



# 2023

---

## **Sprawozdanie zarządu KRUK S.A.**

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

## Spis treści

Najważniejsze osiągnięcia w 2023 roku .....	1
<b>1 GRUPA KRUK.....</b>	<b>3</b>
1.1 Kroki milowe KRUKa .....	4
1.2 Model biznesowy Grupy w głównej działalności .....	5
1.3 KRUK w relacjach z osobami zadłużonymi .....	5
1.4 Jesteśmy najbardziej rozpoznawalną firmą w branży w Polsce .....	6
1.5 KRUK na rynku wierzycelności .....	7
1.5.1 Wierzycelności nabyte .....	7
1.5.2 Zarządzanie wierzycelnościami na zlecenie .....	7
1.5.3 Opis stosowanych narzędzi operacyjnych .....	8
1.5.4 Pożyczki konsumenckie .....	9
1.6 Liczba i wartość spraw w obsłudze w Grupie KRUK .....	9
<b>2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KRUK I KRUK S.A. ....</b>	<b>11</b>
2.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej w Grupie KRUK .....	11
2.2 Struktura Grupy .....	11
2.2.1 Opis struktury Grupy .....	11
2.2.2 Zmiany w strukturze Grupy w 2023 roku .....	13
2.2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą .....	14
2.2.4 Jednostki podlegające konsolidacji .....	14
2.2.5 Oddziały Spółki.....	14
2.3 Kapitał zakładowy Spółki .....	14
2.3.1 Struktura kapitału zakładowego.....	14
2.3.2 Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego.....	15
2.4 Polityka dywidendowa oraz wypłaty dochodów dla akcjonariuszy w innych formach.....	15
2.4.1 Dane historyczne na temat dywidendy oraz wypłat dochodów dla akcjonariuszy w innych formach.....	15
2.5 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	16
2.5.1 Kurs akcji.....	16
2.5.2 Płynność akcji .....	17
2.5.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A. ....	18
2.6 Kapitał ludzki .....	18
2.6.1 Wykwalifikowana kadra .....	19
2.6.2 Program Motywacyjny.....	20
<b>3 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2023 ROKU .....</b>	<b>22</b>
3.1 Wyniki finansowe i wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy KRUK .....	22
3.2 Podsumowanie wyników w podziale na segmenty biznesowe.....	29
3.3 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych .....	31
3.3.1 Polska – opis rynku i działalności Grupy KRUK .....	31
3.3.2 Rumunia - opis rynku i działalności Grupy KRUK .....	32
3.3.3 Włochy - opis rynku i działalności Grupy KRUK.....	33
3.3.4 Hiszpania - opis rynku i działalności Grupy KRUK .....	34
3.3.5 Pozostałe rynki - opis rynków i działalności Grupy KRUK.....	35
3.4 Wartość nabytych pakietów wierzycelności .....	36
3.5 Inwestycje Grupy .....	37

3.5.1	Inwestycje w portfele wierzytelności .....	37
3.5.2	Udzielone pożyczki.....	37
3.5.3	Pozostałe nakłady inwestycyjne .....	38
3.5.4	Inwestycje w obrębie Grupy .....	38
3.5.5	Źródła finansowania inwestycji.....	38
3.5.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	38
3.6	Wyniki finansowe i wybrane dane finansowe KRUK S.A. ....	38
<b>4</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>40</b>
4.1	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.....	40
4.2	Analiza skonsolidowanych danych finansowych .....	40
4.2.1	Struktura produktowa przychodów.....	40
4.2.2	Struktura geograficzna sprzedaży .....	40
4.2.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu .....	41
4.2.4	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	42
4.2.5	Przepływy środków pieniężnych.....	42
4.2.6	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	42
4.2.7	Kluczowe wskaźniki finansowe .....	42
4.3	Instrumenty finansowe.....	44
4.3.1	Wykorzystywanie instrumentów finansowych .....	44
4.3.2	Instrumenty pochodne.....	44
4.3.3	Ryzyka związane z wykorzystywaniem instrumentów finansowych.....	48
4.4	Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy.....	49
4.4.1	Znaczące zdarzenia w roku obrotowym .....	49
4.4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (wojna w Ukrainie).....	49
4.5	Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych .....	49
4.5.1	Informacje dotyczące akcji Spółki.....	49
4.5.2	Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	49
4.5.3	Wykup obligacji .....	50
4.5.4	Zobowiązania z tytułu obligacji .....	51
4.6	Informacje w wykonaniu obowiązków emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust. 1a, 1b oraz 1c Ustawy o Obligacjach .....	51
4.7	Rating kredytowy .....	52
4.7.1	Rating korporacyjny .....	52
4.7.2	Rating obligacyjny .....	52
4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	52
4.8.1	Prognozy wyników finansowych.....	52
4.8.2	Ocena przyszłej sytuacji finansowej .....	52
4.9	Umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK.....	52
4.9.1	Umowy zawarte z podmiotami spoza Grupy.....	53
4.9.2	Umowy wewnątrz Grupy .....	54
4.9.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	54
4.9.4	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	54
4.9.5	Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek .....	59
4.9.6	Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane pożyczki, poręczenia i gwarancje .....	59
4.9.7	Pożyczki otrzymane przez Spółkę od podmiotów zależnych.....	60

4.9.8	Pożyczki udzielone przez podmioty zależne innym podmiotom zależnym .....	60
4.9.9	Pożyczki udzielane przez Grupę KRUK w ramach działalności Novum oraz Wonga .....	60
4.10	Gwarancje .....	61
4.10.1	Gwarancje pozyskane .....	61
4.10.2	Gwarancje udzielone .....	61
4.11	Poreczenia .....	61
4.12	Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2023 roku .....	62
4.13	Analiza jednostkowych danych finansowych .....	62
4.13.1	Struktura produktowa przychodów .....	62
4.11.2	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki .....	63
<b>5</b>	<b>OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE .....</b>	<b>65</b>
5.1	Rynek zarządzania wierzytelnościami .....	65
5.2	Otoczenie prawne i regulacyjne .....	66
5.3	Zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności Grupy .....	71
<b>6</b>	<b>KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KRUK .....</b>	<b>79</b>
6.1	Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK .....	79
6.2	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	84
<b>7</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI .....</b>	<b>85</b>
<b>8</b>	<b>ŁAD KORPORACYJNY .....</b>	<b>95</b>
8.1	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	95
8.2	Informacje o akcjonariacie .....	98
8.2.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK .....	98
8.2.2	Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym .....	101
8.2.3	Akcje własne .....	106
8.3	Władze i organy Spółki .....	107
8.3.1	Skład osobowy, jego zmiany, zasady powoływania oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu .....	107
8.3.2	Uprawnienia Zarządu .....	111
8.3.3	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej .....	112
8.3.4	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu .....	115
8.3.5	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej .....	119
8.3.6	Opis działania Rady Nadzorczej .....	122
8.3.7	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej .....	125
8.3.8	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej .....	126
8.3.9	Powołane Komitety .....	128
8.3.10	Polityka i procedura wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług nie będących badaniem. ....	132
8.3.11	Wybór audytora .....	134
8.4	Walne Zgromadzenie .....	135
8.4.1	Walne Zgromadzenia w 2023 roku .....	136
8.4.2	Zasady zmiany statutu Spółki .....	136
8.5	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	136
8.6	Opis obowiązującej w Spółce Polityki różnorodności .....	137
8.7	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	139

<b>9</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b>	<b>140</b>
9.1	Działania w obszarze Relacji Inwestorskich	140
9.2	Biegli rewidenci	142
<b>10</b>	<b>OŚWIADCZENIE NT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH</b>	<b>143</b>
10.1	Opis modelu biznesowego i kluczowe wskaźniki niefinansowe	143
10.2	Odpowiedzialne zarządzanie	145
10.2.1	Priorytety zrównoważonego rozwoju i wkład w realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju	145
10.2.2	Ład korporacyjny	146
10.2.3	Zarządzanie ESG	146
10.2.4	Proces definiowania istotności	148
10.2.5	System zarządzania ryzykiem	151
10.3	Rola Grupy KRUK w systemie finansowym	153
10.3.1	Przywracanie płynności finansowej na rynku	153
10.3.2	Odpowiedzialna obsługa wierzycieli	154
10.3.3	Pomoc psychologiczna dla klientów – osób zadłużonych	156
10.3.4	Etyka w Grupie KRUK	156
10.3.5	Bezpieczeństwo danych osobowych klientów	161
10.4	Odpowiedzialność za pracowników	163
10.4.1	Dobre miejsce pracy	163
10.4.2	Różnorodność	170
10.4.3	Edukacja i rozwój pracowników	174
10.4.4	Bezpieczeństwo pracowników	175
10.5	Odpowiedzialność społeczna	176
10.5.1	Edukacja finansowa społeczeństwa	177
10.5.2	Edukacja środowiskowa	178
10.5.3	Sponsoring i inne działania społeczne	179
10.5.4	Współpraca z dostawcami	180
10.6	Odpowiedzialność środowiskowa	181
10.6.1	Cele środowiskowe	181
10.6.2	Taksonomia	187
10.7	Zgodność ze standardem GRI 2021	194
10.7.1	Indeks treści GRI	194
<b>11</b>	<b>SŁOWNIK POJĘĆ</b>	<b>198</b>

## List Prezesa Zarządu

[2-22]

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przedstawiam sprawozdanie zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2023 rok.

Rok 2023 to rok sukcesów i celebracji 25lecia istnienia KRUKa – dla mnie minione ćwierć wieku to okres intensywnej pracy, konsekwentnego organicznego wzrostu, ciągłego doskonalenia, a w ostatnich latach również transformacji cyfrowej i Lean. Kontynuowaliśmy realizację strategii biznesowej oraz strategii ESG, która stanowi jej integralną część. Zrealizowaliśmy wiele inicjatyw w ramach naszej odpowiedzialności społecznej, w tym wobec pracowników, zarządczej i wobec środowiska.

Cieszy mnie niezmiernie, że w efekcie wypracowaliśmy, po raz pierwszy w historii, ponad 980 mln zł zysku netto. Dzięki wysokim spłatom powyżej 3 mld zł, EBITDA gotówkowa wyniosła 2,1 mld zł.

Te rekordowe wyniki ilustrują dobre biznesowe fundamenty i silną pozycję rynkową KRUKa. Korzystaliśmy ze sprzyjającej nam koniunktury na rynku wierzytelności i zainwestowaliśmy w ubiegłym roku prawie 3 mld zł. Większość, bo aż 74% inwestycji oraz 56% spłat pochodziło z rynków zagranicznych – pokazuje to międzynarodową skalę prowadzonej przez nas działalności. W ubiegłym roku szczególnie silnie rozwinęliśmy KRUKa na rynku włoskim i hiszpańskim. W minionym roku międzynarodowy potencjał KRUKa został dostrzeżony, o czym świadczą m.in. udane emisje obligacji w EUR pod prawem szwedzkim, rosnący udział rynkowy KRUKa w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych poza Polską, jak i najwyższa kapitalizacja wśród windykacyjnych spółek publicznych na świecie na koniec 2023 roku.

W ostatnich trzech latach nabyliśmy portfele o łącznym nakładzie 7 mld zł, czym praktycznie podwoiliśmy inwestycje KRUKa od pierwszego zakupu w 2003 roku do 2020 roku, osiągając narastająco do końca 2023 roku 14,7 mld zł inwestycji o wartości nominalnej 118 mld zł. Jednocześnie łączne spłaty w ostatnich 20 latach wyniosły blisko 19 mld zł. To właśnie dzięki wypracowywanej gotówce, dostępowi do kredytów bankowych i emisjom obligacji zarówno w Polsce jak i zagranicą, mogliśmy realizować nasze śmiałe plany rozwojowe w ostatnim czasie. To jednocześnie spowodowało wzrost wskaźnika długu netto do EBITDA gotówkowej na koniec 2023 do poziomu 2,4. Choć wskaźnik wraz z kolejnymi inwestycjami może jeszcze rosnąć, to nadal chcemy utrzymać go istotnie poniżej naszych kowenantów.

Tak dobre wyniki nie byłyby możliwe bez świetnego zespołu 3,4 tys. pracowników KRUKa; to dzięki zaangażowanej i wspierającej się organizacji zawsze myślimy o tym, co możemy zrobić lepiej, jak rozwijać się w naszej głównej linii biznesowej - wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, wyciągając wnioski z przeszłości. Między innymi idąc tą drogą zdecydowaliśmy się pod koniec 2023 na podpisanie pierwszej umowy na zakup portfeli wierzytelności we Francji – na początek chcemy obserwować i uczyć się, a dopiero potwierdzając potencjał tego rynku podejmować decyzje o dalszych krokach rozwojowych.

KRUK, podobnie jak ja, skupia się na długoterminowych celach. Inwestujemy i doskonalimy się operacyjnie z myślą o kolejnych latach, a nawet dziesięcioleciach – tak pracują nasze aktywa. Przykładem mogą być tu inwestycje z początku działalności KRUKa, które po 20 latach ciągle generują gotówkę. Intensywne zakupy ostatnich lat przełożą się na wyniki w kolejnych latach.

Nasza misja - stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań, zawsze okazując ludziom szacunek, jest kwintesencją naszego proklienckiego podejścia. Dużą wagę poświęcamy rzetelnej i konsekwentnej komunikacji z klientami, rozwijamy narzędzia ułatwiające zarządzaniem zobowiązaniem i spłatę długu, ale również realizujemy szereg inicjatyw z zakresu edukacji

finansowej społeczności. Przekłada się to na zaufanie klientów i partnerów biznesowych, jak również rozpoznawalność marki KRUK.

Z punktu widzenia inwestorów, od naszego debiutu na giełdzie stopa zwrotu z akcji KRUK S.A. wyniosła ponad 1,1 tys. %. Dodatkowo KRUK regularnie wypłaca dywidendę, która łącznie wyniosła już 1,1 mld zł. Jesteśmy długodystansowcami, zarówno z perspektywy minionych 25 lat, w tym 12 lat na GPW w Warszawie, jak i patrząc na kolejne 25 lat przed nami.









Zachęcam Państwa do lektury niniejszego sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. za 2023 rok.

Łączę wyrazy szacunku,

Piotr Krupa



## Najważniejsze osiągnięcia w 2023 roku

 <p><b>Inwestycje w portfele</b> <b>2 972 mln zł</b> <b>+29%</b></p>	 <p><b>Spłaty z portfeli</b> <b>3 062 mln zł</b> <b>+17%</b></p>	 <p><b>EBITDA gotówkowa</b> <b>2 104 mln zł</b> <b>+16%</b></p>	 <p><b>Zysk netto</b> <b>984 mln zł</b> <b>+22%</b></p>
 <p><b>ROE</b> <b>26%</b> <b>(25%)</b></p>	 <p><b>Rentowność zysku netto</b> <b>38%</b> <b>(38%)</b></p>	 <p><b>Dług netto EBITDA gotówkowa</b> <b>2,4</b> <b>(2,1)</b></p>	 <p><b>Dług netto kapitały własne</b> <b>1,4</b> <b>(1,2)</b></p>

	31.12.2023 [MLN ZŁ]	31.12.2022 [MLN ZŁ]	ZMIANA	31.12.2023 [MLN EUR]	31.12.2022 [MLN EUR]
Nakłady na portfele	2 972	2 311	29%	656	493
Spłaty brutto z portfeli	3 062	2 627	17%	676	560
Wartość bilansowa nabytych portfeli	8 674	6 768	28%	1995	1443
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	18 397	13 765	34%	4 231	2 935
Przychody ogółem <sup>1</sup>	2 593	2 146	21%	573	458
Przychody z portfeli nabytych	2 344	1 913	23%	518	408
EBIT	1 327	1 043	27%	293	222
EBITDA <sup>2</sup>	1 385	1 094	27%	306	233
EBITDA gotówkowa <sup>3</sup>	2 104	1 809	16%	465	386
Zysk netto	984	805	22%	217	172
EPS podstawowy (w zł   w EUR)	50,93	42,07	21%	11,25	8,97
EPS rozwodniony (w zł   w EUR)	48,37	40,71	19%	10,68	8,68
ROE <sup>4</sup>	26%	25%	-	-	-
Rentowność zysku netto <sup>5</sup>	38%	38%			
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,4	1,2	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,4	2,1	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	7,0	9,8	-	-	-

Źródło: Spółka

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

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

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





## 9,2 mld zł

KRUK jest największą pod względem kapitalizacji firmą windykacyjną na świecie<sup>6</sup>



## Rozwój międzynarodowy

74% inwestycji i 56% spłat poza Polską



## Rozwój technologiczny

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



## Rekordowa EBITDA gotówkowa

2,1 mld zł w 2023 roku



## Rating kredytowy

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



## 26%

najwyższe ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



## KRUK S.A.

celebrował 25-lecie w 2023 roku



## Rotacja pracowników 11,1%

w 2023 roku  
– jedna z najniższych w sektorze finansowym



## Kobiety zajmują 58%

w Grupie KRUK wysokich stanowisk menadżerskich

<sup>6</sup> Na dzień 31.12.2023, źródło: stooq.pl

# 1 Rozdział

## 1 GRUPA KRUK

Grupa KRUK jest jedną z największych firm w branży zarządzania wierzytelnościami w Europie. Założyciel i obecny prezes zarządu założył KRUKa ponad 25 lat temu we Wrocławiu w Polsce. Obecnie Grupę tworzą 23 spółki powiązane kapitałowo i 2 spółki powiązane osobowo, które oferują kompleksowy, nowoczesny i zintegrowany pakiet usług. Operacyjnie KRUK dzisiaj obecny jest w Polsce, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii, Czechach i na Słowacji, oraz posiada aktywa w Niemczech, a od stycznia 2024 również we Francji. KRUK zarządza sumą bilansową blisko 9,9 mld zł, a wypracowany w 2023 roku zysk netto wyniósł 984 mln zł. W każdym z 25 lat historii KRUK był zyskowy.

Grupa KRUK zajmuje się głównie windykacją wierzytelności nabytych na własny bilans, ale także dochodzeniem należności na zlecenie banków, firm telekomunikacyjnych, ubezpieczycieli i innych zewnętrznych podmiotów.

KRUK prowadzi działalność głównie na rynku niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych, pochodzących przede wszystkim od banków, a także na rynku wierzytelności zabezpieczonych detalicznych oraz korporacyjnych/MŚP. Grupa jest również aktywna na rynku zarządzania wierzytelnościami na zlecenie zewnętrznych podmiotów w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech. Z uwagi na wielkość przychodów KRUK w segmentacji geograficznej wyodrębnia rynek polski, rumuński, włoski, hiszpański i pozostałe (Czechy, Słowacja, Niemcy).

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

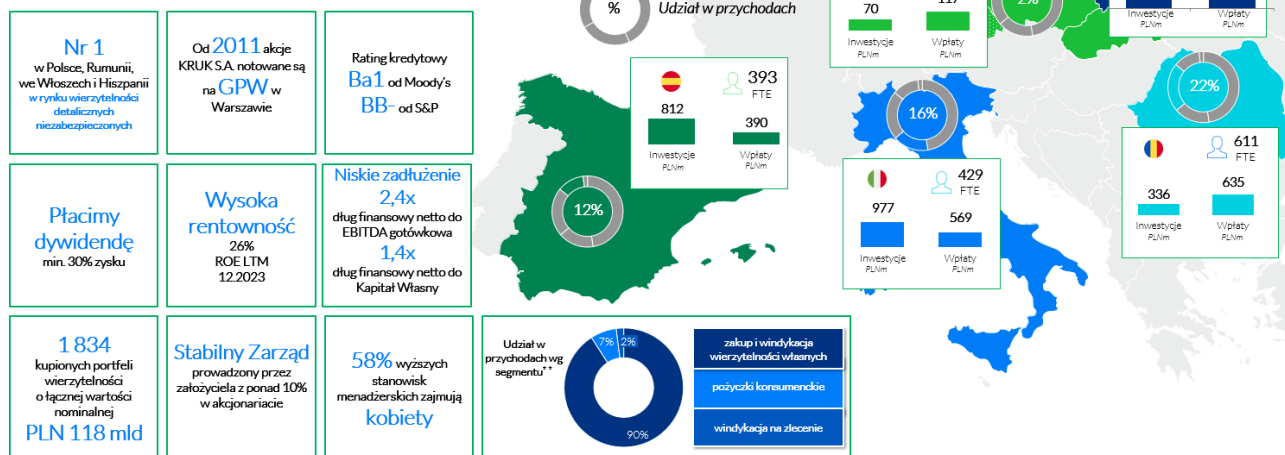
Od 2011 roku akcje KRUK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a emitowane przez Spółkę obligacje są notowane na obligacyjnym rynku Catalyst w Polsce i od 2023 roku Nasdaq w Szwecji. W listopadzie 2022 akcje KRUK S.A. dołączyły do indeksu WIG20. Cena akcji KRUKa wzrosła od debiutu do końca 2022 roku o 110,2%.

Od 9 lat KRUK regularnie dzieli się zyskiem z akcjonariuszami wypłacając łącznie ponad 1120 mln zł zysku. W 2021 została wdrożona Polityka Dywidendowa, która zakłada wypłatę do akcjonariuszy co najmniej 30% zysku.

Grupa KRUK zatrudnia łącznie ponad 3,4 tysiąca pracowników i współpracuje z największymi instytucjami finansowymi w Europie.

# Grupa KRUK w pigułce

25 lat rozwoju – od start-up do jednej z największych firm z branży na świecie



Dane za 2023 lub na 31.12.2023

\* Aktywa niemieckie serwisowane są przez podmiot zewnętrzny.

\*\* Od 24 stycznia 2023 informacja gospodarcza nie jest częścią Grupy KRUK. Pozostałe przychody wyniosły 22 mln zł.

## 1.1 Kroki milowe KRUKa

1998	Założenie KRUKa
2000	Początek działalności windykacyjnej
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Zakup pierwszego portfela wierzycelności w Polsce
2007	Zakup pierwszego portfela wierzycelności na Rumunii
2011	Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Zakup pierwsze portfela wierzycelności w Czechach i Słowacji
2015	Zakup pierwszego portfela wierzycelności we Włoszech
2016	Zakup pierwszego portfela wierzycelności w Hiszpanii
2019	Przejęcie spółki Wonga działającej na rynku pożyczek konsumenckich on-line
2020	Rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Spłaty z portfeli nabytych przekroczyły 2 mld zł Wdrożenie polityki dywidendowej
2022	Wdrożenie strategii ESG
2023	3 mld zł inwestycji w portfele wierzycelności i 3 mld zł spłat z portfeli

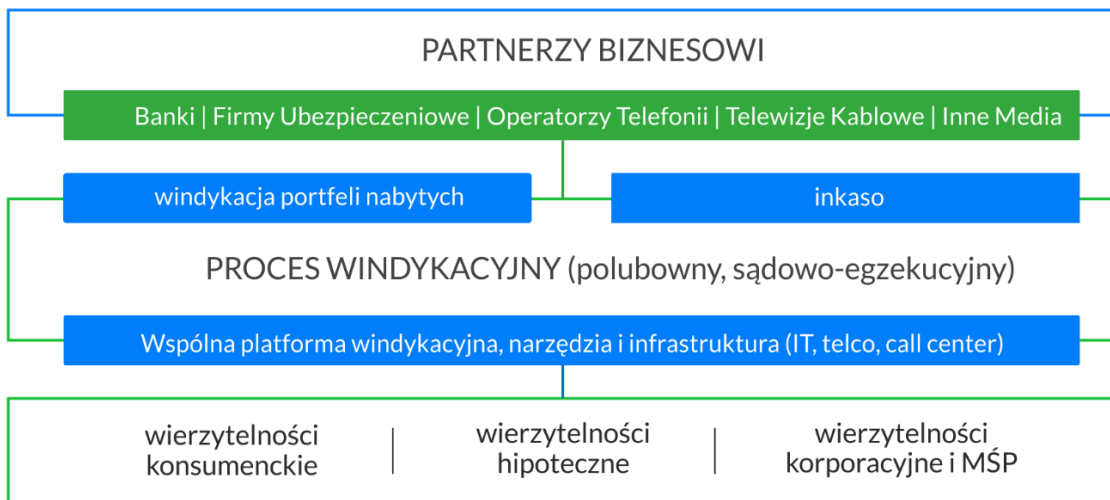
## 1.2 Model biznesowy Grupy w głównej działalności

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

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

Grupa KRUK zarządza wierzytelnościami banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora FMCG. KRUK koncentruje swą działalność na rynku bankowym i linii wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, bazując na długoterminowych relacjach z kluczowymi partnerami.

### Model biznesowy KRUKa



W skład Grupy KRUK wchodzi też spółka Wonga działająca na otwartym rynku pożyczek konsumenckich w Polsce. Grupa oferuje także produkty pożyczkowe pod marką NOVUM, skierowane przede wszystkim do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy w Polsce i w Rumunii.

## 1.3 KRUK w relacjach z osobami zadłużonymi

### Szacunek dla klienta

Klienci, osoby zadłużone, traktowani są przez KRUKa z szacunkiem, na każdym z etapów windykacji, zgodnie z misją KRUKa „Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań, zawsze okazując ludziom szacunek.” KRUK ułatwia klientom spłatę długu, przedstawiając możliwe rozwiązania, ale też przypomina, że odpowiedzialność za spłatę zobowiązania ponoszą klienci. KRUK w swojej komunikacji z klientami informuje ich o możliwych skutkach braku spłaty zadłużenia oraz – w razie konieczności – realizuje zapowiedziane konsekwencje prawne.

### Kontakt z klientem

Grupa stosuje wiele kanałów kontaktu (dotarcia) z klientami: telefoniczny, pisemny (w tym e-mail), online czy bezpośredni (doradca terenowy). Klienci mogą zawrzeć ugodę czy spłacić zadłużenie również korzystając z platformy e-KRUK lub e-płatności. Kontakty KRUKa z klientami są zgodne z obowiązującymi normami i zasadami etycznymi i prawnymi. Grupa monitoruje jakość swoich usług i standard obsługi klientów. Proces jest udoskonalany zgodnie z wynikami badania satysfakcji klientów, badaniami społecznymi oraz potrzebami rynkowymi.

## Efektywność procesów

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

## Działania edukacyjne

Grupa KRUK prowadzi wiele działań edukacyjnych, by poszerzać wiedzę klientów na temat zarządzania finansami i zadłużenia. KRUK jest inicjatorem Dnia bez Długów – prowadzonej w Polsce, Rumunii, Czechach i Słowacji akcji edukacyjnej zachęcającej do spłaty zadłużenia. Wykorzystuje do tego celu różne kanały dotarcia – zarówno tradycyjne, w tym radio czy prasa, jak i online. Ponadto we wszystkich krajach regularnie KRUK publikuje porady i informacje na blogu firmowym, w Polsce np. na [kapitalgi.org](http://kapitalgi.org), przybliżając tematykę finansową związaną z przyczynami, jak i skutkami braku spłaty zobowiązań.

### 1.4 Jesteśmy najbardziej rozpoznawalną firmą w branży w Polsce

KRUKa wyróżnia proklientckie podejście do osób zadłużonych. W konsekwencji KRUK wykorzystuje nowoczesne narzędzia i praktyki marketingowe do tego, aby docierać do swoich klientów i ich edukować, a także oferować im rozwiązania dopasowane do ich potrzeb i możliwości. Skuteczne działania komunikacyjne wpływają na postrzeganie KRUKa, szczególnie wśród osób mających problem ze spłatą długów. KRUK jest wybitnie mocno kojarzony z takimi atrybutami jak ułatwianie wyjścia z długów, ostrzeganie przed konsekwencjami niespłacania długów, zrozumienie osób zadłużonych i ich sytuacji. KRUK jest niekwestionowanym liderem pod względem rozpoznawalności marki wśród firm windykacyjnych działających w Polsce. Tak wynika z badań trackingowych realizowanych przez Ogólnopolski Panel Badawczy Ariadna oraz ośrodek badawczy Maison&Partners\*. W 4 kwartale 2023 roku znajomość marki KRUK – mierzona rozpoznawalnością nazwy firmy – wyniosła 82%.

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

POLSKA	
FIRMA	
KRUK	82%
Konkurent 1	43%
Konkurent 2	32%
Konkurent 3	21%
Konkurent 4	21%
Konkurent 5	20%

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

Świadomość logo KRUKa na tle konkurentów z branży zarządzania wierzytelnościami

POLSKA	
FIRMA	
KRUK	77%
Konkurent 1	37%
Konkurent 2	30%
Konkurent 3	18%
Konkurent 4	16%
Konkurent 5	15%

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

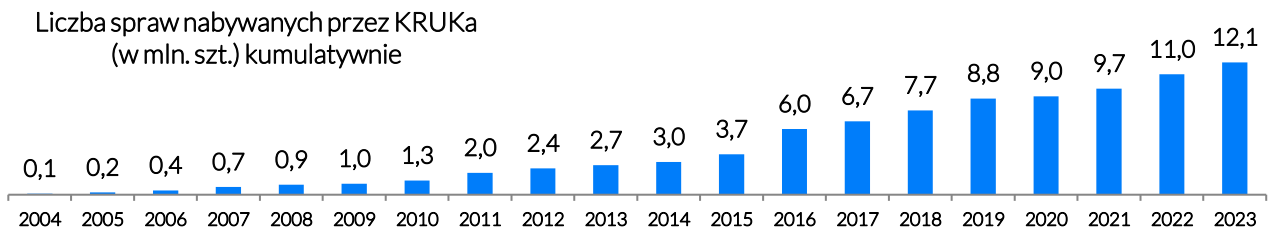
## 1.5 KRUK na rynku wierzytelności

### 1.5.1 Wierzytelności nabyte

Od 2002 roku do końca 2023 roku Grupa KRUK nabyła 1 834 portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 118 mld złotych na siedmiu rynkach geograficznych: w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji, w Niemczech, we Włoszech oraz w Hiszpanii. W efekcie KRUK stał się właścicielem ponad 12 milionów spraw.

#### Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności

1. Przetarg na sprzedaż pakietu wierzytelności w formie aukcji	Banki regularnie sprzedają portfele wierzytelności ze względu na chęć poprawy płynności, wymogi regulatora i prawo podatkowe
2. Wycena pakietu wierzytelności przez KRUKa	Wycena na podstawie 20-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – 1834 portfeli nabytych od początku działalności i średniorocznie 400 przeprowadzonych wycen
3. W wygrana w przetargu i zakup portfela	Zakup z wysokim dyskontem, zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.
4. 4.a. Aplikacja procesu polubownego 4.b. Proces sądowy i egzekucyjny/proces hybrydowy	Wzrost dotarcia i odzysk średnio na poziomie powyżej 2x ceny nabycia.



KRUK wycenia pakiety niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych na podstawie informacji o osobach zadłużonych, informacji na temat produktów oraz danych behawioralnych o zachowaniu osób zadłużonych. Stosowane są zaawansowane narzędzia statystyczne oraz informacje statystyczne o zachowaniu osób zadłużonych, gromadzone od 2003 roku.

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

### 1.5.2 Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie

W ramach świadczonych usług inkaso KRUK przyjął w 2023 roku do obsługi ponad 1,3 miliona spraw. Wiele z portfeli obsługiwanych w inkaso jest następnie sprzedawanych. Firmy zarządzające wierzytelnościami silne w tym segmencie mają przewagę wiedzy w kupowaniu portfeli. KRUK obsługuje ich każdy rodzaj – konsumenckie, hipoteczne i korporacyjne, i na każdym etapie – polubownym oraz sądowym. Uczestnictwo w rynku inkaso pomaga nam w lepszej wycenie i obsłudze portfeli nabywanych na własny rachunek. W 2023 roku usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie oferowaliśmy w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech.

## Proces obsługi portfela wierzytelności na zlecenie

- Pakiet nieregularnych wierzytelności
- Przetarg na obsługę windykacyjną inkaso – wybór firmy windykacyjnej
- Przekazanie i wprowadzenie spraw do windykacji poprzez narzędzia KRUKa
- Windykacja należności przez KRUKa
- Przekazanie spraw niespłaconych do partnera biznesowego
- Decyzja partnera biznesowego o uruchomieniu kolejnego przetargu na obsługę spraw niespłaconych lub przetargu na sprzedaż wierzytelności

### 1.5.3 Opis stosowanych narzędzi operacyjnych

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

#### Proces polubowny

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

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

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

#### Postępowanie sądowe i egzekucyjne

Grupa KRUK przeprowadza kompleksowe postępowanie sądowo-egzekucyjne, od złożenia pozwu w sądzie do egzekucji przez komornika/podmiotu odpowiedzialnego za egzekucję. Aktywnie uczestniczy również w postępowaniu upadłościowym. Warto również zaznaczyć, że uruchomienie procesu sądowego nie wyklucza możliwości spłaty polubownej (proces hybrydowy). W ramach procesu sądowo-egzekucyjnego Grupa KRUK między innymi:

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

## Proces hybrydowy

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

## Usługi specjalistyczne

KRUK realizuje nowoczesne i niestandardowe procesy obsługi dla różnych kategorii spraw.

W przypadku obsługi wierzytelności na zlecenie stosowany jest również monitoring należności, polegający na odzyskiwaniu należności na bardzo wczesnych etapach przeterminowania, ze szczególnym uwzględnieniem przywrócenia klienta do regularności w płatnościach. Monitoring należności to szybka, wczesna i skuteczna odpowiedź na nieregularności w płatnościach, w tym nawet na kilkudniowe opóźnienia w ich realizacji. Na tym etapie skuteczność dotarcia i rozmowy z klientem jest bardzo wysoka.

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

Każda sprawa jest szczegółowo analizowana pod kątem sytuacji finansowej klienta oraz stanu i jakości zabezpieczenia. Następnie inicjowane są działania, które mają przywrócić regularność spłat czy doprowadzić do restrukturyzacji kredytu (dla wierzytelności zarządzanych na zlecenie wierzyciela), sprzedaży nieruchomości na wolnym rynku lub w ostateczności doprowadzić do licytacji i sprzedaży nieruchomości w toku egzekucji, ewentualnie jej przejęcia. Optymalny system zarządzania należnościami hipotecznymi pozwala na sprawne doprowadzenie do spłaty zadłużenia.

### 1.5.4 Pożyczki konsumenckie

Grupa KRUK oferuje usługę udzielania pożyczek gotówkowych na rynkach polskim (pod marką Wonga i Novum) oraz rumuńskim (pod marką Novum). Oferta produktowa NOVUM skierowana jest przede wszystkim do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy, natomiast oferta Wonga kierowana jest do klientów na rynku otwartym przede wszystkim w kanale on-line.

## 1.6 Liczba i wartość spraw w obsłudze w Grupie KRUK

Według stanu na koniec 2023 roku, Grupa KRUK obsługiwała 9,1 mln spraw, w porównaniu do 8,5 mln spraw (własnych oraz inkaso) na koniec 2022 roku, a wzrost wynikał z większej ilości spraw zakupionych. Wartość nominalna obsługiwanych spraw na koniec 2023 roku wyniosła 122 mld zł, wobec 118,4 mld złotych na koniec 2022 roku i wzrosła zarówno w linii spraw własnych, jak i inkaso.

Tabela 1. Podsumowanie ilości i wartości obsługiwanych spraw według stanu na koniec 2023 i 2022 roku

	31.12.2023	31.12.2022
Liczba obsługiwanych spraw (w mln)	9,1	8,5
w tym własne	8,6	8,0
w tym inkaso	0,5	0,5
Wartość nominalna obsługiwanych spraw (w mld zł)	122,0	118,4



w tym własne	103,6	96,9
w tym inkaso	18,4	21,4

---

Źródło: Spółka

# 2 | Rozdział

## 2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KRUK I KRUK S.A. [2-9][ 2-10][ 2-11]

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

### 2.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej w Grupie KRUK

#### Forma prawna jednostki dominującej

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

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

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

#### Dane teleadresowe jednostki dominującej

Nazwa: **KRUK SPÓŁKA AKCYJNA**

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

Telefon: **71 79 02 800**

Fax: **71 79 02 867**

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

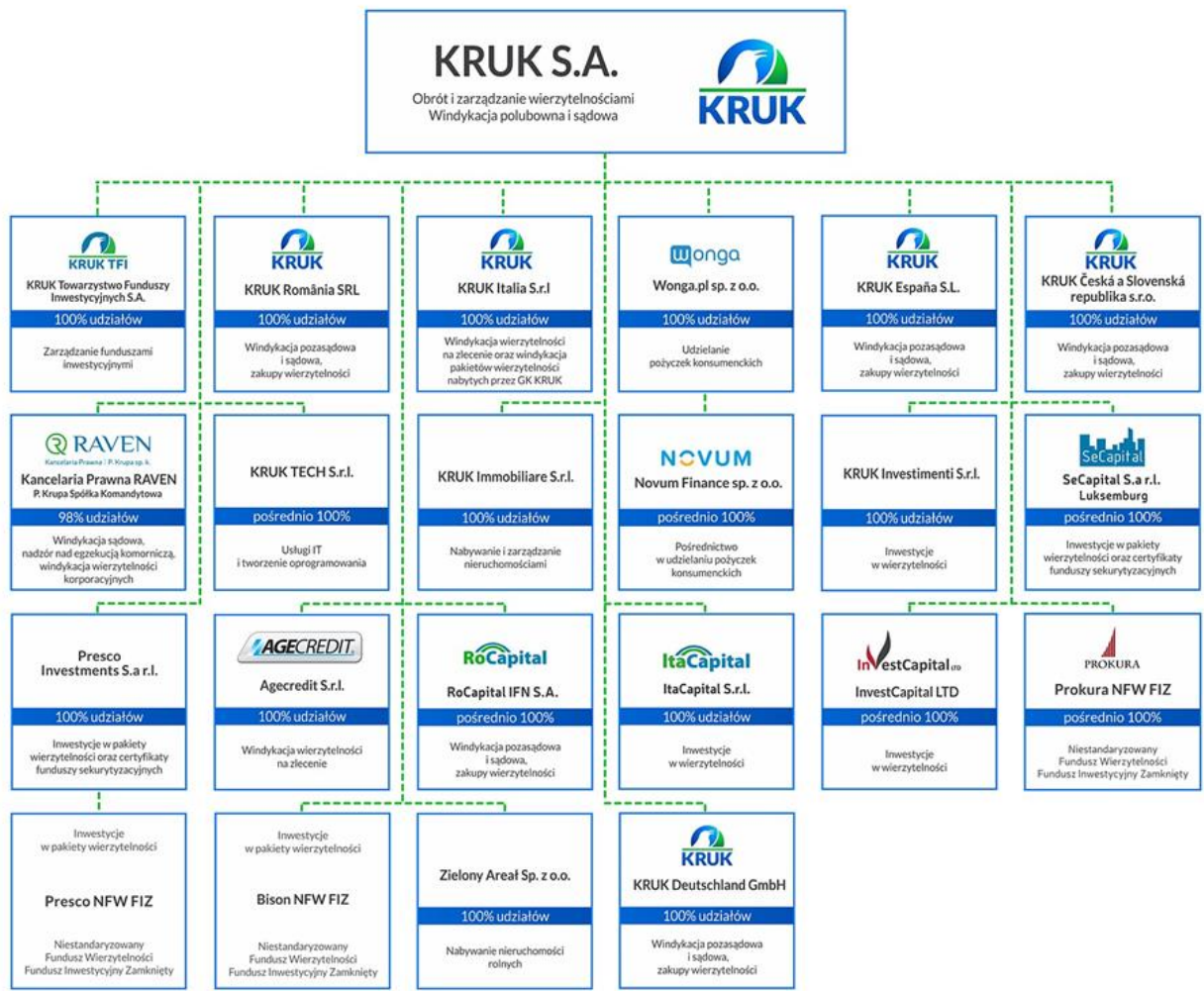
Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej KRUK został przedstawiony w rozdziale 2.2.1. Opis struktury Grupy.

## 2.2 Struktura Grupy

### 2.2.1 Opis struktury Grupy

Strukturę Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2023 roku, wraz z wielkością udziału KRUK S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawiono poniżej.

Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31.12.2023



Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2023 Grupę Kapitałową tworzyły jednostka dominująca KRUK S.A. oraz 22 jednostki zależne i 2 jednostki kontrolowane osobowo. Podmioty zależne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 2. Podmioty zależne wobec KRUK S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania

PODMIOT ZALEŻNY	SIEDZIBA	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
<b>ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI</b>		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie
KRUK Česká a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez GK KRUK
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności

RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
--------------------	-----------	---

#### INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI

ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestycje w wierzytelności
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Inwestycje w wierzytelności
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
Bison NFW FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Presco NFW FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NFW FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestycje w wierzytelności
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy niestandaryzowanych
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy niestandaryzowanych

#### POŻYCZKI KONSUMENCKIE

NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo w udzielaniu pożyczek konsumenckich
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich

#### DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI

Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Windykacja sądowa, nadzór nad egzekucją komorniczą. Windykacja wierzytelności korporacyjnych
KRUK TECH S.R.L.	Bukareszt	Usługi IT i tworzenie oprogramowania
Zielony Areat sp. z o.o.	Wrocław	Nabywanie nieruchomości rolnych
KRUK Immobiliare S.r.l.	Mediolan	Nabywanie i zarządzanie nieruchomościami

PODMIOT KONTROLOWANY OSOBOWO	SIEDZIBA	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
Corbul S.r.l	Bukareszt	Działalność detektywistyczna
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l.	Bukareszt	Kancelaria prawna

Źródło: Grupa KRUK

#### 2.2.2 Zmiany w strukturze Grupy w 2023 roku

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

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

W dniu 17 maja 2023 roku została podpisana umowa spółki KRUK Immobiliare S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, a 19 maja 2023 spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców. Podstawowym przedmiotem działalności KRUK Immobiliare S.r.l. jest nabywanie i zarządzanie nieruchomościami. KRUK posiada 100% udziałów w nowo utworzonej spółce.

W dniu 20 września 2023 KRUK Italia S.r.l., której jedynym udziałowcem jest KRUK S.A., sprzedała 100% udziałów w spółce 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”.

### 2.2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2023 roku KRUK S.A. nie wprowadzała zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi.

### 2.2.4 Jednostki podlegające konsolidacji

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną, z wyjątkiem ProsperoCapital S.à.r.l. (dobrowolna likwidacja zakończona z dniem 31 marca 2023), która jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

### 2.2.5 Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów.

## 2.3 Kapitał zakładowy Spółki

### 2.3.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 19 318 790 zł i dzielił się na 19 318 790 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 3. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku

SERIA	LICZBA AKCJI NA OKAZIENIA (W SZT.)
Seria A	2 421 220
Seria AA	11 366 600
Seria B	1 250 000
Seria C	491 520
Seria D	1 100 000
Seria E	843 876
Seria F	845 574
Seria G	1 000 000
<b>SUMA</b>	<b>19 318 790</b>

Źródło: Spółka

### 2.3.2 Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Z uwagi na zakończenie Programu Motywacyjnego na lata 2015-2019 wprowadzonego przez Spółkę uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014, zmienioną uchwałą nr 23/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r., Spółka złożyła do sądu wnioski o zmianę wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wskazana w rejestrze wysokość, tj. 1 531 671,00 zł stanowiła sumę wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego uchwałą nr 22/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dn. 16.06.2021 r., tj. kwoty 950 550,00 zł oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego uchwałą 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dn. 28.05.2014 r. w wysokości kapitału jeszcze nie zamienionego na akcje wg stanu na dzień 7.10.2021, tj. kwoty 581 121,00 zł. Do dnia 31.12.2022 r. na akcje serii F Spółki zamienione zostało 845 574 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2015-2019. Wobec braku realizacji praw z 2 376 szt. Warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z postanowieniami §6 Programu Motywacyjnego na lata 2015-2019 oraz w zw. z §4c Statutu Spółki, nieobjęte w tym Programie warranty straciły ważność z dniem 31.12.2022 r. W związku z powyższym, w dniu 7 listopada 2023 r., Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w zakresie zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z 1 531 671,00 zł na 950 550,00 zł.

### 2.4 Polityka dywidendowa oraz wypłaty dochodów dla akcjonariuszy w innych formach

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

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

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

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

Polityka Dywidendowa dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem

<https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/polityka-dywidendowa>.

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

W przeciągu 9 lat wypłaciliśmy do akcjonariuszy łącznie 1,1 mld zł zysku w postaci dywidendy lub w formie skupu akcji. W formie dywidendy KRUK wypłacił akcjonariuszom przez 9 lat łącznie 54,50 zł na akcję. Informacja na temat wartości dywidendy i wypłat dochodów dla akcjonariuszy w postaci skupu akcji za ostatnie dziewięć lat obrotowych została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 4. Historyczna informacja na temat dywidendy/dywidendowego skupu akcji przez KRUK S.A.

	ZA 2014 ROK*	ZA 2015 ROK	ZA 2016 ROK	ZA 2017 ROK	ZA 2018 ROK	ZA 2019 ROK**	ZA 2020 ROK	ZA 2021 ROK	ZA 2022 ROK
Wartość wypłaconej dywidendy/skupu akcji	25,9 mln zł	35,5 mln zł	37,5 mln zł	94,0 mln zł	94,7 mln zł	95,0 mln zł	206,1 mln zł	248,7 mln zł	289,8 mln zł
Cena skupu 1 akcji	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	350zł	N/A	N/A	N/A
Wartość wypłaconej dywidendy na akcję	1,5 zł	2,0 zł	2,0 zł	5,0 zł	5,0 zł	N/A	11,0 zł	13,00 zł	15,00 zł
Dzień dywidendy	1.07.2015	8.07.2016	29.06.2017	25.04.2018	2.07.2019	N/A	24.06.2021	21.04.2022	7.09.2023
Termin wypłaty	24.07.2015	29.07.2016	5.07.2017	27.04.2018	10.07.2019	18.11.2020	2.07.2021	28.04.2022	28.09.2023

\* Przed 2014 rokiem Spółka nie wypłacała dywidendy

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

Źródło: Spółka

W dniu 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 805 mln zł w następujący sposób:

1. kwotę 290 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 15,00 zł na jedną akcję,
2. pozostałą część, tj. 515 mln 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.

## 2.5 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

### 2.5.1 Kurs akcji

W 2023 roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie wzrosły o 59,8 proc., do ceny 477 zł za akcję. Wynik okazał się lepszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 36,5 proc. i 30,8 proc.

Na ostatnią sesję 2023 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 9,2 mld złotych (względem 6 mld złotych na koniec 2022 roku). Ostatniego dnia 2023 roku KRUK był 19. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

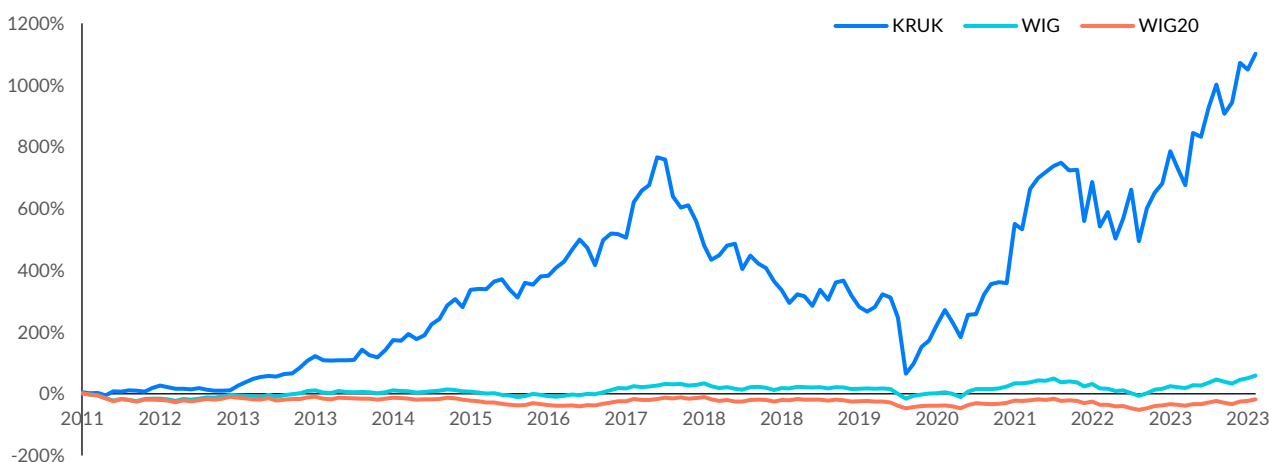
## Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG, WIG20 w 2023 roku – kursy zamknięcia

DATA	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	59,8	36,5	30,8

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 2023 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 1 102 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 59 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował spa-dek o 18 proc.

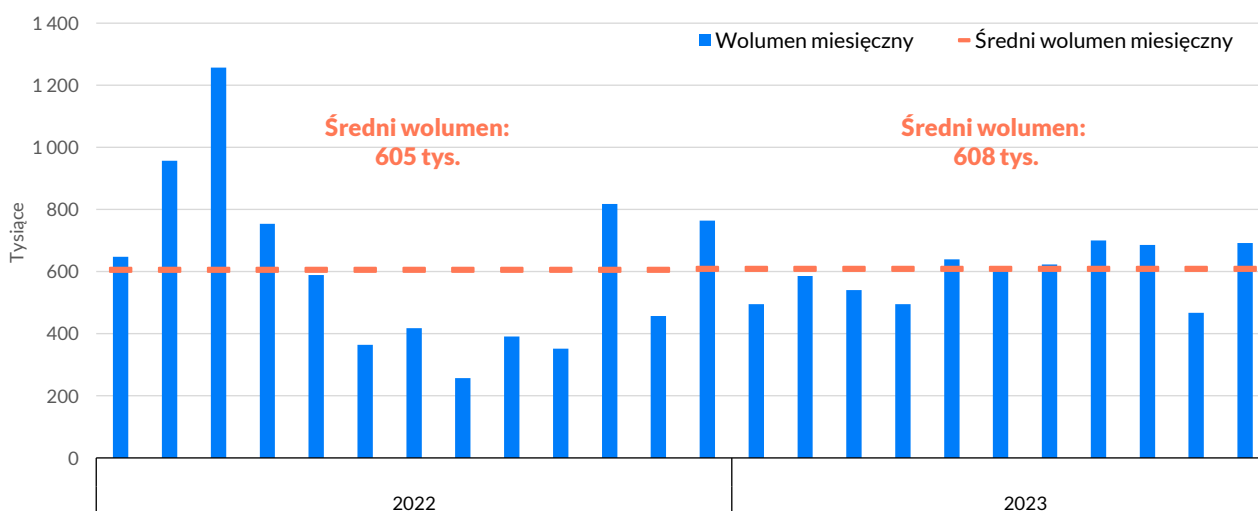
Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i WIG20 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do końca 2023 roku.



Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

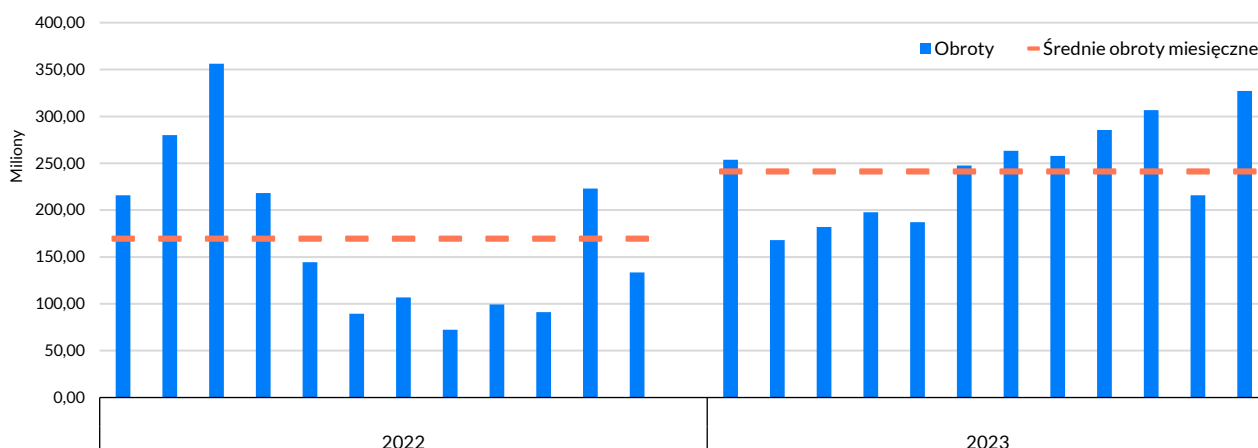
### 2.5.2 Płynność akcji

W 2023 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 7,3 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2,9 mld złotych. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa był na podobnym poziomie, a łączna wartość obrotu wynosiła 2,0 mld złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w 2023 roku wyniósł 29 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 11,6 mln zł. KRUK był 19 najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w całym roku.





### ŚREDNIE OBROTY NA SESJĘ W 2023 ROKU: 11,6 MLN ZŁ



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

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

Udział otwartych funduszy emerytalnych przekracza w akcjonariacie KRUK S.A pozostaje wysoki i na koniec 2023 roku wyniósł 49,83%.

Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki:

AKCJONARIUSZ	UDZIAŁ W KAPITALE (%)	LICZBA GŁOSÓW
OFE NN	12,79%	2 470 391
OFE Allianz Polska	10,69%	2 064 767
OFE Generali	8,41%	1 624 510
OFE PZU Złota Jesień	6,03%	1 164 260
OFE Vienna	5,70%	1 101 001
OFE UNIQA	3,57%	689 864
OFE PKO BP Bankowy	1,61%	310 254
OFE Pocztylion Arka	1,03%	198 139

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

## 2.6 Kapitał ludzki

Wiodącą siłą Grupy KRUK i jej rozwoju biznesowego jest przede wszystkim kapitał ludzki. Fundamenty KRUKa opierają się na wartościach, zaangażowaniu i doświadczeniu wykwalifikowanej kadry pracowniczej. U podstaw strategii KRUKa na lata 2019-2024 leżą rozwój kompetencji, przywództwo i kultura organizacyjna.

W oparciu o przeprowadzone w 2022 roku zgodnie z metodyką Human Synergistics badania kultury organizacyjnej, KRUK wyznaczył kierunek rozwoju tj. budowanie konstruktywnej kultury osiągnięć i satysfakcji z nich, z mniejszą atencją na dążenie do perfekcjonizmu, zależności od innych czy działania konwencjonalne, a większe zaangażowanie i efektywność wynikającą z empowerment, koncentracji na ambitnych planach oraz świadomości własnego potencjału i talentów.

Jednocześnie został wypracowany model 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 3 kompetencji menedżerskich: zarządzanie celami, budowanie zaangażowania oraz rozwijanie zespołu. Kompetencje są uniwersalne a ich rozwój ma podnieść potencjał do osiągania wyników i satysfakcji z nich w życiu zawodowym i prywatnym. Model kompetencyjny jest ściśle powiązany z fundamentalnymi wartościami, a KRUK umożliwia pracownikom elastyczność w rozwijaniu ścieżek kariery. KRUK świadomie inwestuje w rozwój wszystkich pracowników, przywiązując wagę do zarówno twardych, jak i miękkich kompetencji.

KRUK wdraża nowoczesne i przemyślane rozwiązania, aby stworzyć środowisko pracy, które nie tylko sprzyja rozwojowi zawodowemu, ale także aktywnie wspiera zdrowie i dobre samopoczucie naszych pracowników:

*Praca hybrydowa* - to nie tylko forma elastycznego zarządzania czasem pracy, ale również kluczowy element dobrostanu pracowników. Dając możliwość elastycznego dostosowania miejsca pracy do indywidualnych potrzeb, KRUK wspiera równowagę między życiem zawodowym a prywatnym.

*Akcje prozdrowotne* - rozumiejąc, że zdrowie pracowników wpływa na ich efektywność i zadowolenie, KRUK wprowadził akcje prozdrowotne -programy zachęcające do aktywności fizycznej, badań profilaktycznych oraz poszerzanie wiedzy o zdrowym stylu życia.

*Szeroki Pakiet Kafeteryjny* – Grupa KRUK dba o różnorodność potrzeb i gustów pracowników, dlatego zapewnia elastyczne zarządzanie benefitami, a także szeroki wybór świadczeń, będąc atrakcyjnym pracodawcą na rynkach swojej działalności.

Dążąc do kompleksowego podejścia do dobrostanu pracowników, KRUK tworzy środowisko, w którym praca idzie w parze z troską o zdrowie i zadowolenie zespołu. To nie tylko inwestycja w kapitał ludzki, lecz również kształtowanie trwałej kultury organizacyjnej, w której dobrostan jest równie ważny, co rozwój zawodowy.

### 2.6.1 Wykwalifikowana kadra

Grupę KRUK tworzy wykwalifikowana i doświadczona kadra menadżerska oraz specjaliści z różnych dziedzin, takich jak analitycy, informatycy, statystycy czy prawnicy. Pomimo znacznego wzrostu skali biznesu w 2023 roku, zatrudnienie rośnie umiarkowanie, co świadczy o zwiększającej się efektywności procesów operacyjnych oraz efektywnym zarządzaniu zasobami ludzkimi.

Tabela 5. Zatrudnienie FTE\* w Grupie KRUK w latach 2023-2022

	2023	2022
Zatrudnienie FTE*	3414	3267

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

Źródło: Spółka

W roku 2023 Grupa KRUK zatrudniła 400 nowych pracowników na różnym szczeblu, przy zachowaniu rotacji na poziomie 11,1%.

Kobiety stanowią dużą siłę Grupy KRUK - pracowniczki to 64% całej organizacji i zajmują 58% wysokich stanowisk menadżerskich, a także 42% stanowisk zarządczych (Zarząd i Rada Nadzorcza).

Grupa KRUK działając na 7 rynkach europejskich zatrudniała na koniec 2023 roku 3 426 pracowników 22 narodowości.

Zarząd KRUK S.A. tworzą Piotr Krupa (Prezes Zarządu pełniący funkcję Chief Executive Officer (CEO)), Piotr Kowalewski ( Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Operational Officer (COO)), Adam Łodygowski ( Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Data & Technology Officer (CDTO)), Urszula Okarma ( Członkini Zarządu pełniąca funkcję Chief Investment Officer (CIO)) oraz Michał Zasępa (Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Financial Officer (CFO)). Więcej informacji o doświadczeniu i zakresie odpowiedzialności Zarządu znajduje się w 8.3.1 Skład osobowy, jego zmiany, zasady powoływania oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu. Członkowie

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

W Spółce nie ma akcji pracowniczych.

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

### 2.6.2 Program Motywacyjny

#### Program motywacyjny na lata 2021-2024

W dniu 16 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę nr 22/2021 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2021-2024, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Program 2021-2024).

Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu oraz pracownicy Spółki, jak również członkowie zarządów i pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy KRUK.

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 zostaną wyemitowane w dwóch pulach: podstawowej (760 440 warrantów subskrypcyjnych) i dodatkowej (190 110 warrantów subskrypcyjnych). Warranty subskrypcyjne w ramach puli podstawowej zostaną wyemitowane w 4 transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2021-2024. Warranty w ramach puli dodatkowej zostaną wyemitowane w jednej, V transzy i zostaną zaoferowane w 2025 roku łącznie za lata 2021-2024.

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

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

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii H po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego ważonego obrotom kursu zamknięcia akcji Spółki w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu od 15 maja 2021 do 15 czerwca 2021. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2028 roku.

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

Zgodnie z postanowieniami Programu 2021-2024, liczba Warrantów jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu Opcji wyniesie 40% liczby wszystkich Warrantów.

Szczegóły Programu 2021-2024 zostały opisane w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2022 r.

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 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 niebędących członkami Zarządu, uprawnionych 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 członkom 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 ramach Transzy I i II przedstawia poniższa tabela .

W roku 2023 w ramach Transzy II przyznano osobom uprawnionym łącznie 185 336 sztuk warrantów subskrypcyjnych

Tabela 6. Liczba warrantów Transzy I i II posiadanych 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 Zasepa	13 308	13 308

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

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

# 3 | Rozdział

## 3 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2023 ROKU

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

### 3.1 Wyniki finansowe i wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy KRUK

Tabela 7. Wyniki finansowe Grupy w latach 2023-20221

	OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA		
	2023	2022	ZMIANA
Przychody ogółem	2 592 580	2 145 790	21%
EBITDA	1 385 455	1 094 029	27%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 327 158	1 042 841	27%
Zysk netto za okres sprawozdawczy (Akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	983 934	804 982	22%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	-785 251	-567 772	38%
Inwestycje w zakup pakietów wierzytelności na własny rachunek	-2 972 231	-2 311 072	29%
Wpłaty od osób zadłużonych	3 062 473	2 627 343	17%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-23 328	-32 271	-28%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	994 880	603 039	65%
Przepływy pieniężne netto, ogółem	186 301	2 996	6118%
Aktywa ogółem	9 928 505	7 681 082	29%
Kapitał własny	3 791 393	3 253 297	17%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	26%	25%	-
<b>Zysk przypadający na jedną akcję w PLN</b>			
Podstawowy	50,93	42,07	21%
Rozwodniony	48,37	40,71	19%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

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

Zysk netto w 2023 roku wyniósł 984 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik w wysokości 805 mln zł (+179 mln zł, tj. 22% r/r). Zysk netto uzyskany w 2023 roku jest rekordowy w historii działalności Grupy. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 447 mln zł, czyli o 21% rok do roku.

EBITDA gotówkowa w 2023 roku wyniosła 2 104 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 16% względem poprzedniego roku. Powodem wzrostu EBITDA gotówkowej jest wzrost spłat o 435 mln zł, czyli o 17% rok do roku.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec 2023 roku wyniosła 26% w porównaniu do 25% na koniec 2022 roku.

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Spółka uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28,5 mln zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała protokołu z kontroli, a utworzona rezerwa odzwierciedla prawdopodobny szacunek Zarządu.

### **Przychody i aktualizacje prognozy wpływów**

W 2023 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2 593 mln zł, tj. o 21% (+447 mln zł) wyższe niż w roku poprzednim. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 344 mln zł, co stanowi wzrost o 23% (+431 mln zł) w stosunku poprzedniego roku. Zdecydowanie największy wzrost przychodów z obsługi portfeli nabytych w stosunku do roku poprzedniego zrealizowany został na rynku polskim (+172 mln zł, tj. +20%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku hiszpańskim (+170 mln zł, tj. +142%), rynku włoskim (+49 mln zł, tj. +14%) oraz rynku rumuńskim (+47 mln zł, tj. +9%)

W całym 2023 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 439 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 384 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Grupa zrealizowała dodatkowo odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych, które wraz ze zmniejszeniem wartości z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłaty od pierwotnego wierzyciela wyniosło 427 mln zł wobec 353 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej (więcej o 21%).

W samym czwartym kwartale 2023 Grupa zaewidencjonowała 120 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 41 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. 70% łącznej aktualizacji z czwartego kwartału 2023 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych kupionych do czerwca 2023 roku dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 40 miesiącach. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych, wraz ze zmniejszeniem wartości z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłaty od pierwotnego wierzyciela wyniosło 83 mln zł wobec 84 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej (mniej o 1%).

Dodatkowo wzrost przychodów w 2023 roku wynika ze wzrostu przychodów Wonga (+11 mln zł, tj. +8% r/r). Z kolei 15 mln zł jest przychodem z transakcji sprzedaży w dniu 24 stycznia 2023 dwóch spółek z Grupy: ERIF BIG S.A. oraz EBS Sp. z o.o.

### **Koszty działalności**

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w całym 2023 roku wyniosły 1 207 mln zł i w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 155 mln zł, tj. o 15%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 54 mln zł r/r, tj. 11%) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 64 mln zł r/r, tj. 22%).

### **Koszty finansowe**

W roku 2023 koszty finansowe netto wyniosły 290 mln zł, a ich wzrost o 111 mln zł w porównaniu do roku 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 589 mln zł) oraz wyższych stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie I-IV kw. 2022 wynosiła odpowiednio 5,79%/6,21% wobec 6,52%/6,50% w okresie I-IV kw. 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z 0,24%/0,47% do 3,32%/3,49%). Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w 2023 roku wyniósł +75 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 896 mln zł) stanowią 71% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.12.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 9% (508 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 20% (1 068 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2023.

## Wierzytelności nabyte na własny rachunek

### Spłaty z nabytych portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK w 2023 roku wyniosły 3 062 mln zł, tj. o 17% więcej niż w 2022 roku. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w ciągu całego roku w historii działalności Grupy. 56% wpłat dokonanych w 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 435 mln zł wpłaty w 2023 roku w porównaniu do roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 144 mln zł (+58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższemu o 119 mln zł (+10% r/r) wpłatom na rynku polskim, wyższemu o 112 mln zł (+24% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższemu o 42 mln zł (+7% r/r) wpłatom na rynku rumuńskim. Większość, bo aż 89% wszystkich spłat stanowiły spłaty z portfeli niezabezpieczonych, podczas gdy rok wcześniej było to 87%.

Tabela 8. Zestawienie spłat w 2023 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	SPŁATY W 2023 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	SPŁATY W 2022 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	ZMIANA R/R
Polska	1 351	44%	1 232	47%	10%
Rumunia	635	21%	593	23%	7%
Włochy	569	19%	457	17%	24%
Hiszpania	390	13%	246	9%	58%
Pozostałe rynki	117	4%	99	4%	19%
Grupa KRUK	3 062	100%	2 627	100%	17%

Narastająco jak i w każdym z kwartałów 2023 roku z osobna spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie<sup>7</sup> w 4 kwartale 2023 wyniosło 83 mln zł, tj. 12%.

Tabela 9. Zestawienie odchyliń 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
Wpłaty rzeczywiste	623	657	648	700	724	776	785	777
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne <sup>2</sup>	79	109	82	84	111	143	91	83
C. Odchylenie procentowe $(B/(A-B))^2$	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%

W poniższych tabelach wskazano odpowiednio wartość spłat oraz udziałach w spłatach w latach 2022–2023 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli.

<sup>7</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”.

**Tabela 10. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z lat 2022–2023**

w mln zł	OKRES NABYCIA										
	2004–2010	2011–2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	SUMA
Spłaty 2022	128	485	350	219	318	227	173	499	227	n/a	2 627
Spłaty 2023	125	448	300	217	285	202	137	449	536	363	3 062

**Tabela 11. Udział w spłatach z portfeli nabytych w latach 2022–2023 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli**

w mln zł	OKRES NABYCIA										
	2004–2010	2011–2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	SUMA
Spłaty 2022	5%	18%	13%	8%	12%	9%	7%	19%	9%	n/a	5%
Spłaty 2023	4%	15%	10%	7%	9%	7%	4%	15%	17%	12%	4%

Największy udział w spłatach osiągniętych przez Grupę KRUK zarówno w 2023, jak i rok wcześniej (pow. 60%) miały spłaty z portfeli zakupionych w ostatnich 6 latach. Portfele nabyte w latach 2011–2015 mają 15% udział w spłatach roku 2023. Jednocześnie, cały czas do spłat kontrybuują portfele, które są w obsłudze dłużej niż 10 lat (portfele zakupione do 2010 roku). Łączny poziom spłat tych portfeli wyniósł w 2023 roku 125 mln zł i był o 3 mln zł niższy niż spłaty osiągnięte dla tych inwestycji w 2022 rok. Portfele nabyte w 2023 roku kontrybuowały do całości spłat na poziomie 12%. Udział ten nie odbiega od historycznych obserwacji. Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na kontrybucje portfeli nabytych w ostatnim roku jest moment ich nabycia w ciągu roku (im inwestycja jest bliżej stycznia, tym więcej miesięcy pracy aktywa w pierwszym roku kalendarzowym).

### Inwestycje w nowe portfele

W segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek Grupa KRUK dokonała w 2023 roku inwestycji w kwocie 2 972 mln zł, czyli o 29% (+661 mln zł) więcej niż w roku poprzednim i jednocześnie najwięcej w historii KRUKa. Grupa KRUK nabyła w 2023 roku portfele wierzytelności o łącznym nominale 14,5 mld zł (tj. 6% więcej r/r) – najwięcej w swojej 25-letniej historii. Większość, bo aż 90% inwestycji zrealizowanych w 2023 roku dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. KRUK nabywał wierzytelności przez cały 2023 rok, a inwestycje Grupy KRUK w każdym kwartale 2023 były wyższe niż w analogicznych okresach 2022 roku. Największe inwestycje (33% rocznych nakładów) miały miejsce w 4 kwartale 2023 roku i były o 2% wyższe od inwestycji z 4 kwartału 2022 roku.

Większość, bo aż 91% inwestycji zrealizowanych w 2023 roku dotyczyło wierzytelności niezabezpieczonych, w porównaniu do 92% w roku 2022.

Oprócz sfinalizowanych przez Grupę KRUK zakupów wierzytelności w 2023 roku, podpisano również długoterminowe umowy typu forward-flow, na mocy których Grupa KRUK może kontynuować nabywanie portfeli od pierwotnych wierzycieli w 2024 i 2025 roku.

Największy udział w 2023 roku miał rynek włoski (33%), hiszpański (27%) oraz polski (26%). Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 74% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych.

Stopy zwrotu brutto szacowanego na moment nabycia z inwestycji dokonanych w 2023 roku wyniosły 21%, w porównaniu do 20% w 2022 roku. IRR brutto liczony jest jako wewnętrzna stopa zwrotu na oczekiwanych wpłatach od kolejnego roku i wartości księgowej portfeli na koniec danego roku. na dzień 31.12.2023 odzysk dla portfeli nabytych w 2023 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,3x, natomiast

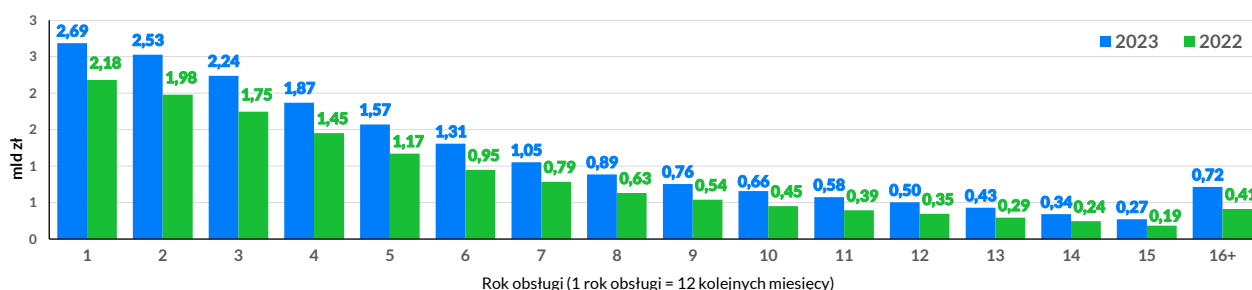


obliczony na dzień 31.12.2022 odzysk dla portfeli nabytych w 2022 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,2× (odzysk stanowi sumę wyników historycznych oraz prognozę przyszłych wpłat). Przewidywane przyszłe wpłaty na wszystkich portfelach nabytych do końca grudnia 2023 wynoszą w prognozie księgowej 18 397 mln zł. Przewidywane przyszłe wpłaty, w zależności od rynków i rodzajów portfeli, mogą mieć horyzont czasowy powyżej 15 lat.

### Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 grudnia 2023 wynoszą 18,4 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 4,6 mld zł, tj. o 34%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 2023 roku w wysokości 2 972 mln zł (983 mln zł w czwartym kwartale 2023) w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 14 523 mln zł (4 431 mln zł w czwartym kwartale 2023) oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec grudnia 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 120 mln zł. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 4 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat do kwietnia 2028 roku (w kolejnych 40 miesiącach). Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykresy poniżej.

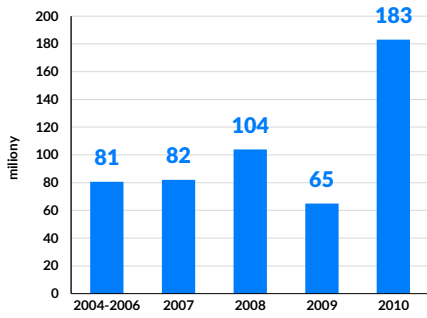
#### ROZKŁAD SZACUNKOWYCH WPŁYWÓW Z PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI (ERC) WG LAT OBSŁUGI NA KONIEC OKRESU



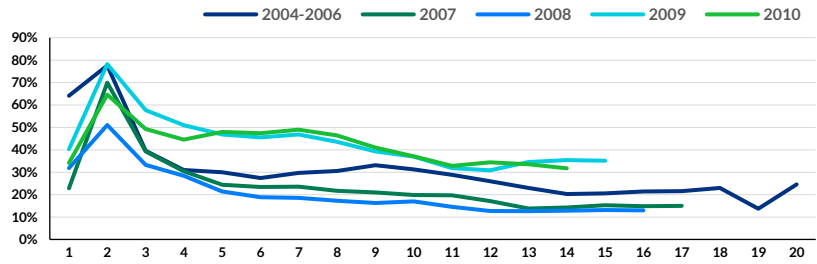
Poniżej przedstawiono portfele w czterech ujęciach wg stanu na dzień 31.12.2023: portfele nabyte w latach 2004– 2010, portfele nabyte w latach 2011–2015 , portfele nabyte w latach 2016–2019 oraz najnowsze nabyte w latach 2020–2023. Obsługa w pierwszym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy.

\*Dla lat 2004–2006 – średnia ważona nakładami z lat, które miały spłaty w danym okresie.

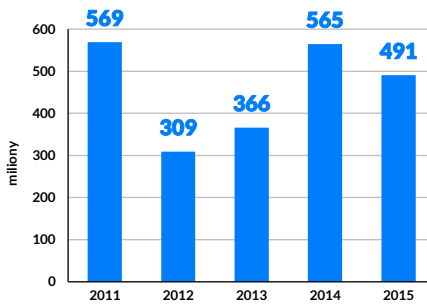
### NAKŁADY Z LAT 2004–2010



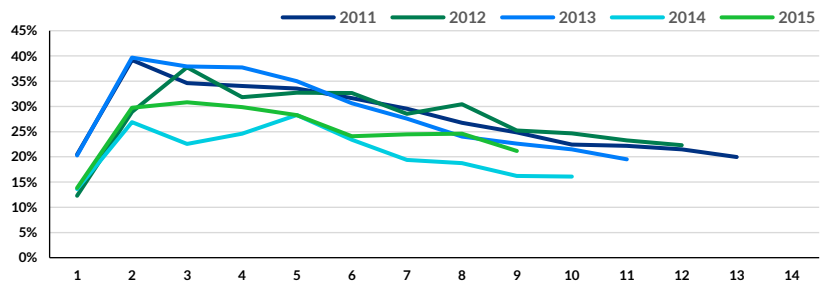
### STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2004–2010



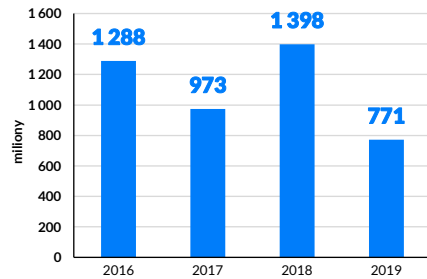
### NAKŁADY Z LAT 2011–2015



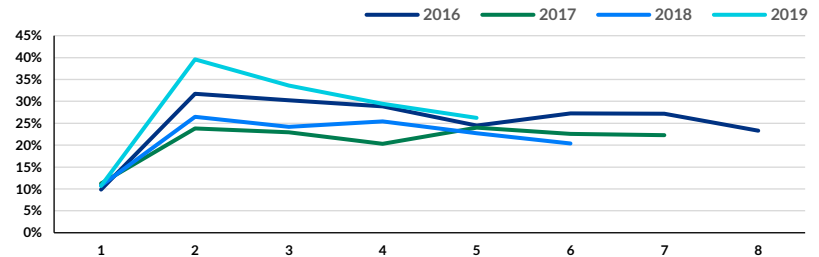
### STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2011–2015



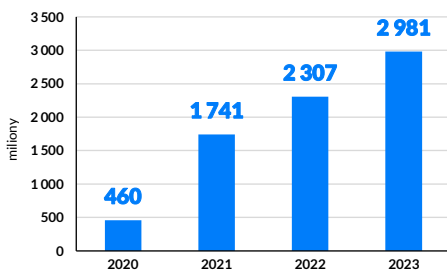
### NAKŁADY Z LAT 2016–2019



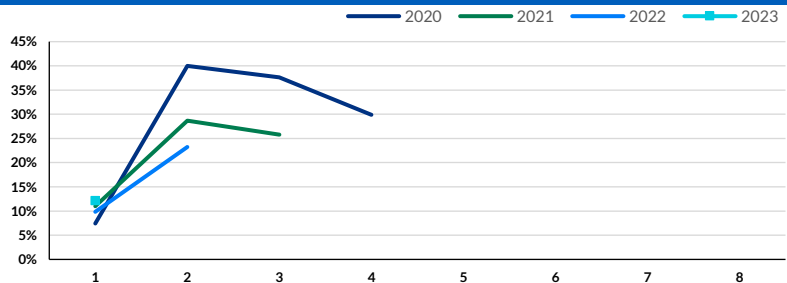
### STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2016–2019



### NAKŁADY Z LAT 2020–2023



### STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2020–2023



W tabeli poniżej prezentujemy spłaty w kolejnych latach kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004–2023, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy (portfele nabywane są od 1 stycznia do 31 grudnia pierwszego roku).

DATA NABYCIA PORTEFELA	OKRES																				SUMA
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
2004 - 2006*	68%	78%	40%	31%	30%	27%	30%	31%	33%	31%	29%	26%	23%	20%	20%	21%	22%	23%	14%	25%	620%
2007	23%	70%	39%	30%	24%	23%	24%	22%	21%	20%	20%	17%	14%	14%	15%	15%	15%				406%
2008	32%	51%	33%	28%	21%	19%	19%	17%	16%	17%	15%	13%	13%	13%	13%						332%
2009	40%	78%	58%	51%	47%	46%	47%	43%	39%	37%	32%	31%	34%	35%	35%						653%
2010	34%	65%	49%	45%	48%	47%	49%	46%	41%	37%	33%	34%	34%	32%							594%
2011	20%	39%	35%	34%	34%	32%	30%	27%	25%	22%	22%	21%	20%								361%
2012	12%	29%	38%	32%	33%	33%	29%	30%	25%	25%	23%	22%									331%
2013	20%	40%	38%	38%	35%	31%	28%	24%	23%	21%	20%										316%
2014	14%	27%	23%	25%	28%	23%	19%	19%	16%	16%											210%
2015	14%	30%	31%	30%	28%	24%	24%	25%	21%												227%
2016	10%	32%	30%	29%	24%	27%	27%	23%													203%
2017	11%	24%	23%	20%	24%	23%	22%														147%
2018	11%	26%	24%	25%	23%	20%															130%
2019	11%	40%	34%	29%	26%																140%
2020	7%	40%	38%	30%																	115%
2021	11%	29%	26%																		65%
2022	10%	23%																			33%
2023	12%																				12%

\*obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2023

Wartości spłaty historyczne dla lat kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2023 mogą różnić się między sobą ze względu na wiele czynników, w tym między innymi:

- Prowadzony proces zarządzania wierzytelnościami przez Grupy KRUK
- Rodzaj i charakterystykę nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności
- Strukturę geograficzną nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności
- Otoczenie zewnętrzne, w tym prawne i ekonomiczne.

### Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

W całym 2023 roku Grupa przyjęła do obsługi na zlecenie podmiotów zewnętrznych sprawy o wartości nominalnej 40,1 mld zł, w porównaniu do 45,9 mld zł w 2022 roku. W 2023 roku głównymi partnerami biznesowymi Grupy w segmencie inkaso pozostawały banki. Przychody z tytułu windykacji pakietów zleconych w 2022 wzrosły o 5% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 65 mln zł, a wynikały zarówno ze wzrostu skali przekazywanych spraw, optymalizacji procesowych, jak i nowych projektów. Przychody wzrosły na rynku polskim o 7% i hiszpańskim o 6%, spadły natomiast na rynku włoskim o 7%. Obecność Grupy w segmencie portfeli nabytych i w segmencie usług na zlecenie, stanowi istotną przewagę konkurencyjną dzięki synergii operacyjnej oraz obniżeniu poziomu ryzyka zakupów portfeli na podstawie dodatkowych informacji statystycznych z biznesu serwisowego Grupa obecnie oferuje usługi na zlecenie w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech.

### Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 221 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 213 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2022 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2023 roku 559 mln zł wobec 594 mln zł w 2022 roku.

W 2023 roku w ramach działalności Wonga uruchomiono w Polsce 202 tys. pożyczek gotówkowych o wartości

460 mln zł. W ramach prowadzonej działalności Wonga udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 20 000 zł z okresem spłaty do 48 miesięcy.

W roku 2023 Grupa KRUK udzieliła w Polsce i Rumunii 19 tys. pożyczek gotówkowych NOVUM (w tym w Polsce 16 tys. ) o wartości udzielonego kapitału 99 mln zł (79 mln zł w Polsce). W ramach prowadzonej działalności NOVUM w Polsce udzielane były pożyczki konsumenckie w wysokości do 14 000 zł na okres od 3 do 30 miesięcy. W Rumunii NOVUM udzielał pożyczki konsumenckie w wysokości do 60 000 lei z okresem spłaty do 60 miesięcy.

Przychody ogółem Novum wyniosły 29 mln zł i były o 21% wyższe niż w poprzednim roku, natomiast przychody Wongi osiągnęły poziom 139 mln zł na koniec 2023 i były wyższe o 8% w porównaniu do przychodów z 2022 roku.

Przychody ogółem Novum w Polsce wyniosły 23 mln zł i były o 14% wyższe niż w poprzednim roku.

EBITDA całego Novum wyniosła 10,4 mln zł i była o 19% wyższa niż w poprzednim roku, a EBITDA Novum w Polsce wyniosła 9,6 mln zł i była o 5% wyższa niż w poprzednim roku. Natomiast EBITDA Wongi osiągnęła poziom 76 mln zł na koniec 2023 i była wyższa o 6% w porównaniu do EBITDA w 2022 roku.

### Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

KRUK podjął decyzję o sprzedaży spółek z tej linii biznesowej i z dniem 24 stycznia 2023 spółki ERIF BIG oraz ERIF EBS przestały być częścią Grupy KRUK. W okresie od 1 stycznia do 24 stycznia 2023 przychody wygenerowane w tym obszarze wyniosły 0,5 mln zł.

### 3.2 Podsumowanie wyników w podziale na segmenty biznesowe

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

**Tabela 12. Podsumowanie wyników Grupy wg segmentu sprawozdawczego**

w tys. zł	RAZEM 2023	RAZEM 2022
Przychody ogółem*	2 592 580	2 145 790
Nabyte pakiety wierzytelności	2 343 758	1 912 676
w tym aktualizacja prognozy wpływów	438 985	383 860
Usługi windykacyjne	57 836	64 945
Pozostałe produkty	169 372	161 613
Pozostałe przychody operacyjne	21 614	6 556
Koszty bezpośrednie i pośrednie	-880 118	-782 707
Nabyte pakiety wierzytelności	-749 289	-653 025
Usługi windykacyjne	-53 456	-57 950
Pozostałe produkty	-67 253	-63 332
Koszty nieprzypisane	-10 120	-8 400
Marża pośrednia <sup>1</sup>	1 712 462	1 363 083
Nabyte pakiety wierzytelności	1 594 469	1 259 651
Usługi windykacyjne	4 380	6 995
Pozostałe produkty	102 119	98 281
Przychody / koszty nieprzypisane	11 494	-1 844
Koszty ogólne	-327 007	-269 054
EBITDA <sup>2</sup>	1 385 455	1 094 029

\*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"

<sup>1</sup>Marża pośrednia = przychody operacyjne - koszty operacyjne

\*EBITDA = zysk operacyjny - amortyzacja

Marża pośrednia Grupy w 2023 roku wyniosła 1 712 mln zł i w porównaniu do 2022 roku wzrosła o 349 mln zł, czyli o 26%. Wzrost marży wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów (więcej o 447 mln zł tj. 21% w stosunku do roku poprzedniego). Koszty bezpośrednie i pośrednie wzrosły o 97 mln zł tj. o 12%.

Marża pośrednia w segmencie nabytych wierzytelności wyniosła 1 594 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 335 mln zł, czyli 27%. Na wzrost marży w tym segmencie wpłynęły przede wszystkim wyższe o 431 mln zł (tj. o 23%) przychody. Wpływ na to miały wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (więcej o 321 mln zł, tj. o 27%), pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości 439 mln zł (więcej o 55 mln zł, tj. o 14%) oraz wyższe niż planowane spłaty z portfeli (pozytywne odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych). Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych wykazywane łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela wyniosło w 2023 roku 427 mln zł czyli o 74 mln zł (tj. o 21%) więcej niż w roku poprzednim. Koszty bezpośrednie i pośrednie w segmencie portfeli nabytych wzrosły r/r o 96 mln zł, czyli o 15%. W segmencie tym wzrosły przede wszystkim koszty procesu sądowo – egzekucyjnego (więcej o 61 mln zł tj. o 21%) głównie w Hiszpanii, Rumunii i w Polsce.

Marża pośrednia w segmencie usług windykacyjnych wyniosła 4 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 3 mln zł, czyli 37%. Na spadek marży wpłynęło przede wszystkim zakończenie, w 2023 roku, działalności na rynku rumuńskim, co przełożyło się na niższe o 7 mln zł przychody (tj. o 11%) oraz niższe o 4 mln zł koszty bezpośrednie i pośrednie (tj. o 8%)

Marża pośrednia w segmencie pozostałej działalności wyniosła 102 mln zł i w stosunku do roku 2022 wzrosła o 4 mln zł tj. o 4%. Na wzrost marży wpływ miały przede wszystkim wyższe o 8 mln zł (tj. o 5%) przychody (w tym wyższe o 11 mln zł, tj. 8% przychody Wonga). Koszty bezpośrednie i pośrednie w segmencie pozostałej działalności wyniosły 67 mln zł czyli więcej o 4 mln zł (tj. o 6%) niż w roku poprzednim.

Marża pośrednia w kategorii przychody/koszty nieprzypisane jest wyższa o 13 mln zł, co wynika przede wszystkim 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).

### 3.3 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych

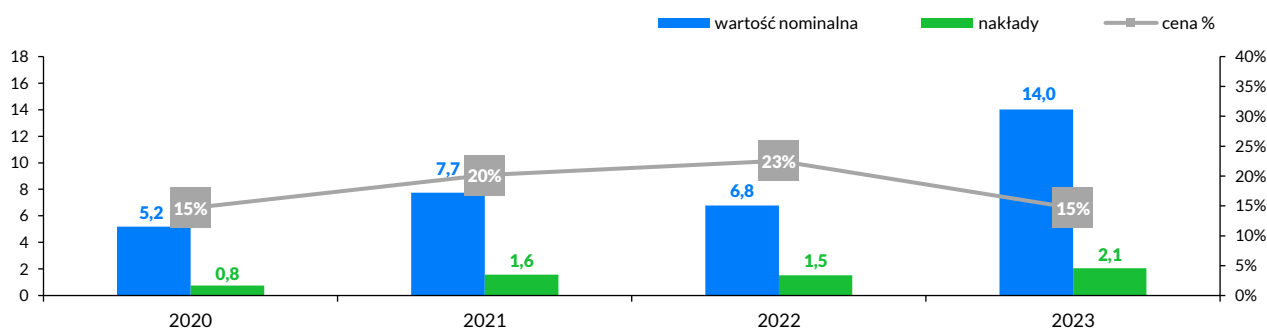
Poniżej omówiono wyniki w poszczególnych segmentach geograficznych (ujęcie prezentacyjne).

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nakłady na portfele	776	465	336	412	977	585	812	799	70	49	N/D	N/D			2 972	2 311
Spląty na portfelach	1 351	1 232	635	593	569	457	390	246	117	99	N/D	N/D			3 062	2 627
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,2	2,8	1,4	1,3	2,1	1,5	1,7	1,1	0,2	0,2	N/D	N/D			8 674	6 768
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	41%	17%	19%	25%	22%	20%	16%	2%	2%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	1 215	1 035	587	549	413	361	306	136	51	59	22	7	N/D		2 593	2 146
Portfele nabyte	1 021	849	581	533	401	352	290	120	51	59	N/D	N/D			2 344	1 913
Usługi windykacyjne	30	28	0	12	11	9	16	16			N/D	N/D			58	65
Wonga	139	129									N/D	N/D			139	129
Pozostała działalność	24	29	6	4							N/D	N/D			30	33
Marża pośrednia	868	698	462	437	215	181	132	13	24	36	11	-2	N/D		1 713	1 363
EBITDA	778	625	430	407	179	150	106	-6	10	26	11	-2	-129	-106	1 385	1 094
EBITDA gotówkowa	1 108	1 009	484	467	346	255	207	121	76	66	11	-2	-129	-106	2 104	1 809

#### 3.3.1 Polska – opis rynku i działalności Grupy KRUK

W roku 2023 podmioty sprzedające wierzytelności (głównie banki i instytucje finansowe) prowadziły przetargi na zakup wszystkich rodzajów wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, hipoteczne oraz korporacyjne).

#### PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)



Inwestycje w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone stanowiły 75% nakładów rynku. Głównymi konkurentami KRUKa na rynku polskim, podobnie jak rok wcześniej, były podmioty zagraniczne. Szacowana łączna podaż wszystkich rodzajów wierzytelności określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła 18,9 mld zł, w porównaniu do ponad 10,1 mld zł w 2022. Zgodnie z szacunkami KRUKa średnia cena wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych wyniosła 15% (jako nakład do wartości nominalnej), tj. mniej o 8 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego, głównie z uwagi na duże wolumeny i inwestycje na rynku wtórnym (459 mln zł vs 16 mln zł w 2022 roku.); natomiast średnia cena tych aktywów na rynku pierwotnym wyniosła 22% i była na podobnym poziomie jak rok wcześniej. Inwestorzy ponieśli nakłady na wierzytelności wszystkich rodzajów na kwotę 2,5 mld zł, z czego 30% przypadło na KRUKa. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 29% w porównaniu do 25% udziału w 2022 roku.

W 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 776 mln zł, co stanowiło 26% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 4 461 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.

Wpłaty w Polsce stanowiły 44% wszystkich wpłat w Grupie w 2023 roku i wyniosły w Polsce 1 351 mln zł, więcej o 10% r/r.

W porównaniu do wyników za 2022 Grupa w 2023 roku zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 180 mln zł do poziomu 1 215 mln zł. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 212 mln zł w porównaniu do 157 mln zł w 2022 roku. Na skutek m.in. wyższej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 20%. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

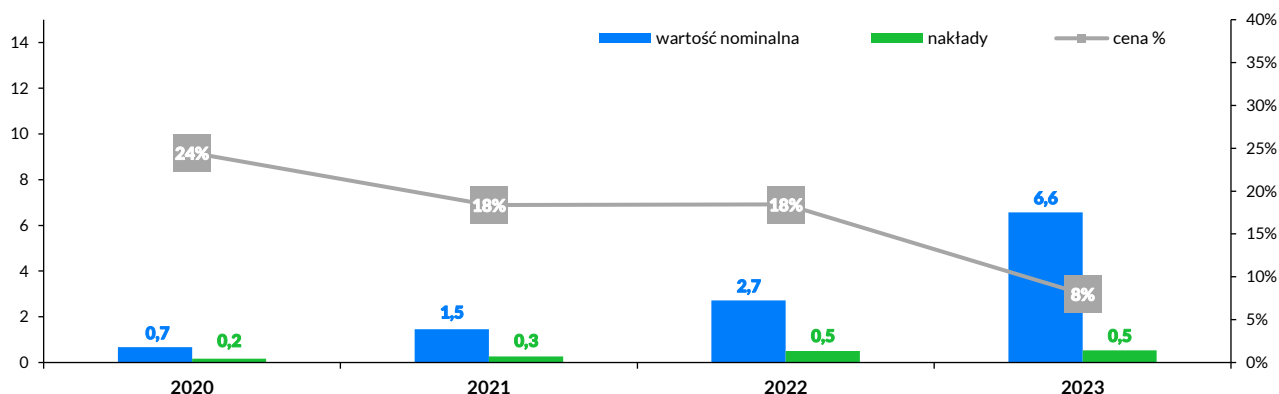
Przed wszystkim dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia na rynku polskim w 2023 roku wyniosła 868 mln wobec 698 mln rok wcześniej, tj. o 24% więcej.

EBITDA na rynku polskim za 2023 wyniosła 778 mln zł i była o 24% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 1 108 mln zł, więcej o 10% od wyniku z roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 3,2 mld zł, tj. o 17% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

### 3.3.2 Rumunia - opis rynku i działalności Grupy KRUK

W roku 2023 na rynku rumuńskim sprzedano portfele wierzytelności o wartości nominalnej ponad 7 mld zł, natomiast detalicznych niezabezpieczonych oraz korporacyjnych o wartości nominalnej ponad 6,9 mld zł, z uwzględnieniem transakcji na rynku wtórnym o wartości nominalnej ponad 5,1 mld zł.



Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku w 2023 roku wyniosła 619 mln zł, co przekłada się na 54% udział KRUKa w rynku. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone w Rumunii szacujemy na 63% w porównaniu do 75% udziału w 2022 roku. Skala rynku wierzytelności korporacyjnych w Rumunii w ostatnich latach pozostała nieistotna w odniesieniu do całego rynku. Średnie ceny na rynku oscylowały w granicach 9% (z uwzględnieniem dużych transakcji na rynku wtórnym),

KRUK zainwestował 336 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 1 109 mln zł, co stanowiło 11% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty w całym 2023 wyniosły w Rumunii 635 mln zł, więcej o 7% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody ogółem za 2023 na rynku rumuńskim wyniosły 587 mln zł i wzrosły r/r o 7%. Na wzrost przychodów złożyły się zarówno zaewidencjonowana w 2023 niższa niż w zeszłym roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 197 mln zł, w porównaniu do 206 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku, jak i wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Marża pośrednia wyniosła 462 mln zł wobec 437 mln zł rok wcześniej.

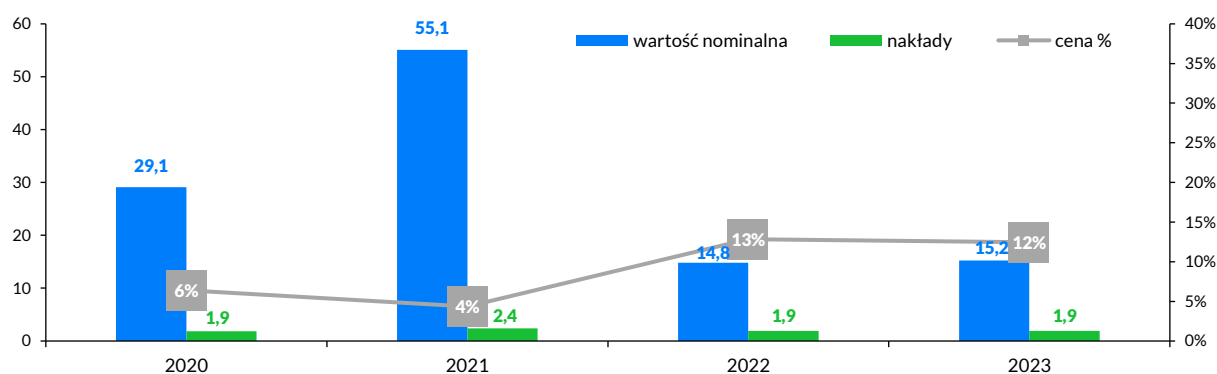
EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 430 mln zł i była wyższa o 5% od wyniku w 2022 roku. EBITDA gotówkowa wyniosła 484 mln zł i była wyższa o 4% od wartości z 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 15% więcej niż na koniec 2022 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

### 3.3.3 Włochy - opis rynku i działalności Grupy KRUK

Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w 2023 roku, wyniosła wg wartości nominalnej 43 mld zł.

**PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)**



Większość portfeli sprzedawana była przez sektor bankowy, a głównymi nabywcami portfeli na rynku włoskim, oprócz KRUKA, były podmioty lokalne. Średnia cena portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, liczona jako nakład do wartości nominalnej portfeli wierzytelności, oscylowała w okolicach 12% i wynikała zarówno z jakości aktywów, jak i konkurencyjności na rynku. Wierzycieli zainwestowali 4,6 mld zł i udział KRUKa na tym rynku szacujemy na 21%. Z kolei dział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 47% w porównaniu do 25% udziału w 2022 roku.



KRUK we Włoszech w 2023 roku zainwestował najwięcej, tj. 977 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 3 536 mln zł.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w 2023 roku 569 mln zł, więcej o 24% r/r.

Przychody we Włoszech za 2023 wyniosły 413 mln zł, w porównaniu do 361 mln zł w 2022 roku (wzrost o 14%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 97% przychodów ogółem, i wyniosły 401 mln zł, w porównaniu do 352 mln zł w 2022 roku.

W całym 2023 Grupa rozpoznała 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 49 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w 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 linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w 2023 roku wyniosły 11 mln zł wobec 9 mln zł w 2022 roku.

Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia wyniosła 215 mln zł wobec 181 mln zł rok wcześniej.

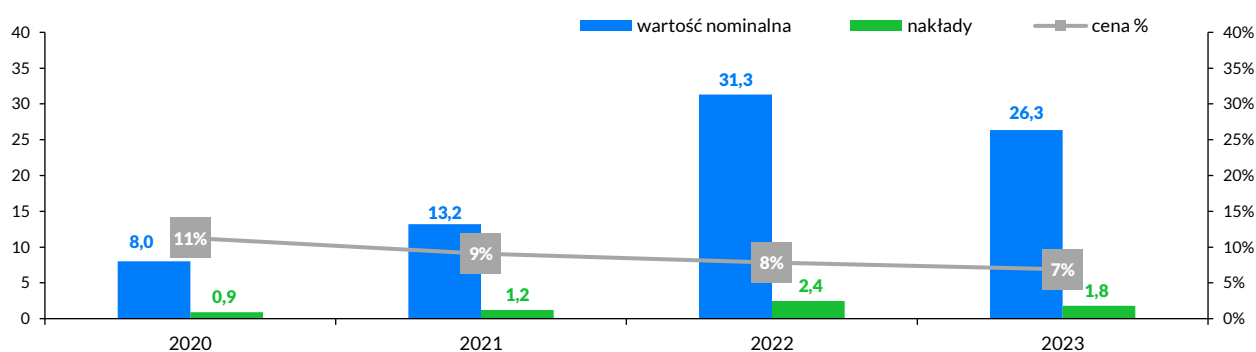
We Włoszech EBITDA za 2023 wyniosła 179 mln zł, w porównaniu do 150 mln zł EBITDA rok wcześniej, czyli o 19% więcej. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 346 mln zł i była o 36% wyższa od wyniku z 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 2,1 mld zł, tj. o 46% więcej niż na koniec 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią 25% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

### 3.3.4 Hiszpania - opis rynku i działalności Grupy KRUK

Na podstawie szacunków KRUKa w roku 2023 w Hiszpanii sprzedano portfele wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej około 83 mld zł (nie uwzględniając portfeli hipotecznych), z czego na rynek wtórny przypadło 59 mld zł.

**PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)**



Większość portfeli na rynku hiszpańskim była sprzedawana przez sektor bankowy oraz inne instytucje finansowe. Średnia cena portfeli, liczona jako nakład do wartości nominalnej portfeli wierzytelności, oscylowała na rynku pierwotnym w okolicach 9%, a dla wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych 7%. Zainwestowano 2,3 mld zł, przy czym udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 36%. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 44% w porównaniu do 33% udziału w 2022 roku.

W Hiszpanii w 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 812 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 27% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 5 098 mln zł – najwięcej w Grupie.

Wpłaty w 2023 roku wyniosły w Hiszpanii 390 mln zł, więcej o 58% r/r, stanowiąc 13% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w Hiszpanii w 2023 roku wyniosły 306 mln zł, co oznacza ponad 2-krotność wyniku z 2022 roku. 95% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 290 mln zł w porównaniu do 120 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 3 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 37 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 16 mln zł, mniej o 2% w stosunku do wyniku w roku 2022.

Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 132 mln zł wobec 13 mln zł rok wcześniej, tj. 9-krotnie więcej.

Dzięki wyższym wpłatom i przychodom EBITDA na rynku hiszpańskim za 2023 wyniosła 106 mln zł w porównaniu do ujemnej wartości 6 mln zł EBITDA za 2022. EBITDA gotówkowa wyniosła 207 mln zł, tj. o 71% od wyniku z 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 31 grudnia 2023 wyniosła 1,7 mld zł (wzrost o 55%), i stanowiła 20% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

### 3.3.5 Pozostałe rynki - opis rynków i działalności Grupy KRUK

Według naszych szacunków, w 2023 roku wartość nominalna sprzedanych pakietów wierzytelności konsumenckich w Czechach i na Słowacji wyniosła blisko 1,5 mld zł, w porównaniu do 1,3 mld zł w 2022 roku. Nakłady na obu rynkach szacujemy na kwotę 0,3 mld zł. Średnie ceny, liczone jako nakład do wartości nominalnej wierzytelności, wynosiły 20%. Udział KRUKa na rynku nakładów na portfele niezabezpieczone na rynku czeskim wyniósł około 21%, a na rynku słowackim 31%. W Niemczech KRUK nie inwestował w nowe portfele.

W omawianym okresie w Czechach i na Słowacji Grupa KRUK zainwestowała 70 mln zł, co stanowiło 2% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 319 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty w 2023 wyniosły na pozostałych rynkach 117 mln zł, więcej o 19% r/r, stanowiąc 4% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 2023 roku 51 mln zł, co oznacza 13% spadek w porównaniu do w 2022 roku. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w całym 2023.

W 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 8 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rozpoznanych w 2022 roku.

Marża pośrednia wyniosła blisko 24 mln zł, co stanowiło o 33% mniej r/r.

EBITDA za 2023 rok wyniosła 10 mln zł i spadła o 60% 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 4 mln zł, czyli 18% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierwszych 6 miesiącach 2023. Jednocześnie EBITDA gotówkowa wzrosła o 16% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 19% r/r.

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

Skala działalności w Czechach i Słowacji znacząco odbiega od skali działalności KRUKa w Polsce, Rumunii, Włoszech czy Hiszpanii, pomimo posiadania dobrze zorganizowanej i rentownej organizacji. Głównym celem Grupy KRUK jest skoncentrowanie wysiłków na większych rynkach, na których może skutecznie zwiększać skalę działalności. Oceniamy, że czeski i słowacki rynek obrotu wierzytelnościami ma ograniczony długoterminowy potencjał wzrostu. Z tych powodów KRUK rozpoczął prace nad przeglądem opcji strategicznych w tych dwóch jurysdykcjach.

W grudniu 2023 roku KRUK podpisał umowę nabycia portfela forward-flow we Francji. Spółka dostrzega potencjał w tym rynku – przy populacji 66 mln mieszkańców, na bilansach banków jest ponad 12 mld EUR niepracujących wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Rynek sprzedaży wierzytelności charakteryzował się historycznie mniejszą aktywnością banków w porównaniu z innymi rynkami europejskimi. KRUK będzie weryfikował m.in. potencjał i wielkość tego rynku.

### 3.4 Wartość nabytych pakietów wierzytelności

Wartość nabytych pakietów wierzytelności wyniosła na koniec 2023 roku 8,7 mld zł i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28%. Wzrost ten podyktowany jest głównie wysokim poziomem inwestycji i wysokim poziomem spłat od klientów.

Tabela 13. Zmiana stanu nabytych portfeli wierzytelności w 2023 roku

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

w tysiącach złotych			
	PORTFELE NIEZABEZPIECZONE	PORTFELE ZABEZPIECZONE	RAZEM
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.	6 008 230	759 857	6 768 087
Zakup pakietów	2 717 933	254 298	2 972 231
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 730 606)	(331 867)	(3 062 473)
Należność ze sprzedanych wierzytelności	-	-	-
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	5 917	-	5 917
Wycena programu lojalnościowego*	6 153	-	6 153

Przychody z windykacji pakietów nabytych	2 167 039	176 719	2 343 758
Wartość przejętych nieruchomości	-	(3 321)	(3 321)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	4 623	4 623
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(352 370)	(8 840)	(361 210)
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>7 822 296</b>	<b>851 469</b>	<b>8 673 765</b>

\* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego w związku z ujmowaniem kosztów związanych z programem bonusowym w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

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

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

### 3.5 Inwestycje Grupy

#### 3.5.1 Inwestycje w portfele wierzytelności

Grupa KRUK w 2022 roku zainwestowała w 297 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 14,5 mld zł. KRUK inwestował w portfele bankowe i niebankowe, zawierające głównie wierzytelności konsumenckie niezabezpieczone, jak również zabezpieczone oraz korporacyjne. Dla porównania, w 2022 roku KRUK kupił 241 portfeli o łącznej wartości nominalnej 13,7 mld złotych, inwestując w nie 2,3 mld złotych.

Tabela 14. Podsumowanie danych dotyczących portfeli nabytych w latach 2023 i 2022

	2023	2022
Liczba nabytych portfeli (w szt.)	297	241
Wartość nominalna nabytych portfeli (mln zł)	14 523	13 692
Nakłady na portfele nabyte (mln zł)	2 972	2 311

Źródło: Spółka

KRUK dokonał największych inwestycji we Włoszech, które stanowiły 33% sumy nakładów. KRUK zrealizował inwestycje również w Hiszpanii, Polsce, Rumunii oraz w Czechach i Słowacji. W 2023 roku 74% wszystkich inwestycji KRUK zrealizował poza Polską przeznaczając na ten cel 2 196 mln zł w porównaniu do 1 846 mln zł zainwestowanych w 2022 roku, stanowiących 80% wszystkich nakładów Grupy z tego okresu.

Nakłady inwestycyjne z podziałem na kraje w 2023 i 2022 roku, dane w mln zł

KRAJ	2023	2022
Włochy	977	585
Hiszpania	812	799
Polska	776	465
Rumunia	336	412
Czechy i Słowacja	70	49
<b>Suma</b>	<b>2 972</b>	<b>2 311</b>

Źródło: Spółka

#### 3.5.2 Udzielone pożyczki

W 2022 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 221 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 213 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2022 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2022 roku 559 mln zł wobec 594 mln zł w 2022.

### 3.5.3 Pozostałe nakłady inwestycyjne

Główne pozycje pozostałych nakładów inwestycyjnych Grupy dokonane w roku 2023 to przede wszystkim nakłady na nowe środki transportu w wysokości 9,8 mln zł (w tym w formie leasingu) oraz maszyny i urządzenia w wysokości 15,5 mln zł. Grupa dokonała również istotnych inwestycji w licencje i programy komputerowe w wysokości 23,9 mln zł, w tym wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie to wartość 7,5 mln zł.

### 3.5.4 Inwestycje w obrębie Grupy

W roku 2023 spółka KRUK podwyższała lub obniżała kapitał w spółkach zależnych:

Tabela 15. Podwyższenia i obniżenia kapitału w spółkach zależnych Grupy

SPÓŁKA	CZYNNOŚĆ	KWOTA
InvestCapital Ltd.	Podwyższenie kapitału	220,0 mln zł
InvestCapital Ltd.	Obniżenie kapitału	240,0 mln zł
Agecredit S.r.l.	Dopłaty do kapitału	1,2 mln zł*
Wonga.pl Sp. z o.o.	Podwyższenie kapitału	15,2 mln zł

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

Źródło: Spółka

### 3.5.5 Źródła finansowania inwestycji

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

### 3.5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

W 2023 Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 260 mln zł, czyli o 28% wyższe niż w 2022 roku. Koszty operacyjne i ogólne (z wyłączeniem amortyzacji) w 2023 roku wyniosły 330 mln zł tj. o 16% więcej niż w roku poprzednim. Koszty finansowe netto wzrosły o 11 mln zł tj. o 19% r/r.

Podatek dochodowy wyniósł 14 mln zł, czyli o 63% mniej niż w roku poprzednim.

Zysk netto Spółki w 2023 roku wyniósł 984mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 179 mln zł tj. o 26%. Największy wpływ na wzrost zysku netto Spółki miał udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności (wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 190 mln zł, tj. o 19%).

Poniżej zostały przedstawione wybrane wyniki i dane finansowe Spółki w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku.

Tabela 16. Wybrane wyniki i dane finansowe KRUK S.A.

	OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA		
	2023	2022	ZMIANA
	( w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody ze sprzedaży	259 989	203 431	28%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 026 011	841 410	22%
Zysk/(strata) netto	983 934	804 982	22%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-56 976	-8 089	604%
Wpłaty od osób zadłużonych	32 988	36 336	-9%

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-739 145	28 619	-2683%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 001 756	-52 220	-2018%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	205 635	-31 690	-749%
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	48,37	40,71	19%
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 136	1%
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	50,93	42,07	21%

#### OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>ZMIANA</b>
	<i>( w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)</i>		
Aktywa razem	7 394 513	5 403 418	37%
Zobowiązania długoterminowe	3 188 557	1 788 174	78%
Zobowiązania krótkoterminowe	414 563	361 227	15%
Kapitał własny	3 791 393	3 254 017	17%
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	0%
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	196,25	168,44	17%

# 4 | Rozdział

## 4 ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

### 4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w roku 2023 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości poza zmianami do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2.

Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadziły wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości.

Spółka przeanalizowała dotychczasowe ujawnienia i ograniczyła opis polityki rachunkowości do istotnych zasad.

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

### 4.2 Analiza skonsolidowanych danych finansowych

#### 4.2.1 Struktura produktowa przychodów

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

#### 4.2.2 Struktura geograficzna sprzedaży

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

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

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

#### 4.2.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 9 929 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku wzrosła o 29%.

**Tabela 17. Struktura aktywów Grupy**

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022	ZMIANA
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 461	202 160	92%
Należności z tytułu dostaw i usług	24 440	13 033	88%
Inwestycje	9 091 893	7 137 530	27%
Pozostałe	423 711	328 359	29%
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>	<b>29%</b>

Źródło: Spółka

Największy wartościowo wzrost nastąpił w pozycji Inwestycje i jest efektem nowych inwestycji, dodatniej aktualizacji oraz amortyzacji portfela posiadanych wierzytelności. Wysoki poziom inwestycji w roku 2023 przyczynił się do wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań finansowych, które w porównaniu z poziomem na koniec 2022 roku wzrosły o 1 585 mln zł.

**Tabela 18. Struktura pasywów Grupy**

W tysiącach złotych	NOTA	31.12.2023	31.12.2022	ZMIANA
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	220 448	158 271	39%
Instrumenty zabezpieczające	26	32 614	9 824	232%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	76 469	59 639	28%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 785	16 406	-28%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	5 531 167	3 945 794	40%
Rezerwy	29	62 905	36 431	73%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	202 307	201 420	0%
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>6 137 695</b>	<b>4 427 785</b>	<b>39%</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	23	19 319	19 319	0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	0%
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	26	51 043	32 627	56%
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 331	4 155	-20%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448	-195%
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	149 896	15%
Zyski zatrzymane		3 283 218	2 589 066	27%
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>3 791 393</b>	<b>3 254 017</b>	<b>17%</b>



Udziały niekontrolujące	(583)	(720)	-19%
Kapitał własny ogółem	3 790 810	3 253 297	17%
Kapitały i zobowiązania ogółem	9 928 505	7 681 082	29%

Źródło: Spółka

#### 4.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy KRUK nie wykazuje istotnych zagrożeń. Wyniki finansowe zostały szczegółowo omówione w pkt. 3. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2023 ROKU.

#### 4.2.5 Przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

#### 4.2.6 Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa KRUK nie posiadała w 2023 roku istotnych pozycji pozabilansowych.

#### 4.2.7 Kluczowe wskaźniki finansowe

##### 4.2.7.1 Wskaźniki rentowności

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

Tabela 19. Wskaźniki rentowności

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA	
	2023	2022
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	53%	51%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	51%	49%
Rentowność brutto	40%	40%
Rentowność netto	38%	38%
Rentowność aktywów (ROA)	10%	10%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	26%	25%

Źródło: Spółka

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

Na wzrost wskaźników rentowności uzyskanych w roku 2023 w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęły poniższe, częściowo kompensujące się czynniki:

- wyższe o 447 mln zł tj. o 21 % w stosunku do roku poprzedniego przychody
- wyższe o 162 mln zł tj. o 15% koszty bezpośrednie, pośrednie, ogólne i amortyzacja
- negatywny wpływ kosztów finansowych netto (więcej o 111 mln zł tj. o 62%). Na negatywną zmianę przychodów/kosztów finansowych wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty odsetek w związku ze wzrostem stawek WIBOR/EURIBOR oraz wyższym poziomem zadłużenia
- niższy o 5 mln zł podatek tj. o 9% mniej.

Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w 2023 roku 1 385 mln zł (wyższy o 27% r/r), zysk na działalności operacyjnej (EBIT) 1 327 mln zł (wyższy o 27% r/r), zysk przed opodatkowaniem 1 037 mln zł (wyższy o 20% r/r), a zysk netto 984 mln zł (wyższy o 22% r/r).

Stan kapitałów własnych na koniec 2023 roku jest wyższy o 17% od stanu na koniec 2022 roku.

Poziom aktywów Grupy na koniec 2023 roku wzrósł o 29% w stosunku do stanu z końca 2022 roku. Największy wzrost aktywów nastąpił w pozycji Inwestycje (wzrost o 1 954 mln zł, tj. 27%), co ma związek z poziomem inwestycji w nowe portfele.

#### 4.2.7.2 Wskaźniki zadłużenia

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej KRUK. Poziom zadłużenia kształtuje się na poziomie istotnie poniżej umownego maksimum.

Tabela 20. Wskaźniki zadłużenia

	OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA		MAKSYMALNY UMOWNY POZIOM WSKAŹNIKA
	2023	2022	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	62%	58%	
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	162%	136%	
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych	1,4	1,2x	3,0
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej	2,4	2,1x	4,0
Wskaźnik płynności bieżącej	13,2	11,0x	
Wskaźnik płynności szybkiej	13,2	11,0x	

Źródło: Spółka

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Celem Grupy jest utrzymywanie solidnej podstawy kapitałowej tak, by zapewnić rozwój działalności gospodarczej przy jednoczesnym utrzymaniu zaufania inwestorów, kredytodawców, obligatariuszy oraz innych podmiotów z otoczenia Grupy. Aby kontrolować 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.

## 4.3 Instrumenty finansowe

### 4.3.1 Wykorzystywanie instrumentów finansowych

Grupa posiada następujące aktywa finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe:

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

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:

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

### 4.3.2 Instrumenty pochodne

W 2023 roku Grupa mogła zawierać transakcje pochodne na podstawie umów ramowych.

Tabela 21. Zestawienie transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wg stanu na dzień 31.12.2023

UMOWA	BANK	SPÓŁKA Z GRUPY KRUK	DATA UMOWY	WYSOKOŚĆ LIMITU	ZABEZPIECZENIA
Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji	Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A. i InvestCapital Ltd.	13.06.2013	28100 000 zł	- pełnomocnictwo do obciążania rachunków KRUK SA prowadzonych w Banku - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
ISDA 2002 Master Agreement	DNB Bank ASA	KRUK S.A.	25.11.2022	nieujawnione przez Bank	- brak
Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej	ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	09.08.2018	72 000 000 EUR	- brak
Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Transakcji Dotyczących Terminowych Operacji Finansowych	ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	10.12.2021		
Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Transakcji Dotyczących Terminowych Operacji Finansowych	ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd.	20.08.2021	30 000 000 EUR	- brak
Umowa ramowa dla transakcji rynku finansowego	mBank S.A.	KRUK S.A.	07.02.2019	3 500 000 zł	- pełnomocnictwo do obciążania rachunków KRUK SA prowadzonych w Banku - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

W 2023 roku Grupa zawarła kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznym nominale 198,5 mln EUR, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie EURIBOR. Kontrakty zabezpieczają ryzyko stopy procentowej.

Na dzień 31.12.2023 spółki z Grupy KRUK posiadały otwarte kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 22. Zestawienie otwartych kontraktów IRS wg stanu na dzień 31.12.2023

NAZWA BANKU	SPÓŁKA Z GRUPY KRUK	RODZAJ TRANSAKCJI	WOLUMEN	STRONA TRANSAKCJI KUPNO/ SPRZEDŹ STAWKI STAŁEJ	STOPA STAŁA TRANSAKCJI	STOPA ZMIENNA	OKRES WAŻNOŚCI
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 zł	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 zł	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 zł	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	kupno	2,65%	EURIBOR 1M	od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 EUR	kupno	2,964%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000,00 EUR	kupno	2,255%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	38 500 000,00 EUR	kupno	2,32%	EURIBOR 1M	od 2023-12-27 do 2028-06-30
SUMA na dzień 31.12.2023		IRS (Interest Rate Swap)	190 000 000,00 zł oraz 408 500 000,00 EUR	kupno			

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

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

Ponadto, w 2023 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 810 mln PLN, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Na dzień 31.12.2023 spółki z Grupy KRUK posiadały otwarte kontrakty CIRS przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 23. Zestawienie otwartych kontraktów CIRS wg stanu na dzień 31.12.2023

NAZWA BANKU	SPÓŁKA Z GRUPY KRUK	RODZAJ TRANSAKCJI	WOLUMEN w PLN	STRONA TRANSAKCJI - KUPNO/SPRZEDAŻ STAWKI STAŁEJ	STOPA STAŁA TRANSAKCJI [EUR]	STOPA ZMIENNA TRANSAKCJI [PLN]	DATA ZAWARCIA TRANSAKCJI	DATA ZAPADALNOŚCI TRANSAKCJI
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	330 000 000	kupno	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	140 000 000	kupno	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	50 000 000	kupno	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	50 000 000	kupno	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	105 000 000	kupno	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	52 500 000	kupno	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	52 500 000	kupno	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	50 000 000	kupno	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	25 000 000	kupno	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	60 000 000	kupno	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	25 000 000	kupno	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27

DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	75 000 000	kupno	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	120 000 000	kupno	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	50 000 000	kupno	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	50 000 000	kupno	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	75 000 000	kupno	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	85 000 000	kupno	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)	355 000 000	kupno	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11
<b>SUMA na dzień 31.12.2023</b>		<b>CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap)</b>	<b>1 750 000 000</b>					

Celem zawarcia powyższych kontraktów CIRS było:

- zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej rozumianego jako zmienność wydatków odsetkowych spowodowana zmianami rynkowej stawki WIBOR 3M – zamiana zmiennej stopy procentowej na stopę stałą,
- zabezpieczenie ryzyka walutowego rozumianego jako zmienność wartości aktywów netto denominowanych w EUR spowodowana zmianami rynkowego kursu EURPLN – kompensata różnic kursowych.

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

#### Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej spółki z Grupy nie zawierały nowych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej lub ryzyko walutowe.

#### 4.3.3 Ryzyka związane z wykorzystywaniem instrumentów finansowych

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

Poniżej przedstawiono pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym

**Tabela 24. Pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym**

w tysiącach złotych	NOTA	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	15	8 673 765	6 768 087
Pożyczki	15	418 128	369 443
Instrumenty zabezpieczające	25	98 428	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	18	45 145	29 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	388 461	202 160
		9 623 927	7 415 364

Źródło: Spółka

#### 4.4 Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy

##### 4.4.1 Znaczące zdarzenia w roku obrotowym

Informacja nt. zdarzeń i okoliczności mających istotny wpływ na działalność Spółki dominującej oraz jednostek zależnych w roku obrotowym 2023 zostały szczegółowo przedstawione w innych częściach niniejszego sprawozdania. Do zdarzeń takich zaliczyć można przede wszystkim zawarte w toku działalności umowy istotne, których szczegółowe przedstawienie znajduje się w części „Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową KRUK”.

##### 4.4.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (wojna w Ukrainie)

###### Wojna w Ukrainie

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

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

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

#### 4.5 Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych

##### 4.5.1 Informacje dotyczące akcji Spółki

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

##### 4.5.2 Informacje dotyczące obligacji Spółki

W 2023 roku Spółka przeprowadziła cztery emisje pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 265 mln zł: serii AN3 oraz AN4 – w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji, oraz serii AO1 oraz AO2 – 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.

Ponadto w ramach prospektowego X Programu Emisji Obligacji Spółka wyemitowała dwie serie pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln euro: serii AO3EUR oraz AO4EUR. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 euro. Emisje były skierowane do inwestorów indywidualnych.

W ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka w okresie od stycznia do grudnia 2023 roku wyemitowała sześciolatnie obligacje serii AL<sup>3</sup> oraz AL<sup>4</sup> o łącznej wartości nominalnej 570 mln zł. Oferty były skierowane 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 25. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 2023 roku

SERIA OBLIGACJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	EMISJA	WYKUP	OPROCENTOWANIE	WYPŁATA ODSETEK
AL3	120 mln zł	styczeń 2023	styczeń 2029	zmienne WIBOR 3M + marża 4,50 p.p.	co 3 miesiące
AN3	50 mln zł	luty 2023	luty 2028	zmienne WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
NO0012903444	150 mln €	maj 2023	maj 2028	zmienne EURIBOR 3M + marża 6,50 p.p.	co 3 miesiące
AN4	50 mln zł	czerwiec 2023	czerwiec 2028	zmienne WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO1	75 mln zł	sierpień 2023	sierpień 2028	zmienne WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO2	90 mln zł	październik 2023	październik 2028	zmienne WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AL4	450 mln zł	październik 2023	październik 2029	zmienne WIBOR 3M + marża 4,65 p.p.	co 3 miesiące
AO3EUR	5 mln €	grudzień 2023	grudzień 2028	zmienne EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO4EUR	5 mln €	grudzień 2023	grudzień 2028	zmienne EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	o 3 miesiące

Źródło: Spółka

Po dacie bilansowej, w lutym 2024 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 26. Dane dot. emisji obligacji dokonanych po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

SERIA OBLIGACJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	EMISJA	WYKUP	OPROCENTOWANIE	WYPŁATA ODSETEK
AO5EUR	10 mln €	luty 2024	Luty 2029	zmienne EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO6EUR	14 mln €	luty 2024	Luty 2029	zmienne EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO7	70 mln zł	luty 2024	Luty 2029	zmienne WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

#### 4.5.3 Wykup obligacji

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółki, w 2023 roku Spółka wykupiła dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

Po dacie bilansowej, w lutym 2024 roku, Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji część obligacji serii AL<sup>2</sup> w drodze amortyzacji wartości nominalnej, która w stosunku do jednej obligacji wynosiła 150 zł. Ponadto w lutym 2024 Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AG2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Tabela 27. Dane dot. amortyzacji obligacji po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

SERIA OBLIGACJI	TERMIN WYKUPU	WARTOŚĆ AMORTYZACJI
AL2	luty 2024	52,5 mln zł

Tabela 28. Dane dot. wykupionych obligacji po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

SERIA OBLIGACJI	TERMIN WYKUPU	LICZBA OBLIGACJI	WARTOŚĆ NOMINALNA
AG2	luty 2024	250 000	25 mln zł

Źródło: Spółka

#### 4.5.4 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2023 wynosiła 2 851 mln zł (kwoty w EUR przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP z dnia 29.12.2023).

Tabela 29. 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 31.12.2023 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,4×
- Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa wyniósł 2,4×

gdzie:

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

#### 4.6 Informacje w wykonaniu obowiązków emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust. 1a, 1b oraz 1c Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z art. ust 1a oraz 1b Ustawy o Obligacjach KRUK przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii AL<sup>4</sup> prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych oraz struktury finansowej KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31.12.2023 roku ("Prognoza w rozumieniu Ustawy o Obligacjach").

Spółka informuje, że zobowiązania finansowe KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentują się następująco:

- a. zobowiązania finansowe KRUK S.A.: 3 265 mln PLN (mniej o 2% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- b. zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej KRUK: 5 531 mln PLN (mniej o 8% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- c. struktura finansowania KRUK S.A. (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu KRUK S.A.): 44% (mniej o 0,1 punktu procentowego w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- d. struktura finansowania Grupy Kapitałowej KRUK (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej KRUK): 56% (mniej o 3 punkty procentowe w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

W ocenie Spółki różnice pomiędzy rzeczywistymi (wynikającymi z ksiąg rachunkowych, a prognozowanymi wielkościami powyższych pozycji nie są istotne.

## 4.7 Rating kredytowy

### 4.7.1 Rating korporacyjny

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

AGENCJA	RATING KORPORACYJNY	PERSPEKTYWA	LINK DO INFORMACJI
Moody's	Ba1	Stabilna	<a href="#">Moody's rating</a>
S&P	BB-	stabilna	<a href="#">S&amp;P rating</a>

### 4.7.2 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	<a href="#">Moody's rating</a>
S&P	BB-	<a href="#">S&amp;P rating</a>

## 4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### 4.8.1 Prognozy wyników finansowych

KRUK nie publikuje prognoz wyników finansowych.

### 4.8.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

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

## 4.9 Umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK

## Zawarte umowy znaczące

Poniżej zamieszczono informacje nt. umów, aneksów oraz transakcji zawartych przez spółki z Grupy Kapitałowej KRUK w toku działalności w roku obrotowym 2023, które można uznać za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KRUK.

### 4.9.1 Umowy zawarte z podmiotami spoza Grupy

#### Zawarcie umów cesji wierzytelności na rynku włoskim

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

- portfela o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 124 mln EUR (581 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku) oraz;
- portfela forward flow o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 72 mln EUR (337 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku);

W dniu 15 grudnia 2023 pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – KRUK Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a podmiotem z Grupy BNP Paribas (Sprzedający) została zawarta umowa nabycia portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej około 73 mln EUR (314,7 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 15 grudnia 2023 roku).

W dniu 19 grudnia 2023 pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – KRUK Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a Deutsche Bank Spa z siedzibą w Mediolanie (Sprzedający) została zawarta umowa (Umowa) nabycia portfela forward flow wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 280 mln EUR (1.213 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 19 grudnia 2023 roku).

Po dacie bilansowej w dniu 1 lutego 2024 roku zawarta została umowa (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 r.

#### Zawarcie umów cesji wierzytelności na rynku hiszpańskim

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).

#### Zawarcie umów cesji wierzytelności na rynku francuskim

W dniu 20 grudnia 2023 pomiędzy spółką zależną Emitenta - InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie (Nabywca) a bankiem BNP Paribas Personal Finance z siedzibą w Paryżu (Umowa, Bank) została zawarta umowa nabycia portfela wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o krótkim okresie przeterminowania o łącznej wartości nominalnej do ok 120 mln EUR (520 mln zł wg kursu średniego NBP z dnia 20 grudnia 2023 roku).

#### 4.9.2 Umowy wewnątrz Grupy

W 2023 roku KRUK S.A. nie zawarł umów z podmiotami z Grupy, które można uznać za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KRUK.

#### 4.9.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

#### 4.9.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Poniżej zostało przedstawione zestawienie wszystkich kredytów udzielonych podmiotom z Grupy KRUK oraz ustanowionych dla tych kredytów zabezpieczeń, zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł).

Tabela 30. Umowy dotyczące kredytów wg stanu na dzień 31.12.2023 (dane w mln zł)

BANK	KREDYTOBIORCA	DATA UMOWY	TERMIN OSTATECZNEJ SPŁATY	RODZAJ KREDYTU	LIMIT Z DNIA ZAWARCIA UMOWY WRAZ Z PÓŹN. ZM.	LIMIT NA DZIEŃ 31.12.2023
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	kwiecień 2011	kredyt (120): październik 2028 kredyt dodatkowy (105): październik 2026	rewolwingowy	225	225
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	marzec 2014	maj 2024	rewolwingowy	260	65
mBank S.A.	PROKURA NFW FIZ	lipiec 2015	grudzień 2028	rewolwingowy	140	140
DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Invest Capital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ, KRUK Espana S.L.U.	lipiec 2017	lipiec 2028	rewolwingowy, konsorcjalny	2 500**	2 500**
PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	wrzesień 2021	wrzesień 2026	nieodnawialny	30	16
PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	grudzień 2021	grudzień 2026	nieodnawialny	57	34
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	grudzień 2021	grudzień 2027	nieodnawialny	100	100
Pekao S.A.	PROKURA NFW FIZ	luty 2022	styczeń 2028	rewolwingowy	80	80
Pekao S.A.	KRUK S.A.	luty 2022	styczeń 2028	rewolwingowy	40	40

PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	sierpień 2022	sierpień 2027	nieodnawialny	53	40
Alior Bank S.A.	KRUK S.A.	czerwiec 2023	czerwiec 2025	rewolwingowy	50	50
Alior Bank S.A.	KRUK S.A.	grudzień 2023	grudzień 2028	rewolwingowy	100	100
<b>Razem:</b>					<b>3 635</b>	<b>3 390</b>

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

\*\*Kredyt udzielony do wysokości 575 mln EUR, przeliczony na PLN po kursie średnim NBP z dnia 29.12.2023

Tabela 31. Zabezpieczenia kredytów w Grupie wg stanu na dzień 31.12.2023 (dane w mln zł)

BANK	KREDYTOBIORCA	ZABEZPIECZENIA	WARTOŚĆ USTANOWIONYCH PRZEZ KREDYTOBIORCĘ ZABEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2023 (W MLN ZŁ)
Santander Bańk Polska S.A.	KRUK S.A.	- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NFW FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	372
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	- zastaw na udziałach KRUK S.A. w określonym compartencie Secapital Sarl - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	222
mBank S.A.	PROKURA NFW FIZ	- zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NFW FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	174
DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Invest Capital LTD, KRUK Romania S.R.L., PROKURA NFW FIZ, KRUK Espana S.L.U.	- zastaw na wybranych pakietach wierzytelności Kredytobiorców - zastaw na wybranych obligacjach wyemitowanych przez ItaCapital S.r.l. i KRUK Investimenti S.r.l. - zastaw na wybranych rachunkach bankowych Kredytobiorców - poręczenie cywilne KRUK S.A. - poręczenie cywilne KRUK Romania S.R.L. - poręczenie cywilne KRUK Espana S.L.U. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	5 253
PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	- zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NFW FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NFW FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	31
PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	- zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NFW FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NFW FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	49
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NFW FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	206

Pekao S.A.	PROKURA NFW FIZ	- zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NFW FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do wybranych rachunków PROKURA NFW FIZ - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	148
Pekao S.A.	KRUK S.A.	- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NFW FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	61
PKO BP S.A.	PROKURA NFW FIZ	- zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NFW FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NFW FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NFW FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NFW FIZ o poddaniu się egzekucji	54
Alior Bank S.A.	KRUK S.A.	- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NFW FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	82
Alior Bank S.A.	KRUK S.A.	- pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A.	0
<b>Razem:</b>			<b>6 652</b>

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

W związku z zawarciem w dniu 3 lipca 2017 umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, wraz z późn. Zmianami, pomiędzy InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ, KRUK Espana S.L.U. (kredytobiorcy) oraz KRUK S.A. (poręczyciel) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Kredytodawcy), celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 16 stycznia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami podpisana została pod prawem hiszpańskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 19 stycznia 2024 r., pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany aneks do umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę KRUK Investimenti S.r.l. Aneks dotyczył potwierdzenia objęcia zastawem zwiększonej maksymalnej wartości nominalnej emisji,



- w dniu 2 lutego 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim.

Wartość majątku, zastawionego na rzecz tych kredytodawców po dacie bilansowej, na dzień 31 grudnia 2023 wynosiła 317 mln zł.

W związku z zawartym w dniu 19 grudnia 2023 r. aneksem do umowy o kredyt rewalwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. oraz bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia zobowiązań, po dacie bilansowej:

- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy PROKURA NFW FIZ a mBank S.A., na podstawie którego wydłużono okres zabezpieczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,
- w dniu 11 stycznia 2024 r., PROKURA NFW FIZ zawarł z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez PROKURA NFW FIZ). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 mln zł,
- w dniu 12 stycznia 2024 r. PROKURA NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 mln zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 20 marca 2023 r., zawartej pomiędzy PROKURA NFW FIZ oraz mBank S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 210 mln zł.

W związku z zawarciem w dniu 28 grudnia 2023 roku umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 11 stycznia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 mln zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2028 roku,
- w dniu 14 lutego 2024 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 mln zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 8 lutego 2024 roku została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 39,3 mln zł do dnia 7 lutego 2029 roku. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 8 lutego 2024 roku został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 roku zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 roku został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 roku zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 14 lutego 2024 roku Prokura NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 59 mln zł, które wygaśnie nie później niż 7 lutego 2032 roku.

Po dacie bilansowej, w dniu 28 lutego 2024 roku została, zawarta umowa o kredyt obrotowy odnawialny pomiędzy KRUK S.A. a bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 118 mln zł do dnia 28 lutego 2029 roku. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 7 marca 2024 roku KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 177 mln zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2031 roku,
- w dniu 7 marca 2024 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 177 mln zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 28 lutego 2024 roku, został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 grudnia 2021 roku pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 grudnia 2028 roku. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej, w dniu 7 marca 2024 roku, KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 mln zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2030 roku.

#### 4.9.5 Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek

W 2023 roku spółki z Grupy nie wypowiedziały żadnych umów pożyczek wobec podmiotów spoza Grupy KRUK. Spółki Novum Finance Sp. z o.o., RoCapital I.F.N i Wonga.pl Sp. z o.o. wypowiadały umowy pożyczek konsumenckich w toku normalnej działalności biznesowej.

#### 4.9.6 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane pożyczki, poręczenia i gwarancje

Pożyczki udzielone przez KRUK podmiotom zależnym

W 2023 roku KRUK S.A. udzielił spółkom zależnym pożyczek o łącznej wartości, w przeliczeniu na złote 1 155,40 mln zł.

Tabela 32. Pożyczki udzielone przez KRUK S.A. spółkom zależnym wg stanu na dzień 31.12.2023 (dane w mln zł)

SPÓŁKA POŻYCZKOBIORCA	CEL POŻYCZEK	WALUTA POŻYCZEK	KWOTA UDZIELONYCH W 2023 POŻYCZEK	WARTOŚĆ WSZYSTKICH ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU POŻYCZEK WOBEC KRUK S.A. NA 31.12.2023
Wonga.pl Sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	77,3	339,9
Novum Finance Sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	21,4	65,7
Zielony Areal sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	1,3	1,7
Raven	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	1,1	0,00
InvestCapital Ltd	finansowanie działalności inwestycyjnej	EUR	917,3	891,3
KRUK Romania S.R.L.	finansowanie działalności inwestycyjnej	RON	17,7	30,5
		EUR	4,5	
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o	finansowanie działalności inwestycyjnej	CZK	79,5	66,5
		EUR	35,3	
<b>Razem: 1 155,40</b>				

Kwoty pożyczek udzielonych w walucie zostały przeliczone na PLN po kursie średnim NBP z dni udzielenia pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych w walucie została przeliczona na PLN po kursie średnim NBP z dnia 29 grudnia 2023 roku.

Źródło: Spółka

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

Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej mieścił się w przedziale od 350 dni do 3 roku, z wyłączeniem Wonga.pl Sp. z o.o. – gdzie okres spłaty wynosi do 7 lat.

Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności inwestycyjnej mieścił się w przedziale od 1 roku do 5 lat.

#### 4.9.7 Pożyczki otrzymane przez Spółkę od podmiotów zależnych

##### **Pożyczki otrzymane od KRUK Espana S.L.U. z siedzibą w Madrycie**

W 2023 roku otrzymano pożyczkę od spółki KRUK Espana S.L.U. na kwotę 1,5 mln EUR. Dodatkowo zawarta została umowa ramowa, w ramach której spółka KRUK Espana S.L.U. udzieliła pożyczek na łączną kwotę 2,5 mln EUR, z czego 0,5 mln EUR zostało spłacone. Wartość zobowiązań Spółki wobec KRUK Espana S.L.U. z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 była równa 15,2 mln zł (po przeliczeniu na PLN po kursie średnim NBP z dnia 29 grudnia 2023 roku).

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

Pożyczki otrzymane od spółki KRUK Italia S.r.l., przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej. W 2023 roku podpisano umowę ramową o wartości 55,8 mln zł, z czego uruchomiono 52,6 mln zł, a spłacono 29,1 mln zł. Pozostała do spłaty część została skompensowana z kapitałem zapasowym KRUK Italia w grudniu 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiada zobowiązań wobec KRUK Italia S.r.l. z tytułu pożyczek.

##### **Pożyczka otrzymana od Agecredit s.r.l. z siedzibą w Cesenie**

Pożyczki otrzymane od spółki Agecredit S.r.l., przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej. W 2023 roku podpisano umowę ramową o wartości 4,6 mln zł, z czego uruchomiono 0,9 mln zł, a spłacono 0,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania Spółki wobec Agecredit S.r.l. z tytułu pożyczek wyniosły 0,4 mln zł.

#### 4.9.8 Pożyczki udzielone przez podmioty zależne innym podmiotom zależnym

##### **Pożyczki udzielone przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funduszowi PROKURA NFW FIZ**

W 2023 roku KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. udzieliła pożyczkę w wysokości 3,3 mln zł funduszowi PROKURA NFW FIZ. Wartość zobowiązań spółki wobec PROKURA NFW FIZ z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 jest równa 34,3 mln zł.

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

W 2023 roku spółka KRUK Romania S.R.L. udzieliła pożyczek w wysokości 4,5 mln RON spółce RoCapital I.F.N. Wartość zobowiązań RoCapital I.F.N wobec KRUK Romania S.R.L. na dzień 31 grudnia 2023 z tytułu udzielonych pożyczek jest równa 8,7 mln zł (po przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia 29 grudnia 2023).

#### 4.9.9 Pożyczki udzielane przez Grupę KRUK w ramach działalności Novum oraz Wonga

W 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 221 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 213 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2022 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2023 roku 559 mln zł wobec 594 mln zł w 2022 roku.

W 2023 roku w ramach działalności Wonga uruchomiono w Polsce 202 tys. pożyczek gotówkowych o wartości 460 mln zł. W ramach prowadzonej działalności Wonga udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 20 000 zł z okresem spłaty do 48 miesięcy.

W roku 2023 Grupa KRUK udzieliła w Polsce i Rumunii 19 tys. pożyczek gotówkowych NOVUM (16 tys. Novum PL) o wartości udzielonego kapitału 99 mln zł (79 mln zł Novum PL). W ramach prowadzonej działalności NOVUM w Polsce udzielane były pożyczki konsumenckie w wysokości do 14 000 zł na okres od 3 do 30 miesięcy. W Rumunii NOVUM udzielał pożyczki konsumenckie w wysokości do 60 000 lei z okresem spłaty do 60 miesięcy.

## 4.10 Gwarancje

### 4.10.1 Gwarancje pozyskane

W dniu 21 grudnia 2023 został wystawiony przez Santander Bank Polska S.A. aneks nr 9 do gwarancji bankowej z dnia 17 grudnia 2014 roku, udzielonej na zabezpieczenie wszelkich zobowiązań wobec DEVCO Sp. z o.o. wynikających z umowy najmu części budynku biurowego, zawartej pomiędzy Spółką a DEVCO Sp. z o.o. Na mocy aneksu gwarancja została przedłużona do 30 grudnia 2024. Kwota gwarancji wynosi 324 709,25 EUR oraz 245 392,75 zł. Zabezpieczeniem gwarancji jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych w Santander Bank Polska S.A.

Zgodnie z postanowieniem aneksu do umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej, po dacie bilansowej, w dniu 11 stycznia 2024 r. Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty wyrażonej w złotych polskich stanowiącej równowartość 0,5 mln EUR oraz do kwoty 0,4 mln PLN.

### 4.10.2 Gwarancje udzielone

W związku z przeprowadzonym 14 września 2023 roku umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd., KRUK S.A dnia 14 września 2023 roku udzielił spółce InvestCapital Ltd. gwarancji korporacyjnej do kwoty 60 mln zł. Gwarancja wygasta po dacie bilansowej, w dniu 9 stycznia 2024. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd., którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 roku.

W związku z przeprowadzonym 22 września 2023 roku umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd., KRUK S.A dnia 23 września 2023 roku udzielił spółce InvestCapital Ltd. gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 mln zł. Gwarancja wygasta po dacie bilansowej, w dniu 9 stycznia 2024. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd., którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 roku.

## 4.11 Poręczenia

W roku 2023 spółki z Grupy KRUK udzieliły następujących poręczeń:

- W związku z zawarciem w dniu 2 marca 2023 aneksu do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017, z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NFW FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Ponadto w dniu 6 marca 2023 KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 669 mln EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2031 roku.
- W związku z zawarciem w dniu 22 sierpnia 2023 aneksu do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017, z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NFW FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Ponadto w dniu 23 sierpnia 2023 KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 862,5 mln EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2032 roku.
- W dniu 23 listopada 2023 został zawarty aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017, z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NFW FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) z konsorcjum banków (wymienionych powyżej), którego agentem jest DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo. Przedmiotem aneksu było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 575 mln EUR oraz dołączenie do grona kredytodawców kolejnego banku- Bank Polska Kasa Opieki S.A. Zgodnie z postanowieniami aneksu,

spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Treść oświadczeń o poddaniu się egzekucji złożona przez KRUK S.A, oraz PROKURA NFW FIZ w dniu 23 sierpnia 2023 nie uległa zmianie.

- W związku z zawarciem w dniu 19 grudnia 2023 aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 2 lipca 2015 z późn. zm. pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem mBank S.A., którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 140 mln zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2028, po dacie bilansowej, w dniu 11 stycznia 2024 KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NFW FIZ. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 210 mln zł i wygaśnie nie później niż w dniu 18 grudnia 2031.
  - W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 mln zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031.
- W związku z zawarciem, po dacie bilansowej, w dniu 8 lutego 2024 r. umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A., po dacie bilansowej, w dniu 8 lutego 2024 r. KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NFW FIZ. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 59 mln zł i wygaśnie nie później niż w dniu 7 lutego 2032 r.
  - W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 59 mln zł, które wygaśnie nie później niż 7 lutego 2032 r.

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

#### 4.12 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2023 roku

W dniu 1 lutego 2024 roku, zawarta została umowa (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 jest nabycie portfela forward flow niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej do 212 mln EUR (920,8 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 31 stycznia 2024 roku).

#### 4.13 Analiza jednostkowych danych finansowych

##### 4.13.1 Struktura produktowa przychodów

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

W 2023 Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 260 mln zł, czyli o 28% wyższe niż w 2022 roku. Przychody z tytułu windykacji nabytych pakietów wierzytelności zmalały o 12 %, przychody z tytułu usług windykacyjnych wzrosły o 31%, natomiast przychody z pozostałych usług wzrosły o 53%.

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

#### 4.11.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki

Tabela 33. Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki

W tysiącach złotych	NOTA	31.12.2023	31.12.2022	ZMIANA
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	227 643	22 008	934%
Instrumenty zabezpieczające	22	98 428	30 335	224%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	17	33 932	27 523	23%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17	2 582	3 339	-23%
Pozostałe należności	17	11 664	15 715	-26%
Należności z tytułu podatku dochodowego		16 232	9 292	75%
Zapasy	16	14 562	15 174	-4%
Inwestycje	14	1 432 518	464 743	208%
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	13	5 483 390	4 735 762	16%
Rzeczowe aktywa trwałe	11	35 348	39 774	-11%
Wartości niematerialne	12	29 427	30 791	-4%
Pozostałe aktywa		8 787	8 962	-2%
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>7 394 513</b>	<b>5 403 418</b>	<b>37%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	35 452	30 645	16%
Instrumenty zabezpieczające	22	20 883	9 824	113%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	38 196	28 974	32%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	21	3 265 472	1 865 886	75%
Rezerwy	24	40 810	12 653	223%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	202 307	201 419	0%
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>3 603 120</b>	<b>2 149 401</b>	<b>68%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał akcyjny	19	19 319	19 319	0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	0%
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	22	62 774	16 871	272%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448	-195%

Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(8 400)	19 911	-142%
Pozostałe kapitały rezerwowe	171 847	149 896	15%
Zyski zatrzymane	3 283 218	2 589 066	27%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>3 791 393</b>	<b>3 254 017</b>	<b>17%</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>7 394 513</b>	<b>5 403 418</b>	<b>37%</b>

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

# 5 | Rozdział

## 5 OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE

### 5.1 Rynek zarządzania wierzytelnościami

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

- **zarządzanie wierzytelnościami zakupionymi na własny rachunek**

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

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

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

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

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

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

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

- Zwiększające się realnie dochody gospodarstw domowych powodują większą skłonność do konsumpcji i większe zapotrzebowanie na kredyty, czego konsekwencją jest wzrost akcji kredytowej banków;



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

#### **Wpływ otoczenia makroekonomicznego na sytuację Grupy w okresie spowolnienia gospodarczego:**

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

Brak wpływu wojny w Ukrainie na sytuację Grupy opisano w pkt. 4.4.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (wojna w Ukrainie).

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

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

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

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

## **5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne**

Spółka KRUK S.A. została utworzona i działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Grupa Kapitałowa KRUK prowadzi działalność także za granicą. Fundamentem kontynentalnych systemów prawnych, w tym prawa polskiego, jest prawo stanowione. Znaczna liczba obowiązujących przepisów i regulacji, mających wpływ na

działalność spółek należących do Grupy KRUK, a także dynamika ich zmian wymaga zachowania szczególnej ostrożności i stałego monitorowania zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym. Regulacje prawne podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i integralną częścią otoczenia prawnego i regulacyjnego jest prawdopodobieństwo stosowania ich w sposób niejednolity przez sądy i organy administracji publicznej. Co do zasady decyzje administracyjne i wyroki nie są źródłami prawa powszechnie obowiązującego, nie są wiążące w innych sprawach niż te, w których zostały wydane, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładni i stosowania prawa. Wobec powyższego Spółka nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa, nie zostanie zakwestionowana.

Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową lub wizerunek Grupy KRUK. Zmiany prawodawstwa mogą również istotnie wpłynąć na rentowność, a nawet na ograniczenie możliwości świadczenia niektórych usług przez spółki należące do Grupy Kapitałowej. W szczególności istotny wpływ na działalność Grupy KRUK mogą mieć zmiany prawne w obszarach: emisji i obrotu papierami wartościowymi, podatków, warunków podejmowania i prowadzenia działalności gospodarczej spółek, dochodzenia roszczeń w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym, restrukturyzacji i upadłości, funduszy wierzytelności, zasad i warunków udzielania kredytów konsumenckich. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, która związana jest z możliwością nabywania pakietów wierzytelności lub przyjmowania ich do obsługi, znaczenia mają zmiany regulacyjne związane z outsourcingiem bankowym, ograniczeniami zbywania wierzytelności i warunkami skuteczności przelewu wierzytelności.

Analizując otoczenie prawne, należy mieć na uwadze regulacje prawa Unii Europejskiej, które dotyczą różnych dziedzin życia gospodarczego, szczególnie w zakresie konkurencji, rynku usług finansowych, praw konsumenta, uczciwych praktyk handlowych i warunków umów zawieranych z konsumentami, przepisów podatkowych obowiązujących w poszczególnych państwach członkowskich czy ochrony danych osobowych. Mając na uwadze podejmowane w Unii Europejskiej inicjatywy legislacyjne w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym przeciwdziałania zmianom klimatu, poszanowania praw człowieka oraz różnorodności coraz większe znaczenie mają również akty prawne, których celem jest stworzenie ram prawnych do prowadzenia działalności gospodarczej w sposób odpowiedzialny, zrównoważony i etyczny, minimalizowanie negatywnego oddziaływania działalności gospodarczej na środowisko naturalne i klimat, niwelowanie śladu węglowego, budowanie pozytywnego środowiska pracy, wzmacnianie finansowej i cyfrowej inkluzywności oraz poszanowania standardów rynkowych i etycznych. Właściwe gromadzenie informacji, raportowanie i publikowanie, a także ich audytowanie staje się niezbędnym elementem zarządzania ryzykiem środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego.

Działalność spółek należących do Grupy KRUK jest prowadzona w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, uwzględnia rekomendacje i wytyczne organów nadzorujących działalność spółek należących do Grupy, w tym dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów. Ze względu na charakter działalności istnieje możliwość stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w Polsce lub inny właściwy organ ochrony konsumenta w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, że czynności podejmowane w ramach prowadzonej działalności naruszają zbiorowe interesy konsumentów, mają cechy nieuczciwej praktyki rynkowej lub stosowane są niedozwolone postanowienia umowne (klauzule abuzywne). Prezes UOKiK w Polsce lub inny organ ochrony konkurencji w krajach, w których Grupa prowadzi działalność) mogą zarzucić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku, jej nadużywanie. Konsekwencją decyzji wspomnianego organu ochrony konkurencji i konsumentów może być nałożenie kary pieniężnej, zobowiązanie do przyznania klientom rekompensaty, zobowiązanie do zaprzestania działań będących przedmiotem naruszenia interesów konsumentów lub zaprzestanie nadużywania pozycji dominującej.

Ze względu na charakter działalności prowadzonej przez Grupę KRUK, w ramach bieżącej działalności na znaczną skalę przetwarzane są dane osobowe. Przetwarzanie danych osobowych jest dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, w tym w szczególności zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 96/46/WE (dalej: „RODO”). KRUK nie może wykluczyć jednak, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę

przetwarzanych danych osobowych i poszanowanie praw podmiotów danych, nie dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

Działalność niektórych podmiotów wchodzących w skład Grupy KRUK takich jak fundusze inwestycyjne, w szczególności fundusze wierzytelności, a także działalność polegająca na wykonywaniu usług detektywistycznych jest działalnością regulowaną, podlegającą szczególnym wymogom regulacyjnym i wymagającą uzyskania zezwolenia lub zgody organów administracji publicznej (KNF w Polsce), lub wpisu do odpowiedniego rejestru, a także podlega nadzorowi wspomnianych wyżej organów. Wskutek zmian prawnych uchwalonych w latach poprzednich, a które weszły w życie w ostatnim czasie, nadzorem KNF w Polsce od 1 stycznia 2024 roku objęta została działalność instytucji pożyczkowych w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego, które, poza spełnieniem wymogów kapitałowych i organizacyjnych wynikających z przepisów prawa, zobowiązane są do uzyskania wpisu do rejestru instytucji pożyczkowych.

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

Sektor zarządzania wierzytelnościami odgrywa istotną rolę w budowaniu zrównoważonego wzrostu gospodarczego i zwiększaniu stabilności sektora finansowego. Odpowiedzialne nawiązywanie relacji gospodarczych i biznesowych wymaga działania zgodnego z przepisami prawa w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przestrzegania sankcji międzynarodowych. Spółki z Grupy KRUK wprowadziły procedury w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Zapewniają również pracownikom szkolenia w zakresie identyfikowania transakcji mogących mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu. Działania dopasowane są do przepisów lokalnych.

Ponadto spółki z Grupy KRUK wprowadziły rozwiązania kontrolujące ryzyko związane z klientami i transakcjami. Dokładają należytej staranności w celu identyfikacji podmiotów, z którymi nie podejmują współpracy, np. podmiotami z krajów o niejasnej sytuacji prawno-politycznej, podmiotami, z którymi współpraca może być obciążona ryzykiem utraty reputacji, czy podmiotami, których działalność może być sprzeczna z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub są objęte sankcjami międzynarodowymi. Wprowadzono wewnętrzne regulacje związane z zarządzaniem ryzykiem sankcyjnym, a spółki z Grupy KRUK nie mogą nawiązywać lub kontynuować relacji gospodarczych z podmiotami objętymi sankcjami międzynarodowymi lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Poniżej przedstawiamy zarys otoczenia prawnego i regulacyjnego na rynkach zagranicznych Grupy KRUK.

### **Rumunia**

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

### **Czechy i Słowacja**

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

## Niemcy

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

## Włochy

We Włoszech prowadzenie działań windykacyjnych wymaga posiadania licencji, której udziela Questura. Instytucją mającą bezpośredni wpływ na działalność w zakresie odzyskiwania należności oraz zakupów portfeli wierzytelności jest Bank Włoch. Autorita' Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) jest podmiotem uprawnionym do nakładania sankcji w przypadku stwierdzenia naruszenia ustawy Codice di Condotta, zawierającej zbiór najlepszych praktyk, jakie muszą być stosowane w procesie odzyskiwania należności.

## Hiszpania

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

## Inne organy sprawujące istotny nadzór nad działalnością spółek należących do Grupy KRUK

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

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

## Działalność funduszy inwestycyjnych

Działalność niestandardyzowanych funduszy wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych wchodzących w skład Grupy KRUK (Prokura NFW FIZ, P.R.E.S.C.O. NFW FIZ oraz Bison NFW FIZ) jest w Polsce działalnością regulowaną. Fundusze wierzytelności działające jako fundusze inwestycyjne zamknięte, podlegają w Polsce

nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, która posiada uprawnienia i instrumenty prawne służące sprawowaniu nad nimi nadzoru.

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

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

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

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

### **Ochrona danych osobowych**

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

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

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

Celem KRUKa jest odpowiednio szybko zareagowanie na ew. nieprawidłowości poprzez zmiany w wewnętrznych procedurach dotyczących przetwarzania danych osobowych.

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

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

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

W zakresie zasad regulujących ochronę informacji, w tym danych osobowych i tajemnic prawnie chronionych spółki należące do Grupy Kapitałowej uwzględniają przepisy szczególne związane z tajemnicą bankową w

odniesieniu do wierzytelności bankowych, tajemnicą zawodową w odniesieniu do zarządzania wierzytelnościami oraz tajemnicy zawodowej wynikają z przepisów dotyczących świadczenia pomocy prawnej.

### 5.3 Zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności Grupy

Poniżej przedstawiamy wybrane zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności podmiotów z Grupy w 2023 roku:

#### Polska

##### **Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw**

- zastosowanie fikcji doręczenia w przypadku uznania przez sąd, że aktualność adresu wskazanego w pozwie (mimo dwukrotnego i niepodjętego awizo) nie budzi wątpliwości
- brak badania kwestii przedawnienia odsetek po powstaniu tytułu egzekucyjnego zarówno przez sąd w postępowaniu o nadanie klauzuli wykonalności na następcę prawnego jak i komornika przyjmującego wniosek egzekucyjny,
- wydłużenie czasu aktualności operatów szacunkowych oraz protokołów opisu i oszacowania;
- wprowadzenie postępowania odrębnego w sprawach konsumenckich; którego celem jest wzmocnienie pozycji konsumenta wobec przedsiębiorcy;
- wyłączenie możliwości wszczynania postępowania egzekucyjnego w oparciu o tytuł wykonawczy wydany na poprzednika prawnego, a także możliwości wstępowania w czynną egzekucję w sytuacji gdy cesja została zawarta pod warunkiem lub występuje podmiot z siedzibą spoza Polską;
- podniesienie dolnego progu wartości przedmiotu sporu przy właściwości sądu okręgowego do rozpoznania sprawy od kwoty 100 tys.,
- zmiany w postępowaniu uproszczonym - sprawach, w których wartość przedmiotu sporu nie przekracza 4 tys. zł, uzasadnienie wyroku będzie mogło (ale nie musiało) ograniczać się do wyjaśnienia podstawy prawnej z przytoczeniem przepisów;
- uściślenie przepisów o doręczeniach komorniczych

Ustawa co do zasady weszła w życie 1 lipca 2023 roku, z wyjątkami co do poszczególnych przepisów, które wchodziły w życie w terminach wskazanych w ustawie.

##### **Ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku:**

- zmiana przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w szczególności w zakresie odejścia od dotychczasowej nazwy „fundusz sekurytyzacyjny” i zastąpienie jej nazwą „fundusz wierzytelności”;
- wprowadzenie możliwości łączenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także znacznego zwiększenia administracyjnych kar finansowych za naruszenia przepisów tej ustawy, które Komisja Nadzoru Finansowego może nakładać nie tylko na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, lecz także na podmioty zarządzające wierzytelnościami oraz likwidatorów funduszu.

Ustawa weszła w życie w tym zakresie 29 września 2023 roku, z wyjątkiem przepisów, które wchodziły w życie w terminach wskazanych w ustawie.

##### **Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks pracy, ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz ustawy o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy:**

- uregulowanie pracy zdalnej, w tym konieczność opracowania regulaminu pracy zdalnej, ryczałt dla pracowników w zakresie kosztów zużycia energii elektrycznej oraz kosztów usług telekomunikacyjnych.
- stworzenia podstaw dla pracodawcy do wprowadzenia i przeprowadzania, gdy jest to niezbędne dla ochrony określonych dóbr, prewencyjnej kontroli pracowników na obecność w ich organizmach alkoholu lub środków działających podobnie do alkoholu

Ustawa weszła w życie 21 lutego 2023 roku, z wyjątkiem przepisów dotyczących pracy zdalnej i uchylanej telepracy – przepisy te weszły w życie 7 kwietnia 2023.

## Rumunia:

### Ustawa o zmianie OUG 52/2016 w sprawie umów kredytowych dla konsumentów nieruchomości oraz o zmianie OUG 50/2010 w sprawie umów kredytowych dla konsumentów

- podmioty windykacyjne będą musiały co miesiąc zgłaszać do Narodowego Banku Rumunii - Centralnej Bazy Danych Ryzyka, wszystkie wierzytelności powyżej 20.000 RON

Ustawa weszła w życie 23 maja 2023 roku.

### Ustawa o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (implementacja tzw. Dyrektywy NPL):

- rząd przyjął rozporządzenie nadzwyczajne w sprawie wdrożenia dyrektywy
- od 29.06.2024 podmioty prowadzące działalność w zakresie obsługi kredytów nabywanych po tej dacie, będą musiały uzyskać zezwolenie
- warunki uzyskania zezwolenia dla podmiotów obsługujących kredyty nie są jeszcze znane.

Ustawa weszła w życie 17 marca 2024 roku.

## Prawo unijne

Jako regulacje, które wpływają na działalność podmiotów z Grupy we wszystkich krajach należy wskazać:

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2225 z dnia 18 października 2023 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylająca dyrektywę 2008/48/WE (dyrektywa CCD II). Do dnia 20 listopada 2025 r. państwa członkowskie mają obowiązek przyjąć i opublikować przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania dyrektywy.

Celem dyrektywy jest wzmocnienie ochrony konsumentów oraz poprawa harmonizacji na poziomie europejskim. W założeniach dyrektywa odwołuje się również do zmniejszenia przeciążenia informacyjnego konsumentów dla kredytów poniżej 200 EUR, wspierania konsumentów doświadczających trudności finansowych i trudności w spłacie i promowania podejmowania świadomych decyzji konsumenckich. Przedsiębiorcy mają obowiązek działania w sposób etyczny, stawiania potrzeb konsumenta na pierwszym miejscu, z jednoczesnym zapewnieniem wiedzy po stronie pracowników.

Cele, które ma realizować dyrektywa wpisują się w program wzmocnienia ochrony konsumentów na rynku UE, a przyjęty akt podkreśla obowiązek działania nie tylko w sposób etyczny i przejrzysty, ale uwzględnia potrzeby konsumentów jako element prawidłowego procesu decyzyjnego, który ma również zapobiegać późniejszym problemom w spłacie zobowiązań kredytowych. Dyrektywa nakłada już na kredytodawców obowiązki w zakresie proponowania rozłożenia spłaty, doradztwa w zakresie odpowiedzialnego zarządzania zadłużeniem, a także rozsądnej wyrozumiałości przed wszczęciem postępowania egzekucyjnego. W ramach katalogu działań wskazywanych w motywach dyrektywy zawarta jest również, poza działaniami edukacyjnymi, pomoc psychologiczna i społeczna świadczona przez profesjonalne podmioty i z ograniczoną odpłatnością.

Wdrożenie Dyrektywy CCD II, w związku ze stworzeniem nowych zasad oceny zdolności kredytowej i udzielania kredytów, obowiązków informacyjnych i dokumentów przekazywanych konsumentowi na etapie przedkontraktowym i obowiązku posiadania procedur wykrywających konsumentów z trudnościami w spłacie i udzielania im wsparcia będzie wpływać również na funkcjonowanie podmiotów zarządzających wierzytelnościami, które będą musiały nauczyć się wykrywania, analizy i oceny tych elementów na etapie zakupu portfeli.

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014 oraz (UE) nr 909/2014 (tzw. rozporządzenie DORA - *Digital Operational Resilience Act*): Celem projektowanego rozporządzenia jest wzmocnienie i zwiększenie stabilności oraz odporności unijnego systemu finansowego poprzez ustanowienie ujednoliconych norm regulacyjnych i nadzorczych. DORA ma stanowić szczegółowy i kompleksowy zbiór przepisów w zakresie operacyjnej odporności cyfrowej, koordynujący inicjatywy krajowe, które zdążyły się już pojawić w państwach członkowskich. Rozporządzenie będzie ustanawiało wspólne wymogi mające zastosowanie do podmiotów finansowych w odniesieniu do zarządzania ryzykiem. Nadto, projekt rozporządzenia stawia

wymogi w odniesieniu do ustaleń umownych zawartych między zewnętrznymi dostawcami usług ICT a podmiotami finansowymi, rami nadzoru nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami usług ICT świadczącymi usługi na rzecz podmiotów finansowych, a także zasady współpracy między właściwymi organami oraz zasady nadzoru i egzekwowania przepisów przez właściwe organy. Podmioty finansowe zobowiązane będą do stosowania rozporządzenia od 17 stycznia 2025 roku.

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD): oznacza istotną zmianę w sprawozdawczości korporacyjnej. Przedsiębiorstwa będą zobowiązane do ujawniania większej ilości informacji dotyczących prowadzenia biznesu, swojego wpływu na środowisko i klimat, w tym informacji o swoich modelach biznesowych, strategii i łańcuchach dostaw. Będą też musiały rozważyć, w jaki sposób identyfikują i gromadzą informacje związane ze zrównoważonym rozwojem, zarządzają ryzykiem środowiskowym, społecznym i ładem korporacyjnym (ESG), opracowują polityki oraz wyznaczają cele i kluczowe wskaźniki efektywności. Aby wypełnić obowiązki wynikające z nowych standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, przedsiębiorstwa będą musiały ustanowić skuteczne procedury, dostosować kontrole wewnętrzne oraz zapewnić ich monitorowanie. Ponadto, powinny dokonać przeglądu swoich ustaleń dotyczących zewnętrznego zapewnienia informacji na temat zrównoważonego rozwoju. Dyrektywa (w zakresie w jakiej ma zastosowanie do Grupy KRUK) ma obowiązywać od 1 stycznia 2024, pierwsze raportowanie na jej podstawie będzie miało miejsce w 2025 r. Brak projektów implementujących Dyrektywę.
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1828 z dnia 25 listopada 2020 r. w sprawie powództw przedstawicielskich wytaczanych w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów i uchylająca dyrektywę 2009/22/WE: Dyrektywa wprowadza jednolite przepisy dotyczących możliwości wnoszenia przez konsumentów pozwów zbiorowych. Konsument, za pośrednictwem pozwów zbiorowych, będą mogli domagać się od przedsiębiorców naruszających ich prawa, środków naprawczych w postaci: odszkodowania, naprawy, wymiany, obniżenia ceny, rozwiązania umowy lub zwrotu spełnionego świadczenia. Dyrektywa umożliwi upoważnionym podmiotom, reprezentującym zbiorowy interes konsumentów, dochodzenie roszczeń w drodze powództw przedstawicielskich. Państwa członkowskie mają czas na implementację dyrektywy do dnia 25 czerwca 2023. Ustawa wdrażająca Dyrektywę weszła w życie we Włoszech, w Rumunii i na Słowacji. Projekt implementujący został opublikowany do konsultacji publicznych w Polsce, Hiszpanii i Czechach.
- 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. Dyrektywa weszła już w życie i powinna umożliwić instytucjom kredytowym skuteczniejsze radzenie sobie z kredytami, które stają się nieobsługiwane, przez poprawę warunków ich sprzedaży podmiotom trzecim na wydajnych, konkurencyjnych i przejrzystych rynkach wtórnych, przy jednoczesnej ochronie praw kredytobiorców; celem dyrektywy jest także uregulowanie pozycji nabywców kredytów i podmiotów obsługujących kredyty w odniesieniu do praw kredytodawcy wynikających z nieobsługiwanej umowy o kredyt oraz zharmonizowanie wymogów dotyczących udzielania zezwoleń dla tych podmiotów obsługujących kredyty. Dyrektywa nie została implementowana, istnieją przygotowane projekty, które znajdują się na etapie konsultacji lub prac parlamentarnych w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji i we Włoszech.
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii, której celem jest ustanowienie minimalnych norm ochrony dla osób zgłaszających naruszenia przepisów prawa i standardów etycznych w kontekście związanym z pracą, obowiązek wdrożenia wewnętrznego kanału dokonywania zgłoszeń, ustanowienie odpowiednich procedur rozpatrywania tych zgłoszeń i działań następczych, ustanowienie pewnych zasad ochrony osób zgłaszających, włącznie z zakazem podejmowania działań odwetowych. Dyrektywa dawała państwom członkowskim 2 lata na transpozycję, której termin upłynął 17 grudnia 2021. Dyrektywa nie została implementowana wyłącznie w Polsce, gdzie opublikowano kolejną wersję projektu ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa.
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1023 z dnia 20 czerwca 2019 w sprawie ram restrukturyzacji zapobiegawczej, umorzenia długów i zakazów, oraz w sprawie środków mających na celu



zwiększenie skuteczności postępowań dotyczących restrukturyzacji, niewypłacalności i umorzenia długów oraz zmiany dyrektywy (UE) 2017/1132, której celem jest utworzenie efektywnych narzędzi wczesnego ostrzegania przed niewypłacalnością oraz ram restrukturyzacji zapobiegawczej dostępnych dla dłużników znajdujących się w trudnych sytuacjach finansowych, w przypadku gdy zachodzi prawdopodobieństwo niewypłacalności, a także możliwości całkowitego umorzenia długów. Środki, rozwiązania i narzędzia przewidziane w tej Dyrektywie mają umożliwić kontynuowanie działalności gospodarczej przez rentownych przedsiębiorców przy zaspokojeniu wierzycieli oraz uzyskanie drugiej szansy przez niewypłacalnych czy nadmiernie zadłużonych przedsiębiorców lub przeprowadzenie skutecznej likwidacji nierentownych przedsiębiorstw. Dyrektywa nie została implementowana w Polsce, Czechach i na Słowacji, opublikowane zostały projekty ustaw wdrażających.

- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161 z dnia 27 listopada 2019 zmieniającą dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 98/6/WE, 2005/29/WE oraz 2011/83/UE w odniesieniu do lepszego egzekwowania i unowocześnienia unijnych przepisów dotyczących ochrony konsumenta, której celem jest zapewnienie większej ochrony konsumentom przed stosowaniem przez przedsiębiorców niedozwolonych postanowień umownych, nieuczciwych praktyk rynkowych i ochrona praw konsumentów w umowach zawieranych na odległość. We wszystkich zmienianych dyrektywach przewidziana jest sankcja grzywny nakładanej w postępowaniu administracyjnym lub sądowym, której wysokość maksymalna musi wynosić co najmniej 4% rocznego obrotu przedsiębiorcy w państwie, którego dotyczy naruszenie. Dodatkowe zmiany dotyczą zakresu informacji dostarczanych konsumentom przed zawarciem umowy na odległość. Państwa członkowskie powinny transponować dyrektywę do 28 maja 2022. Dyrektywa nie została implementowana na Słowacji.

Grupa uwzględniła zmiany wynikające z powyższych przepisów w działalności operacyjnej, jednak na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wskazanie całkowitego wpływu wyżej wymienionych regulacji na działalność spółek Grupy.

**Poniżej przedstawiono projekty zmian w przepisach prawa mogących mieć wpływ na działalność spółek należących do Grupy KRUK wraz ze wskazaniem najważniejszych informacji o tych projektach.**

#### **Polska:**

Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (implementacja tzw. Dyrektywy NPL):

- określenie ram prawnych działalności nabywców kredytów i podmiotów obsługujących kredyty oraz wprowadzenie uregulowań dotyczących statusu oraz praw i obowiązków takich podmiotów oraz sprawowania nadzoru nad nimi
- uregulowanie statusu podmiotu obsługującego kredyty – założeniem projektowanej ustawy jest, że do wykonywania działalności gospodarczej w odniesieniu do nieobsługiwanej umowy o kredyt (wierzycielności niepracujące sklasyfikowane jako NPL) i praw kredytodawcy z niej wynikających niezbędne jest uzyskanie zezwolenia KNF oraz spełnienie warunków określonych w projekcie co do:
  - formy prawnej i kapitału takiego podmiotu
  - wymagań w zakresie kwalifikacji, doświadczenia i reputacji dla członków organów, których ocena będzie dokonywana z uwzględnieniem wydanych w tym zakresie wytycznych EBA
  - posiadania systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej
  - prowadzenia działalności z poszanowaniem praw podmiotów, w tym posiadania wymaganych regulacji wewnętrznych w zakresie obsługi kredytobiorców
- prowadzenie przez KNF rejestru podmiotów obsługujących kredyty, które uzyskały zezwolenie
- rozbudowane obowiązki informacyjne i sprawozdawcze do KNF dla podmiotów obsługujących kredyty
- rozległy nadzór KNF nad podmiotami obsługującymi kredyty i ponoszenie opłat na pokrycie kosztów tego nadzoru
- przepisy projektowanej ustawy mają nie mieć zastosowania do podmiotów aktualnie posiadających zezwolenie KNF na zarządzanie wierzycielnościami funduszu wierzycielności, wydane na podstawie obowiązujących przepisów.

Projektowana ustawa ma wejść w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, przy czym podmioty obsługujące kredyty prowadzące aktualnie działalność w zakresie obsługi kredytów mogą prowadzić taką działalność na podstawie dotychczasowych przepisów nie później niż do 29.06.2024.

Przyjęcie projektu jest oczekiwane w 2 kwartale 2024.

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

- określenie ram prawnych działalności windykacyjnej oraz wprowadzenie uregulowań dotyczących statusu oraz praw i obowiązków osób prowadzących windykację, zwanych windykatorami (wykonywanie czynności windykacyjnych rozumianych jako faktyczne działania zmierzające bezpośrednio do dobrowolnej zapłaty dochodzonej należności zostało zastrzeżone dla windykatorów zatrudnionych w przedsiębiorstwie windykacyjnym.
- uregulowanie statusu windykatora, w szczególności kwestii nabywania uprawnień zawodowych (licencja) oraz jego praw i obowiązków - windykatorem będzie mogła być jedynie osoba posiadająca licencję i wpisana do rejestru windykatorów);
- założeniem projektowanej ustawy jest, że wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie windykacji jest działalnością regulowaną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców i wymaga uzyskania zezwolenia (wydanego przez ministra właściwego do spraw gospodarki) i wpisie do prowadzonego przez niego Centralnego Rejestru Przedsiębiorstw Windykacyjnych i Windykatorów;
- zakaz podejmowania czynności windykacyjnych wobec określonych kategorii osób oraz spraw przedawnionych (na etapie polubownym)
- możliwość złożenia sprzeciwu przez osobę zadłużoną na każdym etapie, skutkującego obowiązkiem zaprzestania czynności windykacyjnych wobec takiej osoby.

Choć projekt nadal widnieje w rządowym centrum legislacyjnym, nie są obecnie prowadzone dalsze prace nad projektem.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary:

- zmiana definicji "podmiotu zbiorowego" poprzez stworzenie szczególnej kategorii tzw. dużych podmiotów (zatrudnienie ponad 500 pracowników albo osiągających roczny obrót przekraczający 100 mln euro)
- dla tzw. dużych podmiotów - usunięcie przesłanki odpowiedzialności podmiotu zbiorowego w postaci wcześniejszego wyroku skazującego wobec osoby fizycznej;
- podstawą odpowiedzialności podmiotu zbiorowego są przesłanki zawinienia przez podmiot zbiorowy, które obejmują winę w wyborze albo nadzorze oraz tak zwaną winę organizacyjną
- podmiot zbiorowy nie poniesie odpowiedzialności, jeżeli pomimo istnienia nieprawidłowości wykaże, że wszystkie organy i osoby uprawnione do działania w jego imieniu lub interesie zachowały należyta staranność w działaniu i nadzorze
- zwiększenie kary do 30 mln PLN albo do wysokości 3% przychodu osiągniętego w roku obrotowym, w którym popełniono czyn zabroniony będący podstawą odpowiedzialności podmiotu zbiorowego.

## Rumunia:

Projekt zmian w ustawie kodeks cywilny i ustawie o postępowaniu cywilnym:

- obowiązek przesłania dłużnikowi potwierdzenia dokonania cesji, jeśli nie zostało wysłane przez wierzyciela pierwotnego
- obowiązek zapewnienia dłużnikowi czasu na spłatę (15 dni) przed zajęciem rachunków bankowych przez komornika
- zakaz egzekucji z nieruchomości dla zobowiązań niższych niż 300.000 RON.

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

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

Projekt ustawy o ochronie praw konsumentów:

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

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

- zmiany przepisów dotyczących powoływania komorników, zmiany organizacji i funkcjonowania organów przedstawicielskich zawodu komornika, zmiany w zakresie obowiązków i uprawnień komornika oraz odpowiedzialności dyscyplinarnej
- zmiany w zakresie opłat:
  - za wykonanie tytułów o charakterze cywilnym - nie mogą być niższe niż 10% minimalnego wynagrodzenia brutto
  - minimalna kwota pobierana jako zaliczka od opłaty za egzekucję nie może być mniejsza niż 10% minimalnego wynagrodzenia brutto
  - opłaty aktualizowane są co najmniej raz na 5 lat.

Projekt został uchwalony i skierowany do Sądu Konstytucyjnego przez Prezydenta Rumunii pod kątem zbadania zgodności z konstytucją.

### **Hiszpania:**

Projekt ustawy o odpowiednich środkach efektywności publicznego wymiaru sprawiedliwości:

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

Brak jest oficjalnego projektu ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (implementacja tzw. Dyrektywy NPL).

### **Włochy:**

Projekt ustawy o zmianie Ustawy bankowej (implementacja tzw. Dyrektywy NPL):

- Wymóg uzyskania licencji na obsługę kredytów zagrożonych, która będzie udzielana przez Bank of Italy (nie dotyczy KRUK Italia gdyż zarządza wierzytelnościami nabytymi od SPV utworzonych na mocy włoskiej ustawy o sekurytyzacji (ustawa 130/99)

- Aby uzyskać licencję, podmiot obsługujący kredyty musi spełnić szereg wymogów w zakresie organizacji i procedur
- Wprowadzenie nadzoru Bank of Italy nad podmiotem obsługującym kredyty i obowiązków sprawozdawczych względem niego.

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

- propozycja ma na celu pomoc rodzinom i małym firmom, już dotkniętym kryzysem gospodarczym spowodowanym również przez COVID-19, w rozwiązaniu ich problemów z zadłużeniem;
- w przypadku, gdy Wierzyciel (definicja ta obejmuje Banki, Pośredników Finansowych, SPV i firmy windykacyjne) zamierza dokonać cesji wierzytelności zobowiązany jest do przesłania, pod rygorem braku skuteczności umowy cesji, dłużnikom list polecony wskazujący wartość księgową netto ekspozycji wynikającą z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- dłużnik w określonym czasie jest uprawniony do „odkupienia” wierzytelności oferując indywidualną cenę (kwota równa cenie cesji powiększona o 20%). oraz zaproponowania Wierzycielowi na piśmie brzmienia ugody
- w przypadku, gdy dłużnik nie prześle powyższej propozycji, Wierzyciel może dokonać cesji lub w przypadku, gdy dłużnik nie przestrzega umowy, Wierzyciel może przystąpić do dalszej cesji całej kwoty wierzytelności.

## Słowacja

Projekt ustawy o ochronie konsumentów:

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

Projekt ustawy o zmianie ustawy o kosztach i opłatach sądowych:

- przewiduje zmianę, tj. podwyższenie, wszystkich opłat wymienionych w tabeli opłat sądowych
- we wszystkich postępowaniach sądowych wszczętych do dnia 31.03.2024 r. i niezakończonych prawomocnie do tego dnia sąd rozpoznający sprawę będzie pobierał opłatę, która będzie stanowiła różnicę między stawką wynikającą z obecnie obowiązującej ustawy o kosztach sądowych a nową stawką, tj. 8,5 EUR
- wzrost stawki minimalnej opłaty z 16,50 EUR do 25 EUR
- przewiduje brak zmiany opłaty sądowej w wysokości 3% (postępowanie upominawcze) lub 6% w postępowaniu standardowym

## Czechy

Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (implementacja tzw. Dyrektywy NPL):

- Projekt wprowadza licencję na obsługę kredytów zagrożonych, która będzie udzielana przez Narodowy Bank Czech
- Podmiot ubiegający się o licencję musi spełnić szereg wymogów w zakresie organizacji i procedur, aby uzyskać licencję.

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

# 6 | Rozdział

## 6 KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KRUK

### 6.1 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK

#### Triada strategiczna – misja, wizja i wartości Grupy KRUK

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

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

#### MISJA

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

#### WIZJA: WARTOŚCI-LUDZIE-LEAN

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

#### WARTOŚCI

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

#### Plan strategiczny na lata 2019-2024

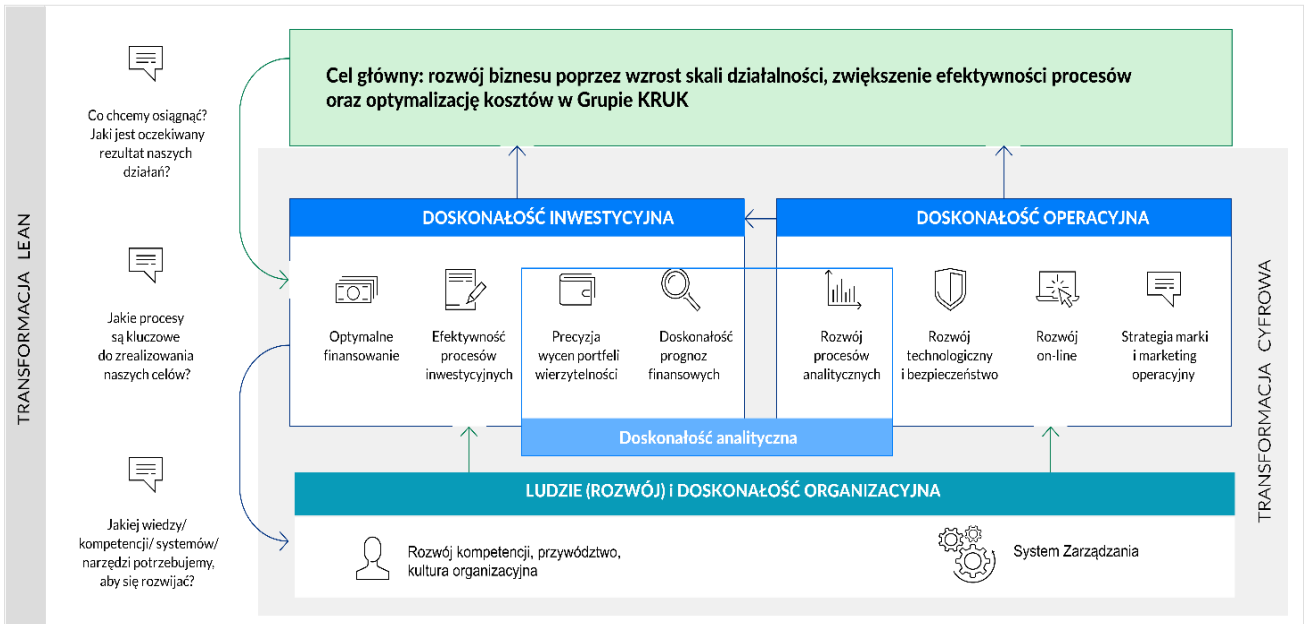
Grupa KRUK w 2023 kontynuowała realizację strategii na lata 2019–2024, której głównym celem jest wzrost inwestycji, efektywności procesów i optymalizacja kosztów.

Zgodnie z założeniami tego Planu Strategicznego Grupa KRUK:

- koncentruje się na rozwoju obecnych linii biznesowych na dotychczasowych rynkach. Jednocześnie szuka dodatkowych potencjałów wzrostu na rynku europejskim, będąc selektywnym i myśląc długoterminowo
- koncentruje się na biznesie windykacji z portfeli nabytych, głównie detalicznych niezabezpieczonych
- zgodnie z zasadami zarządzania płynnością finansową Grupy, KRUK zwiększa zadłużenie z intencją jego spłaty z posiadanych aktywów bez konieczności późniejszego refinansowania.

Poniżej wizualizacja Planu strategicznego na lata 2019–2024:

Rok 2023 był dla KRUKa rokiem świętowania nie tylko 25lecia działalności, ale też rekordowych inwestycji i spłat. Te wyniki były możliwe m.in. dzięki konsekwentnej realizacji strategii opartej na transformacji Lean oraz transformacji cyfrowej.



Podążanie drogą TRANSFORMACJI LEAN sprawia, że stale KRUK rozwija kompetencje pracowników, analizuje procesy i wdraża kolejne usprawnienia, które wpływają na zwiększenie wpłat, obniżenie kosztów lub skrócenie czasu realizacji.

TRANSFORMACJA CYFROWA podnosi zdolność organizacji do dostarczania dodatkowej wartości, dzięki wykorzystaniu technologii. Celem jest zwiększenie efektywności procesów (móc obsługiwać znacznie większą liczbę spraw, a tym samym osiągać większe odzyski, bez znacznego wzrostu liczby pracowników), wzmocnić pozytywne doświadczenia klientów, dostarczając im rozwiązania przyjazne dla użytkownika (np. e-KRUK), a pracownikom zapewnić środowisko do rozwoju w nowoczesnej organizacji.

Obie transformacje prowadzone są obecnie w ramach Programu Discovery i są koordynowane na poziomie całej Grupy. 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 2023 w ramach Programu Discovery prowadzony był szereg inicjatyw, zarówno na poziomie całej Grupy, jak i poszczególnych rynków. Wybrane działania opisane są poniżej (przy każdym z kierunków strategicznych).

Sz szczególnie intensywnym i ważnym okresem był 4 kwartał 2023. Została przeprowadzona bardzo szczegółowa analiza dojrzałości cyfrowej i leanowej, w odniesieniu do aktualnych trendów w zakresie rozwoju technologii oraz najlepszych praktyk lean. Analiza objęła kluczowe procesy biznesowe, IT, no/low code, analityczne oraz dot. zasobów ludzkich (procesy HR, kompetencje). Na tej podstawie zostały opracowane roadmapy rozwoju na kolejne lata. Wyznaczają one kierunki rozwoju oraz konkretne inicjatywy wspólne dla Grupy, a jednocześnie uwzględniają specyficzne potrzeby i wyzwania dla każdego z krajów. Roadmapy są też podstawą do zdefiniowania strategii Grupy na kolejne lata.

Aby zapewnić sprawną realizację wyznaczonych inicjatyw, została też przeprowadzona analiza aktualnego sposobu pracy w zakresie dostarczania rozwiązań technologicznych oraz zarządzania projektami. Na tej

podstawie został zdefiniowany plan zwiększenia efektywności poprzez szersze zastosowanie tzw. podejścia zwinnego (Agile).

Kolejnym ważnym elementem Programu Discovery był rozwój zdolności organizacji do kreowania i wdrażania innowacji. W tym zakresie m.in. zbudowane zostały odpowiednie struktury na każdym rynku oraz nawiązana została współpraca z podmiotami zewnętrznymi.

Poniżej opis wybranych działań podejmowanych w 2023 roku w ramach realizacji poszczególnych kierunków strategicznych:

### **Doskonałość inwestycyjna**

- Poszerzenie źródeł finansowania spełniających przyjęte kryteria w zakresie bezpieczeństwa, kosztu i dostępności; zwiększenie wartości dostępnego finansowania kredytowego poprzez zwiększenie limitów w istniejących kontraktach oraz zawarcie nowych kontraktów; dołączenie do konsorcjum kredytowego kolejnych banków; emisja obligacji w EUR: zagranicznych pod prawem szwedzkim o łącznym nominale 150 mln EUR oraz 2 seriej pod prawem polskim o łącznej wartości nominalnej 10 mln EUR; emisja obligacji w PLN o łącznej wartości nominalnej 835 mln PLN zrealizowane w 4 emisjach prospektowych skierowanych do inwestorów indywidualnych (265 mln PLN) i 2 emisjach bezprospektowych skierowanych do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych (570 mln PLN).
- Inwestycje w zakup nowych portfeli w 2023 roku wyniosły 2 972 mln zł (29% r/r), co jest najwyższym wynikiem odnotowanym przez Grupę w ujęciu rocznym. Najwyższe inwestycje miały miejsce we Włoszech, a inwestycje poza Polską wyniosły łącznie 74% wszystkich inwestycji Grupy. Świadczy to zarówno o rosnącym potencjalnie dojrzałości operacyjnej rynków zagranicznych, jak i ich znaczeniu w wynikach Grupy. Aby zapewnić stały wzrost efektywności procesów inwestycyjnych Grupa KRUK skupia się na dobrym rozpoznaniu rynku, trendów i potrzeb partnerów biznesowych. Obszary odpowiedzialne za inwestycje, wyceny oraz obsługę wierzytelności ściśle ze sobą współpracują i podnoszą swoje kompetencje.
- Optymalizacja procesu wyceny polegająca m.in. na wdrożeniu mechanizmu cyklicznego aktualizowania założeń dotyczących charakteru odzysków w oparciu o najnowszą wiedzę operacyjną i osiągnięte wyniki oraz dalszym rozwoju metod wyceny (m.in. uwzględnianiu szerszego zakresu danych wykorzystywanych w modelach, budowie narzędzi do pogłębionego monitoringu jakości modeli wycenowych).
- Doskonalenie prognoz finansowych polegające na wsparciu dla biznesu w określaniu „drogi dojścia” do celów operacyjnych, dalszym uszczegóławianiu prognozy, badaniu potencjału portfela w dłuższym terminie i wykorzystaniu danych zewnętrznych mogących mieć wpływ na prognozy.

### **Doskonałość operacyjna**

W 2023 roku kontynuowane były działania skoncentrowane na:

- zwiększaniu liczby tzw. self-payers (klienci płacący bez konieczności kontaktu ze strony doradcy), optymalizacji procesów i narzędzi dla doradców klienta
- automatyzacji procesów na etapie sądowo-egzekucyjnym.

Procesy operacyjne były doskonalone m.in. poprzez wykorzystanie analityki, technologii oraz wsparcie marketingowe. Szczegóły poniżej:

- w zakresie analityki biznesowej w 2023 kontynuowane były działania związane z rozwojem silnika decyzyjnego pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych (m.in. zwiększenie jakości i ilości wykorzystywanych danych). Dzięki temu podejmowane są efektywne decyzje biznesowe na każdym poziomie i etapie realizacji procesów. Ponadto prowadzone były projekty w skali całej Grupy związane ze zwiększeniem jakości i dostępności danych o kliencie.
- 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, które będą wspierać intensywny rozwój technologiczny w Grupie, a jednocześnie jeszcze



bardziej zwiększać bezpieczeństwo. Wdrożono kilkanaście usług i narzędzi klasy Enterprise, m.in. zwiększających ochronę przed atakami, chroniących dane, ułatwiających zarządzanie sprzętem pracowników i aplikacjami, co jest istotne w dobie pracy zdalnej. W trakcie wdrożeń jest aktualnie kilkadziesiąt kolejnych usług i narzędzi dla biznesu, End point User i Security. Szczególny nacisk KRUK kładzie na kwestie bezpieczeństwa, w związku z tym w obszarze Chief Data & Technology Officer zostało utworzone stanowisko Head of Cybersecurity. Ponadto, w obszarze no/low code (technologie nie wymagające kodowania) wypracowane zostały zasady pracy z takimi narzędziami, w obszarze (governance) stworzono odpowiednie struktury w całej Grupie oraz rozpoczęto działania 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 Polsce, Włoszech i Rumunii klienci za pośrednictwem systemu e-KRUK mają dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i mogą samodzielnie tym zobowiązaniem zarządzać. W 2023 roku liczba użytkowników wzrosła aż o 23%.

Narzędzia, wspierane przez działania marketingowe i odpowiednią komunikację, pozwalają uzyskać coraz większy odsetek ugód, które są zawierane samodzielnie przez klientów. Najważniejsze wdrożenia, zrealizowane w 2023 roku:

- w Polsce m.in. wdrożono proces obsługi online dla kolejnego typu spraw,
- w Rumunii m.in. rozpoczęto prace nad udostępnieniem kolejnych rozwiązań dot. płatności online,
- we Włoszech wdrożono nową wersję systemu e-KRUK. System zyskał bardziej przejrzysty interfejs klienta, co przekłada się na poprawę wyników konwersji w narzędziu,
- w Hiszpanii trwały prace nad uruchomieniem systemu e-KRUK (wdrożenie w styczniu 2024).
- w Słowacji udostępniliśmy nowe metody płatności
- w zakresie marketingu operacyjnego KRUK prowadził działania związane z budowaniem rozpoznawalności i pożądanego wizerunku marki (szczególnie na rynku włoskim i hiszpańskim); wprowadzanie nowych produktów były wspierane poprzez kampanie wizerunkowe w mediach oraz kampanie edukacyjne.

Efektywność procesów operacyjnych stale podnoszona jest także dzięki wymianie wiedzy i najlepszych praktyk pomiędzy rynkami. KRUK regularnie przegląda wspólne KPI, co pozwala zwiększać efektywność w całej Grupie, z uwzględnieniem lokalnej specyfiki.

### **Doskonałość analityczna**

Podjęcie decyzji na podstawie danych jest dla KRUKa jednym z kluczowych elementów budowania przewagi konkurencyjnej. W związku z tym, kontynuowana była współpraca wszystkich obszarów analitycznych m.in. w ramach Konsorcjum Analitycznego. Dzięki temu zidentyfikowano rozwiązania analityczne będące największą wartością dodaną dla całej organizacji, a nie tylko poszczególnych obszarów.

KRUK przywiązuje dużą wagę do pracy z danymi co przełożyło się też na potrzebę bardziej całościowego podejścia do data governance czyli zarządzania danymi, (m.in. dostępność, jakość, bezpieczeństwo). Działania będą kontynuowane w 2024 roku i zostaną uwzględnione w strategii na kolejne lata. Dzięki temu KRUK chce m.in. maksymalizować korzyści wynikające ze skali posiadanych danych (np. personalizacja oferty dla klienta).

### **Ludzie (rozwój) i doskonałość organizacyjna**

W roku 2023 KRUK kontynuował realizację strategicznego planu działań w dziedzinie zarządzania zasobami ludzkimi, mającego na celu jeszcze lepsze wspieranie strategii rozwoju biznesowego oraz skuteczne reagowanie na zmiany zachodzące w otoczeniu, w tym na rynku pracy. Plan oparty jest na trzech głównych filarach:

- Wzmacnianie kultury organizacyjnej – koncentrowaniu się na budowaniu silnej kultury organizacyjnej, która sprzyja adaptacji do wyzwań związanych z transformacją cyfrową.

- Rozwój liderów – zainicjowaniu serii sesji inspiracyjnych, webinarów, szkoleń z ekspertami z całego świata, aby wspierać liderów KRUKa w rozwijaniu umiejętności niezbędnych w dynamicznie zmieniającym się środowisku biznesowym.
- Doskonałość procesów i danych HR – skupianiu się na doskonaleniu procesów i zarządzaniu danymi w dziale HR, w tym na polityce wynagrodzeń i benefitów pracowniczych oraz na zwiększeniu jakości analityki HR.

Te działania mają na celu umocnienie pozycji Grupy KRUK jako pracodawcy oferującego atrakcyjne warunki pracy i możliwości rozwoju, co przyczynia się do przyciągania wysokiej klasy talentów.

Dla KRUKa bardzo ważne jest budowanie środowiska pracy zgodnego z zasadami „Diversity, Equity, Inclusion”. Szersze informacje w tym zakresie opisano w Informacji nt. danych niefinansowych.

## ESG

Strategia ESG, będąca częścią strategii biznesowej, została przygotowana w oparciu o wynik badania przeprowadzonego wśród interesariuszy w 2021 roku, a którego efektem było powstanie matrycy podwójnego wpływu, pozwalające na zidentyfikowanie obszarów istotnych wpływających na zrównoważony rozwój przedsiębiorstwa. Badanie zostało aktualizowane w 2023 roku, a jego rezultat wskazał, iż tematy ujęte w strategii ESG utrzymały lub zwiększyły swoją istotność wpływu na planowanie działań operacyjnych Grupy KRUK. Obszary, których wpływ istotnie zwiększył się przez ostatnie dwa lata to cyberbezpieczeństwo oraz innowacyjność. Działania podjęte w ramach tych tematów opisano powyżej w części dotyczącej Transformacji Cyfrowej oraz LEAN, a także doskonałości operacyjnej.

Strategia ESG dla Grupy KRUK została szerzej opisana w części nt. informacji niefinansowych, gdzie przedstawiono założenia i długoterminowe cele dla trzech kluczowych obszarów: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego.

Aspekt środowiskowy skupia się na adaptacji do zmian klimatycznych poprzez mierzenie i zarządzanie procesami dążącymi do osiągnięcia redukcji emisji CO<sub>2</sub> w zakresie 1 i 2 zgodnie z GHG Protocol oraz opracowanie planu transformacji przystosowującego działalność biznesową Grupy do zmian klimatycznych. Redukcję emisji w zakresie I i II w 2023 roku odnotowano na poziomie 23% względem roku poprzedniego i 35% względem roku bazowego. W 2023 Grupa KRUK kontynuowała działania dekarbonizacyjne poprzez częściową wymianę floty samochodowej oraz zabezpieczenie gwarancji pochodzenia energii odnawialnej m.in. w biurach w Polsce, Rumunii, Hiszpanii oraz Włoszech. Częścią podejścia strategicznego była również identyfikacja ryzyk klimatycznych, które w 2024 roku zostaną włączone do systemu zarządzania ryzykiem.

W obszarze społecznym, Grupa KRUK zintegrowała cele zapewniające równouprawnienie płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi oraz relacji z klientami, w tym promując rozwój kompetencji finansowych i cyfrowych wśród osób zadłużonych.

W ramach programu „Diversity, Equity, Inclusion” w 2023 roku w całej Grupie KRUK zaktualizowano i wdrożono politykę różnorodności. Poprawie uległy także następujące wskaźniki:

- rotacja pracowników na poziomie 11,1% (niższa o 2,3 pp. w porównaniu do 2022 roku),
- zatrudnienie pracowników z niepełnosprawnościami na poziomie 2,2% (wyższe o 0,15 pp w porównaniu do 2022 roku).

Obszar ładu korporacyjnego obejmuje budowanie kultury przestrzegania przepisów prawa i najwyższych norm etycznych poprzez budowanie kultury Compliance i RODO. W Grupie KRUK wdrożono Program Ochrony Prywatności, który obejmuje polityki, instrukcje, wzorce umowy i inne regulacje wewnętrzne, w tym przede wszystkim Politykę Zarządzania Danymi Osobowymi, której celem jest zapewnienie skutecznej ochrony praw lub wolności osób fizycznych poprzez sformalizowanie zasad i procedury, dotyczących przetwarzania danych osobowych i zapewniających gwarancje wdrożenia odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych. W 2023 wdrożono także Kodeks Etyczny w wszystkich spółkach Grupy KRUK a także pierwsze obowiązkowe szkolenia związane ze znajomością i przestrzeganiem zasad w nim opisanych.

## 6.2 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace rozwojowe w 2023 prowadzone były w wielu obszarach i były skupione na transformacji cyfrowej Grupy KRUK: rozwoju narzędzi online, automatyzacji procesów, przede wszystkim etapu sądowo-egzekucyjnego oraz analityce biznesowej. Rozwój organizacji szedł w parze ze wzmocnieniem cyberbezpieczeństwa. Więcej w temacie przedstawione zostało w rozdziale 6.1 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK.

# 7 | Rozdział

## 7 CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

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

**Zarząd wyróżnia poniższe istotne czynniki ryzyka i sposoby nimi zarządzania:**

RYZYKO	OPIS RYZYKA I SKUTKI JEGO WYSTĄPIENIA	METODA ZARZĄDZANIA (STRATEGIA POSTĘPOWANIA)
Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych	<p>Istnieje ryzyko, że Grupa nie zrealizuje wyznaczonych celów, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, działalność podmiotów konkurencyjnych,</li> <li>• obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego,</li> <li>• błędna wycena inwestycji, w tym nabywanych portfeli wierzytelności,</li> <li>• zmiany regulacji prawnych lub ich wykładni, działania organów regulacyjnych,</li> <li>• niekorzystne decyzje akcjonariuszy Spółki,</li> <li>• błędy popełnione przez osoby odpowiedzialne za zdefiniowanie oraz realizację strategii,</li> <li>• zdarzenia o charakterze siły wyższej.</li> </ul> <p>Rozwój działalności wiąże się z koniecznością ponoszenia, w niektórych przypadkach znacznych, nakładów finansowych. W sytuacji, gdy podejmowane działania okażą się mniej rentowne niż zakładano, lub zostaną osiągnięte później, nakłady te mogą nie zostać w pełni pokryte wpływami ze realizowanej sprzedaży.</p> <p>Opóźnienia w realizacji celów strategicznych Grupy, lub wystąpienie którejkolwiek z</p>	<p>Zarządzanie ryzykiem niezrealizowania celów strategicznych opiera się przede wszystkim na następujących działaniach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• operacjonalizacja strategii długoterminowej na plany roczne poszczególnych spółek ze sprecyzowaniem celów, metod ich realizacji i niezbędnych zasobów,</li> <li>• cykliczne monitorowanie zarówno wyników (stopnia realizacji celów) jak i postępów we wdrażaniu zaplanowanych działań na poziomie spółek i Zarządu.</li> </ul> <p>Grupa podejmuje również działania służące zapobieganiu ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych. W cyklach rocznych, wraz z opracowaniem Biznes Planu na kolejne lata, przeprowadzana jest analiza strategiczna obejmująca weryfikację szans i zagrożeń wynikających z makro otoczenia (np. czynniki ekonomiczne polityczne, prawne), otoczenia rynkowego oraz silnych i słabych stron organizacji. Na tej podstawie potwierdzana jest zasadność kierunków strategicznych lub są one aktualizowane.</p>

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

#### Ryzyko błędnego oszacowania wartości nabytych pakietów wierzytelności

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

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

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

Grupa KRUK ma duże doświadczenie w procesach szacowania wartości portfeli wierzytelności, nabywając do końca 2023 roku ponad 1800 portfeli i przeprowadzając średniorocznie 400 procesów wycen portfeli wierzytelności. Zgromadzona baza informacji pozwala na ograniczenie ryzyka błędnego oszacowania wartości nabytych pakietów wierzytelności.

#### Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych

Zakup wierzytelności na własny rachunek wiąże się z podjęciem ryzyka braku realizacji założonych spłat od osób zadłużonych. Powyższe ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku, gdy kwoty pojedynczych wierzytelności wchodzące w skład nabywanych portfeli są wysokie w stosunku do kapitałów własnych Grupy lub osiągniętych przez nią wyników. Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

W Grupie nie ma pojedynczych spraw, z których spłaty stanowią istotną część odzysków. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Niemniej dodatkowo poprzez monitorowanie codziennych wpłat spółka jest w stanie na bieżąco sprawdzać ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat z portfeli.

#### Ryzyko wzrostu kosztów działalności Grupy

Wpływ na wyniki finansowe Grupy KRUK ma szereg czynników kosztowych niezależnych lub tylko częściowo zależnych od Grupy. W szczególności do tych czynników można zaliczyć: koszty wynagrodzeń, koszty sądowe, koszty podatkowe, ceny nabywanych wierzytelności. W sytuacji, w której wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy, istnieje ryzyko pogorszenia się jej sytuacji finansowej.

Maksymalny poziom kosztów, jakie Grupa KRUK może zrealizować, jest corocznie zatwierdzany w budżecie przez Radę Nadzorczą. Każdy z menadżerów ma ściśle przydzielony udział w całości budżetu wydatków zgodny z jego obszarem odpowiedzialności i zadań. Ponadto, istotne koszty, które wykraczają ponad budżet, a w przyszłości wpłyną na osiągnięte korzyści ekonomiczne, wymagają każdorazowej akceptacji Zarządu (jeśli przekroczenie ma miejsce jedynie w konkretnym obszarze odpowiedzialności) lub Rady Nadzorczej (jeśli dodatkowy wydatek przyczyni się do przekroczenia kosztów założonych w budżecie całej Grupy KRUK).

Dodatkowo, same koszty jak i wskaźniki pokazujące stosunek ponoszonych kosztów do wpłat są stale monitorowane przez Zarząd Grupy KRUK. Umożliwia to wczesne określenie czynników, będących

przyczyną spadku efektywności oraz podejmowanie odpowiednich działań korygujących, przynoszących pożądane rezultaty.

#### Ryzyko operacyjne

Grupa KRUK narażona jest na ryzyko poniesienia strat związanych z niewłaściwym działaniem procesów wewnętrznych, ludzi i systemów, a także ze zdarzeniami zewnętrznymi.

Do głównych czynników ryzyka operacyjnego należą: fluktuacja pracowników, niepożądane zachowania wobec pracowników, niedostateczna efektywność wpływająca na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania firmy, jej majątku lub zasobów ludzkich, niepożądane działania dostawcy związane z realizowaną usługą, utrudnienie prowadzenia działalności ze względu na niedostępność wymaganych zasobów, zamierzone lub niezamierzone działania na szkodę firmy przez pracowników, klientów, kontrahentów lub osoby trzecie, a w tym oszustwa i wyłudzenia.

W Grupie KRUK zostały określone działania mające na celu mitygowanie i monitorowanie ryzyka operacyjnego, m.in. procedury uzgadniania, dokumentowania i monitorowania operacji, plany postępowania w sytuacjach awaryjnych, obowiązkowe szkolenia oraz mechanizmy systemowe wymuszające, bądź uniemożliwiające wykonywanie określonych działań.

#### Ryzyko związane z niezawodnością przetwarzania danych w systemach teleinformatycznych

Grupa KRUK jest narażona na ryzyko przerw w ciągłości swojej działalności biznesowej, ze względu na potencjalne zakłócenia w infrastrukturze teleinformatycznej. Infrastruktura ta może stać się celem cyberataków lub doświadczać wewnętrznych dysfunkcji. Incydenty te mogą negatywnie wpływać na poufność, integralność oraz dostępność informacji przetwarzanych w tych systemach.

Grupa KRUK podejmuje następujące kroki w celu zarządzania tym ryzykiem:

1. Powołano dedykowany Zespół ds. Cyberbezpieczeństwa. Zespół ten odgrywa kluczową rolę w kształtowaniu strategii cyberbezpieczeństwa Grupy KRUK. Współpracuje on bezpośrednio z jednostkami lokalnymi w poszczególnych krajach, zapewniając wsparcie, koordynację i spójność działań. Zespół ten wykorzystuje najnowsze narzędzia i technologie do monitorowania, wykrywania i reagowania na zagrożenia, co pozwala na szybką identyfikację potencjalnych zagrożeń.

2. Wykonywanie regularnych audytów i testów penetracyjnych. Przeprowadzanie audytów wewnętrznych i korzystanie z wiedzy specjalistów z firm zewnętrznych do realizacji testów penetracyjnych zapewnia regularną weryfikację poprawności wdrożonych zabezpieczeń.

3. Regularne szkolenie pracowników. Program edukacyjny jest ukierunkowany na zwiększanie świadomości na zagrożenia oraz umiejętności przeciwdziałania im.

4. Zarządzanie ryzykiem dot. dostawców. Zaimplementowano skuteczne procedury zarządzania outsourcingiem, gwarantujące, że wszystkie kluczowe usługi są realizowane zgodnie ze standardami Grupy KRUK.

5. Wdrożenie zaawansowanych technologii w zakresie cyberbezpieczeństwa. Grupa używa nowoczesne narzędzia do szyfrowania danych oraz do zabezpieczania ich przed nieautoryzowanym dostępem.

## Ryzyko prawne

W Grupie KRUK jako ryzyko prawne rozumiane jest ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu z podmiotami spoza organizacji z powodu wadliwego ukształtowania stosunków prawnych z tymi podmiotami, ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów, w szczególności nałożenia kar z tytułu naruszenia przepisów prawa dotyczących zarządzania wierzytelnościami, ryzyko dowodowe, ryzyko ujawnienia istotnych informacji zw. z zawieraniem umów i udzielaniem pełnomocnictw.

Ryzyko prawne monitorowane jest poprzez regularne raportowanie i przegląd postępowań sądowych lub postępowań mających na celu polubowne rozstrzygnięcie sporów z podmiotami spoza organizacji. W Grupie KRUK istnieje wiele mechanizmów kontrolnych mających na celu mitygowanie tego ryzyka, w tym między innymi stosowne procedury i instrukcje oraz system informatyczny do zarządzania obiegiem umów i pełnomocnictw. System zawiera szereg rozwiązań wymuszających, bądź uniemożliwiających wykonywanie określonych działań pracownikom, którzy inicjują proces zawarcia umowy lub udzielenia pełnomocnictwa.

## Ryzyko zmian w otoczeniu zewnętrznym, w tym w szczególności zmian w prawie i otoczeniu makroekonomicznym

Ryzyko zmian w otoczeniu zewnętrznym dotyczy przede wszystkim zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym, ale również otoczeniu makroekonomicznym i społecznym zmianach w sektorze bankowym i finansowym, oraz działalności konkurencji.

Przepisy prawa oraz wytyczne regulatorów mające zastosowanie do działalności Grupy KRUK, w szczególności dotyczące obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z funkcjonowaniem spółek oraz ładem korporacyjnym, działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, ulegały i mogą ulegać zmianom. Nie można wykluczyć, że na rynkach, w których Grupa prowadzi działalność, w przyszłości zostaną wprowadzone zmiany legislacyjne bezpośrednio dotyczące działalności windykacyjnej lub mającej wpływ na prowadzenie takiej działalności. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i jest prawdopodobieństwo stosowania ich w sposób niejednorodny przez sądy i organy administracji publicznej. Wobec powyższego Grupa KRUK nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa KRUK, nie zostanie zakwestionowana. Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wizerunek Grupy KRUK. Analizując otoczenie prawne, należy mieć na uwadze regulacje prawa Unii Europejskiej, które dotyczą różnych dziedzin życia gospodarczego, szczególnie w zakresie konkurencji, rynku usług finansowych, praw konsumenta, uczciwych praktyk handlowych i warunków umów zawieranych z konsumentami, przepisów podatkowych obowiązujących w poszczególnych państwach członkowskich czy ochrony danych osobowych.

Niski poziom wiedzy społeczeństwa na temat finansów i zasad prawa może prowadzić do błędnej interpretacji przepisów prawa, a co za tym idzie do rozpowszechnienia tezy, że zadłużenia nie trzeba spłacać. To z kolei może negatywnie wpłynąć na postrzeganie profesjonalnych firm zarządzających

Grupa KRUK opracowała i wdrożyła procedurę monitorowania zmian w prawie i wytycznych regulatorów. Grupa KRUK przygotowuje się z wyprzedzeniem do przewidywanych zmian, poprzez dokładną analizę projektowanych zmian i ocenę wpływu ekonomicznego na Grupę, opracowując w razie potrzeby implementacji plan wdrożenia i wprowadzenia odpowiednich zmian w działalności. Grupa KRUK monitoruje również orzecznictwo sądowe i decyzje administracyjne wydawane przez uprawnione podmioty. Co do zasady decyzje administracyjne i wyroki nie są źródłami prawa powszechnie obowiązującego, nie są wiążące w innych sprawach, niż te, w których zostały wydane, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładni i stosowania prawa.

Dodatkowo spółki z Grupy są członkami wielu zrzeszeń i organizacji, co daje szansę na możliwość wyrażenia opinii o propozycjach zmian w prawie i zgłoszenia uwag za ich pośrednictwem, a w dalszej kolejności możliwość wymiany wiedzy ze spółkami z branży.

Aby minimalizować ryzyko niskiej edukacji finansowej, Grupa KRUK aktywnie uczestniczy w działaniach mających na celu podniesienie poziomu wiedzy finansowej społeczeństwa poprzez m.in. publikację artykułów poradnikowych oraz prowadzenie kampanii informacyjnych w prasie i internecie, udostępnianie różnym grupom społecznym materiałów edukacyjnych na temat planowania domowego budżetu, ścieżki wyjścia z zadłużenia oraz współpraca z różnymi niezależnymi ekspertami, instytucjami i ośrodkami pomocy społecznej oraz organizacjami non-profit. Grupa KRUK prowadzi bieżącą analizę sytuacji makroekonomicznej oraz zmian w sektorze bankowym i finansowym, choć nie ma na nie bezpośredniego wpływu, dostosowuje swój model działania do zmieniających się warunków. Grupa KRUK poprzez nabywanie portfeli wierzytelności zapewnia stały dostęp środków do Grupy KRUK (spłaty z portfeli), a w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych może nabyć większą liczbę portfeli wierzytelności na korzystniejszych warunkach. Z kolei poprawa sytuacji makroekonomicznej, jak również wdrażane na poziomie krajowym plany pomocowe, ulgi i programy wspierające rodziny wpływają na większy poziom spłat od klientów.

Grupa KRUK prowadzi bieżącą analizę pozycji rynkowej KRUKa oraz działalności konkurencji, w tym

wierzytelnościami, które działają zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami etycznymi i przestrzegają norm społecznych. Finalnie może wpływać negatywnie na spłacalność zadłużeń.

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

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

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

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

## Ryzyko kredytowe

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

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

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

monitoruje informacje o praktykach kwestionowanych przez organy ochrony konkurencji i konsumentów i organy ochrony danych osobowych względem innych przedsiębiorców.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.



## Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)

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

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

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych w granicach przyjętych parametrów tak, aby zapewnić:

- utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy w horyzoncie długoterminowym,
- ograniczenie ryzyka pogorszenia płynności finansowej Grupy,
- ograniczenie wpływu ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy,
- ograniczenie ryzyka niedotrzymania wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji.

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

W procesie zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa dopasowuje optymalny sposób finansowania dla planowanych inwestycji, analizuje trendy makroekonomiczne oraz prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut i stóp procentowych. Grupa cyklicznie identyfikuje i monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany kursów walut i stóp procentowych, monitoruje wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy, oraz dokonuje pomiarów ryzyka walutowego i ryzyka stóp procentowych. Ponadto na podstawie umów ramowych z bankami Grupa może zawrzeć kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp procentowych. Cele zarządzania ryzykiem rynkowym są osiągnięte w wyniku realizacji działań w poszczególnych podmiotach z Grupy (polskich i zagranicznych) przy koordynacji tych działań przez Spółkę, która odpowiada za identyfikację ryzyka rynkowego oraz metodologię zarządzania tym ryzykiem.

## Ryzyko płynności

Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa KRUK korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych zadłużenie spółek z

Zarządzanie ryzykiem płynności przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Grupie należą m.in.:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,
- elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki,
- działania mające na celu spełnienie warunków kredytowych i warunków emisji instrumentów dłużnych (kovenantów finansowych),

Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w warunkach emisji obligacji Grupa może zostać zobowiązana do dokonania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.

- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę

Działalność Grupy KRUK wymaga przetwarzania danych osobowych, które są przekazywane Grupie przez wierzycieli, którzy zdecydowali się na zlecenie wykonywania działań windykacyjnych przez Grupę lub na cesję przysługujących im wierzytelności na rzecz Grupy. Oznacza to, że Grupa KRUK, zgodnie z obowiązującymi regulacjami i umowami, co do zasady pozyskuje dane klientów od podmiotów trzecich. Nie można wykluczyć, że dane te mogą być sporadycznie nie w pełni poprawne. W wyniku przekazania błędnych danych może się zdarzyć, że dane te będą dotyczyć innej osoby niż faktycznie zadłużona osoba. Sytuacja ta potencjalnie może przełożyć się na wzrost liczby reklamacji lub skarg do właściwego organu sprawującego nadzór nad przetwarzaniem danych osobowych. Ponadto, z uwagi na fakt, iż dane osobowe przetwarzane są w wielu procesach i na dużą skalę mogą zdarzyć się błędy ludzkie lub awarie systemów, które mogą prowadzić do naruszenia ochrony danych osobowych, w tym do ich wycieku, zmiany czy utraty.

Grupa KRUK opracowała i wdrożyła procedury oraz zaimplementowała w systemach informatycznych mechanizmy mające na celu ograniczenie ryzyka niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych oraz ryzyka dla praw i wolności podmiotów danych w tym ryzyka naruszeń. W każdym kraju, w którym Grupa prowadzi swoją działalność powołani zostali inspektorzy ochrony danych osobowych, którzy ponadto są w tym zakresie wspierani przez specjalistów z zakresu RODO. W Grupie obowiązuje wiele procesów i instrukcji, które regulują min. zasady postępowania na wypadek incydentów i naruszeń ochrony danych, zasady oceny dostawców, będących jednocześnie podmiotami, którym Grupa powierza przetwarzanie danych, zasady realizacji żądań RODO, sposób realizacji i planowania audytów w tym zakresie itp. W ramach Grupy prowadzone są szkolenia pracowników oraz działania uświadamiające. Ponadto Grupa KRUK współpracuje z lokalnymi organizacjami branżowymi, aby wypracowywać najlepsze standardy zarządzania ryzykiem, o którym mowa.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

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

Ryzyko compliance (ryzyko skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz standardów rynkowych w procesach funkcjonujących w organizacji)

Działalność Grupy KRUK wymaga bieżącego monitorowania zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym. Aktywność legislacyjna i regulacyjna na rynkach, na których działa Grupa KRUK może być źródłem szans i zagrożeń dla poszczególnych spółek, a niedostosowanie do zmian lub niedostosowanie na czas może skutkować prowadzeniem działalności niezgodnie z tymi przepisami. Wytocznymi i stanowiskami regulatorów.

W działalności spółek należących do Grupy KRUK istotną rolę odgrywają relacje z klientami – osobami zadłużonymi, zarówno w zakresie działań podejmowanych w celu spłaty zadłużenia, jak również aktywności o charakterze marketingowym, zachęcające do korzystania z produktów i usług i wzmacniające wizerunek Grupy KRUK. Ze względu na charakter działalności istnieje możliwość stwierdzenia przez właściwy miejscowy organ

Grupa KRUK opracowała i wdrożyła polityki i procedury związane z zarządzaniem ryzykiem compliance i zapewnieniem zgodności oraz mechanizmy mające na celu ograniczenie ryzyka lub zminimalizowanie jego wpływu. W tym celu Grupa KRUK:

- monitoruje projekty zmian w przepisach prawa i ich interpretacje przez organy administracji publicznej i sądy
- monitoruje stanowiska regulatorów i wydawane przez nich rekomendacje
- wdrożyła proces opiniowania komunikacji kierowanej do klientów i materiałów marketingowych przed ich opublikowaniem
- monitoruje praktyki spółek pod kątem identyfikacji takich działań, które mogłyby być ocenione pod kątem nieuczciwych praktyk rynkowych czy naruszenia zbiorowych interesów konsumentów

ochrony konsumentów, czynności podejmowane w ramach prowadzonej działalności naruszają zbiorowe interesy konsumentów, mają cechy nieuczciwej praktyki rynkowej lub stosowane są niedozwolone postanowienia umowne (klauzule abuzywne).

Z uwagi na ilość klientów, spraw do obsługi, zarówno własnych jak i w ramach pakietów zleconych istnieje konieczność standaryzowania podejmowanych czynności i ograniczenia ryzyka dowolności w traktowaniu klientów czy ich nierównego traktowania. Wszelkie przypadki nieuzasadnionego nierównego traktowania klientów czy też nieuzasadnionych odstępstw mogą być źródłem reklamacji, niezadowolonia klientów i wpływać na skuteczność realizacji celów strategicznych i biznesowych.

Konflikt interesów może powstać na wielu płaszczyznach, w tym między Spółką a klientami, między klientami lub pracownikami oraz między Spółką a Partnerami Biznesowymi. Spółki Grupy KRUK posiadają wdrożone zasady zarządzania konfliktem interesów. Brak identyfikacji konfliktów interesów lub brak podjęcia działań w celu ich rozpatrzenia może powodować negatywne konsekwencje wynikające z istnienia, nieuzasadnionego utrzymywania takiego konfliktu.

Spółki Grupy KRUK przyjmują politykę zerowej tolerancji dla jakichkolwiek zdarzeń o charakterze korupcyjnym. Wszyscy pracownicy i współpracownicy oraz członkowie organów statutowych poszczególnych spółek są zobowiązani do unikania jakichkolwiek działań, które mogłyby prowadzić do naruszenia tej zasady. Właściwe identyfikowanie i zarządzanie zdarzeniami o charakterze korupcyjnym to część kultury organizacyjnej GK KRUK i ma na celu zachowanie zgodności funkcjonowania spółek należących do GK KRUK z przepisami prawa i zasadami etycznymi w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz spełnienie najwyższych standardów transparentności i jawności prowadzonej działalności.

Odpowiedzialne nawiązywanie relacji gospodarczych i biznesowych wymaga działania zgodnego z przepisami prawa w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przestrzegania sankcji międzynarodowych. Działania dopasowane są do przepisów prawa krajów, w których siedziby mają spółki Grupy, Ponadto spółki z Grupy KRUK wprowadziły rozwiązania kontrolujące ryzyko związane z klientami i transakcjami. Dokładają należytej staranności w celu identyfikacji podmiotów, z którymi nie podejmują współpracy, np. podmiotami z krajów o niejasnej sytuacji prawno-politycznej, podmiotami, z którymi współpraca może być obciążona ryzykiem utraty reputacji, czy podmiotami, których działalność może być sprzeczna z powszechnie obowiązującymi

- wprowadziła procedury opisujące postępowanie pracowników w konkretnych przypadkach i sytuacjach, regulujące sposób realizacji procesu w sposób wystandaryzowany, przy jednoczesnym monitorowaniu odstępstw i błędów pracowników

zarządza konfliktami interesów i zagadnieniami antykorupcyjnymi, wdrożyła Politykę zarządzania konfliktem interesów, Politykę przyjmowania i wręczania prezentów oraz Politykę antykorupcyjną, które to, w powiązaniu z regulacjami zarządzania ryzykiem compliance, składają się na system analizowania, monitorowania i raportowania o nieprawidłowościach i nadużyciach. Spółki z Grupy KRUK wprowadziły procedury w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Zapewniają również pracownikom szkolenia w zakresie identyfikowania transakcji mogących mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu. W związku z tym, że spółki z Grupy KRUK nie mogą nawiązywać lub kontynuować relacji gospodarczych z podmiotami objętymi sankcjami międzynarodowymi lub podmiotami z nimi powiązanymi, wprowadzono wewnętrzne regulacje związane z zarządzaniem ryzykiem sankcyjnym.

- W zakresie ryzyka governance zostały wprowadzone regulacje wewnętrzne opisujące zasady i tryb funkcjonowania organów spółek, podejmowania decyzji, wypracowano wzór kontraktu menadżerskiego, wzory uchwał, tryb wyrażania zgód korporacyjnych oraz zasady tworzenia aktów prawa wewnętrznego.

przepisami prawa lub są objęte sankcjami międzynarodowymi.

Grupa KRUK narażona jest na ryzyko związane z brakiem zapewnienia zgodności działań spółki z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie MAR, wadliwego stosowania przepisów powszechnie obowiązujących i aktów prawa wewnętrznego w zakresie corporate governance, w szczególności obowiązków związanych z funkcjonowaniem organów spółek, ukształtowania stosunków prawnych z członkami organów, terminowego i wyczerpującego procesu zgłoszeń do organów nadzorczych.

#### Ryzyko wizerunkowe

Charakter działalności Grupy KRUK generuje ryzyko pogorszenia reputacji lub utraty reputacji wśród klientów, kontrahentów, akcjonariuszy i inwestorów mogące mieć wpływ na aktualne lub przyszłe przychody organizacji i skutkować negatywną oceną opinii publicznej. Wykreowanie negatywnego wizerunku wobec Emitenta może wpłynąć na zmniejszenie jego wiarygodności w oczach obecnych oraz potencjalnych kontrahentów. Tym samym może wpłynąć niekorzystnie na jego wyniki finansowe i możliwość realizacji celów strategicznych.

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

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

Grupa KRUK dopełnia wszelkich starań, aby budować pozytywny wizerunek zarówno całej branży, jak i wszystkich spółek z Grupy KRUK. W związku z tym podejmuje działania związane z budową pozytywnego wizerunku marki. Należą do nich:

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

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

# 8 | Rozdział

## 8 ŁAD KORPORACYJNY

### 8.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od 26 lipca 2021 roku Spółka i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętych przez Radę Giełdy Uchwałą nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 (DPSN2021). Stosowanie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” zostało zadeklarowane przez wszystkie organy Spółki.

Zarząd Spółki Uchwałą nr 142/2021 z dnia 26 lipca 2021 roku przyjął oświadczenie w zakresie stosowania w KRUK S.A. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 w KRUK S.A. Oświadczenie zostało zaktualizowane Uchwałą Zarządu nr 54/2023 z dnia 17 kwietnia 2023 r. Deklarację o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w DPSN2021 złożyła także Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 41/2021 z dnia 29 lipca 2021 rok, a w zakresie zasad adresowanych do Walnego Zgromadzenia i Akcjonariuszy, stosowaną deklarację złożyli także Akcjonariusze Spółki w uchwale Nr 7/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 16 listopada 2022r.

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przedmiotowym dokumencie określony został również w opublikowanym przez Spółkę raporcie EBI nr 1/2021 z dnia 29 lipca 2021, a następnie w raporcie EBI nr 2/2023 z dnia 17 kwietnia 2023.

Informacje dotyczące stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w tym tekst oświadczenia ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka deklaruje przestrzeganie zasad, oraz wszystkie raporty EBI są dostępne na stronie korporacyjnej Spółki w lokalizacji: <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/dobre-praktyki-spolek-notowanych-na-gpw#dobre-praktyki-spek-notowanych-na-gpw>.

W zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego Spółka uwzględnia również:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR);
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych);
- Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- Zalecenie Komisji z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczej dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj” lub „wyjaśnij”) 2014/208/UE.

### Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

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

W 2023 roku Spółka deklarowała stosowanie zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, z wyjątkiem zasad przedstawionych w punkcie poniżej, od których

stosowania odstąpiono. Poniżej ponadto Spółka wyjaśnia, w jaki sposób stosuje przyjęte zasady ładu korporacyjnego w odniesieniu do zagadnień mających największe znaczenie dla akcjonariuszy, inwestorów oraz pozostałych zainteresowanych stron.

Realizując zasadę 1.1 oraz 1.6, KRUK prowadzi stronę korporacyjną, na której udostępniane są najważniejsze informacje o Spółce, w tym m.in.: informacje o jej organach, istotnych zdarzeniach, wynikach finansowych, przyjętej strategii, kluczowych zagadnieniach z obszaru ładu korporacyjnego oraz ESG, odbytych oraz planowanych wydarzeniach korporacyjnych. Spółka prowadzi sprawną komunikację z rynkiem, organizując co najmniej raz na kwartał spotkania, podczas których omawiane są zarówno wyniki Spółki, jak i stopień realizacji strategii, najważniejsze wydarzenia i plany na przyszłość. Nagrania z konferencji wynikowych udostępniane są ponadto na stronie korporacyjnej Spółki. KRUK cyklicznie uczestniczy w organizowanych konferencjach inwestorskich oraz tzw. roadshow, podczas których przedstawiciele Spółki spotykają się z inwestorami profesjonalnymi. Kalendarz wydarzeń jest udostępniany na stronie korporacyjnej. Dodatkowo, z myślą o inwestorach indywidualnych, Spółka organizuje czaty z członkami Zarządu.

Stosując zasadę 1.2. Spółka opracowuje i publikuje pełne raporty okresowe w możliwie jak najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Dodatkowo spółka publikuje do 10. dnia kalendarzowego po zakończeniu okresu sprawozdawczego raport operacyjny z kluczowymi danymi operacyjnymi. Spółka, w uzasadnionych sytuacjach, może również publikować wstępne szacunkowe wyniki finansowe przed publikacją pełnego raportu okresowego. Terminy raportowania podawane są nie później niż do końca stycznia każdego roku.

W dniu 17 kwietnia 2023 r. Spółka opublikowała oświadczenie o stosowaniu zasady 1.3 oraz zasad 1.3.1-1.3.2. Strategia ESG Grupy KRUK została przyjęta uchwałą Zarządu w grudniu 2022 roku jako integralna część strategii biznesowej. Wśród zidentyfikowanych w strategii obszarów wpływu znalazły się zagadnienia środowiskowe, pracownicze i społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego. Do celów strategicznych w odniesieniu do spraw pracowniczych i społecznych zakwalifikowano równouprawnienie płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia oraz działania na rzecz pogłębiania integracji finansowej i cyfrowej. Celem Grupy KRUK jest utrzymanie należytych warunków pracy i szanowanie praw pracowniczych, m.in. poprzez wypracowanie długoterminowego programu Diversity, Equality, Inclusion (Różnorodność, Równość, Integracja), kontynuowanie dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową klientów oraz osób znajdujących się w kryzysie finansowym. Uwzględnione w Strategii ESG zagadnienia środowiskowe obejmują cele i sposoby zarządzania oraz plan tworzenia odpowiednich procesów do osiągnięcia redukcji emisji CO<sub>2</sub> w ramach zakresu I, II oraz III GHG Protocol, a także plan adaptacji do zmian klimatycznych. Od 2022 roku Grupa KRUK poddaje się audytowi CDP sprawdzającemu poziom dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania obszarem środowiska. Częścią podejścia strategicznego są wyznaczone cele w zakresie identyfikacji ryzyk klimatycznych, które zostaną wdrożone do modelu zarządzania ryzykiem w 2024.

Deklarując stosowanie zasady 2.3 DPSN2021, Spółka oświadcza, że zarówno kandydaci do Rady Nadzorczej, a jej członkowie przynajmniej raz w roku, przedkładają pozostałym członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez nich kryterium niezależności w zakresie określonym ustawą z dnia 11.05.2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm., dalej: Ustawa o biegłych rewidentach), a także o braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Deklarując stosowanie zasady 2.4 oraz 2.5 DPSN 2021, Spółka oświadcza, że zawarła odpowiednie zapisy dotyczące głosowań Rady Nadzorczej i Zarządu w Statucie oraz w regulaminach organów Spółki.

Stosując zasadę 2.11 Spółka deklaruje, że Rada Nadzorcza w corocznym sprawozdaniu przedstawianym Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zawiera wszystkie elementy wymienione w pkt. 2.11.1-2.11.6.

W zakresie zasad określonych w rozdziale 4, Spółka umożliwi akcjonariuszom i ich pełnomocnikom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co pozwala zapewnić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. Organy Spółki, w tym Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie, zadeklarowały stosowanie zasad DPSN 2021 adresowanych do tych organów.

Zgodnie z zasadami 6.4. oraz 6.5 DPSN 2021, Rada Nadzorcza Spółki realizuje swoje zadania w sposób ciągły, a wynagrodzenie jej członków nie jest uzależnione od liczby odbytych posiedzeń ani od krótkoterminowych wyników Spółki.

### **Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono**

Do dnia 17 kwietnia 2023 r., zgodnie z deklaracją z 26 lipca 2021 r., Spółka nie stosowała zasady 1.3., zgodnie z którą w swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia, zrównoważonego rozwoju; 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami. W wyjaśnieniu do oświadczenia Zarząd wskazał, iż Spółka od wielu lat prowadzi działania i inicjatywy związane z zagadnieniami środowiskowymi, społecznymi oraz pracowniczymi. Jest też sygnatariuszem Karty Różnorodności oraz członkiem United Nations Global Compact, a podejmowane przez KRUK S.A. działania wspierają cele Zrównoważonego Rozwoju. Jednocześnie Spółka zaznaczyła, że choć na dzień publikacji oświadczenia nie uwzględniała tematyki ESG w swojej strategii biznesowej, to intencją Zarządu jest stosowanie zasady w roku 2022<sup>9</sup>. Zgodnie z niniejszą deklaracją, w grudniu 2022 Spółka przyjęła strategię ESG będącą częścią strategii biznesowej. W związku realizacją wyznaczonych celów, zgodnie z oświadczeniem opublikowanym przez Spółkę w dniu 17 kwietnia 2023 r., Spółka zadeklarowała stosowanie zasady 1.3, w tym zasad 1.3.1-1.3.2.

Deklarując stosowanie zasady 1.4., w oświadczeniu z dnia 29 lipca 2021 r. Spółka zastrzegła, że nie stosuje punktów 1.4.1. oraz 1.4.2., zgodnie z którymi informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości. Zgodnie z opublikowanym wyjaśnieniem, „strategia biznesowa KRUK S.A., w tym mierzalne cele, planowane działania i postępy w realizacji tej strategii znajdują się na stronie internetowej Spółki. Również informacje w zakresie postępów w realizacji strategii omawiane są w Sprawozdaniach Zarządu z Działalności Operacyjnej i umieszczane na stronie www. W dniu 17 kwietnia 2023 r. Spółka opublikowała nowe oświadczenie, w którym zadeklarowała, że pomimo braku stosowania zasad 1.4.1 i 1.4.2, strategia biznesowa KRUK S.A., w tym mierzalne cele, planowane działania i postępy w realizacji tej strategii znajdują się na stronie internetowej, a informacje w zakresie postępów w realizacji strategii omawiane są w Sprawozdaniach Zarządu z Działalności Operacyjnej i umieszczane na stronie www. W 2022 roku Spółka wdrożyła Strategię ESG dla Grupy KRUK, w której wskazała cele na lata 2023-2040 w zakresie przystosowania się do zmian klimatu. Od 2021 roku liczony jest w Grupie KRUK ślad węglowy w zakresie I i II według metodologii GHG Protocol. W 2023 opracowano i wdrożono metodologię liczenia śladu węglowego w zakresie III. Cyklicznie monitorowana jest emisja CO<sub>2</sub> oraz podejmowana są działania dekarbonizacyjne. W 2023 roku zidentyfikowano ryzyka klimatyczne, a na rok 2024 planowane jest ich włączenie do procesów zarządzania ryzykiem w działalności Spółki i Grupy. Zgodnie z wdrożoną Strategią, zadeklarowano osiągnięcie do 2025 r. pełnej równości w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w spółkach Grupy KRUK. Już na koniec 2022 roku wskaźnik równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom (Equal pay gap, EPG) dla całej Grupy wynosił 1,2%, o czym Spółka informowała w Sprawozdaniu z działalności.

Spółka nie przyjęła do stosowania także zasady wskazanej w punkcie 2.1., zgodnie z którą Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%. W wyjaśnieniu niestosowania zasady Spółka wskazała, że pomimo, iż nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, spełnia jednak kryteria reprezentacji kobiet, zarówno na



szczeblach menadżerskich, gdzie kobiety zajmują 58% stanowisk, jak i reprezentacji kobiet w organach zarządzających i nadzorczych, gdzie w sumie zasiada 41% kobiet. Z tych samych powodów Spółka nie stosowała zasady wskazanej w punkcie 2.2. mówiącej o tym, że osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1. Pomimo formalnego niestosowania przedmiotowej zasady, Spółka wskazała, iż spełnia jednak kryteria reprezentacji kobiet, zarówno na szczeblach menadżerskich, gdzie kobiety zajmują 58% stanowisk, jak i reprezentacji kobiet w organach zarządzających i nadzorczych, gdzie w sumie zasiada 41% kobiet. Tym samym osiągnięty został wskaźnik minimalny udziału mniejszości w organach spółki, a Spółka spełnia założenia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków, która zacznie obowiązywać w 2026 roku. Ponadto Spółka jest sygnatariuszem Karty Różnorodności oraz członkiem United Nations Global Compact. Trwają także prace nad przygotowaniem formalnego dokumentu polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym przez Spółkę oświadczeniem, Spółka w 2023 nie stosowała również zasady wskazanej w punkcie 6.3. mówiącej o tym, że jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menadżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu. Spółka w wyjaśnieniu do niestosowania zasady wskazała, iż program opcji menadżerskich nie uwzględnia celów niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju.

## 8.2 Informacje o akcjonariacie

### 8.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2023 zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, została zaprezentowana w tabeli poniżej.

**Tabela 34. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 1 stycznia 2023 roku**

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI / LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
PZU OFE*	1 507 000	7,80
Piotr Krupa	1 808 267	9,36
Aegon OFE*	1 140 500	5,90
Allianz OFE**	2 359 217	12,21

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

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

Źródło: Spółka

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 31 grudnia 2023 została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 35. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku

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 oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna**	1 750 373	9,06
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.

(\*\*) 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 (RB 60/2023)

(\*\*\*\*) Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE

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

Źródło: Spółka

#### Zdarzenia po dacie bilansowej:

W dniu 29 stycznia 2024 roku wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 25 stycznia 2024 roku 11.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 451,48 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 7/2024).

W dniu 23 lutego 2024 roku Spółka otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A., zawiadomienie (Raport bieżący nr 19/2024) o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej: Allianz OFE) uprzejmie informuje, że w wyniku sprzedaży w dniu 19.02.2024 r. akcji Spółki nastąpiła zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce KRUK S.A. (LEI: 259400T1FZYBIW8XUJ78) na rachunku Allianz OFE.

Przed transakcją sprzedaży akcji Allianz OFE posiadał 2 357 090 akcji Spółki, co stanowiło 12,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 2 357 090 głosów stanowiących 12,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po transakcji sprzedaży akcji Allianz OFE posiada 1 966 762 akcji Spółki, stanowiących 10,18% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 1 966 762 głosów stanowiących 10,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Jednocześnie Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A., informuje, że Allianz OFE:

- nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,
- nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy,
- nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.”

W dniu 28 lutego 2024 roku Spółka otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A., zawiadomienie (Raport bieżący nr 21/2024) o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm; dalej: Ustawa) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej: Allianz OFE) uprzejmie informuje, iż w wyniku sprzedaży w dniu

21.02.2024 r. akcji Spółki, udział w ogólnej liczbie głosów spółki KRUK S.A. (LEI: 259400T1FZYBIW8XUJ78) na rachunku Allianz OFE wynosi poniżej 10%.

Przed transakcją sprzedaży akcji Spółki Allianz OFE posiadał 1 941 707 akcji, co stanowiło 10,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 1 941 707 głosów stanowiących 10,05% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po transakcji sprzedaży akcji Spółki Allianz OFE posiada 1 931 790 akcji, stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 1 931 790 głosów stanowiących 9,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Jednocześnie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2b) Ustawy Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz OFE oraz Allianz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (dalej: Allianz DFE) uprzejmie informuje, iż udział Allianz OFE oraz Allianz DFE w ogólnej liczbie głosów spółki KRUK S.A. wynosi powyżej 10%.

Allianz DFE posiada 1 877 akcji, stanowiących 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 1 877 głosów stanowiących 0,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki, a wraz z Allianz OFE fundusze posiadają łącznie 1 933 667 akcji, stanowiących 10,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 1 933 667 głosów stanowiących 10,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A., informuje, że Allianz OFE oraz Allianz DFE:

- nie posiadają podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,
- nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy,
- nie posiadają również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.”

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 27 marca 2024 została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 36. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień publikacji raportu

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI / LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ (%)
NN 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 28.02.2024 (RB 19/2024)

(\*\*\*) 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.

## 8.2.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym

W2023 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.:

- W dniu 5 stycznia 2023 roku Emitent otrzymał od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zawiadomienie o zwiększeniu łącznego stanu posiadania akcji Spółki powyżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przez Fundusze, o następującej treści:

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

### **Przed połączeniem:**

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

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

### **Po połączeniu:**

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

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

- o nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,
- o nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 ww. ustawy,

nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) w/w ustawy.

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

„Na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust.1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2554.) - (Ustawa), Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (Generali OFE) i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (Generali DFE) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, informuje, że w wyniku przejęcia zarządzania NNLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (NNLife OFE) oraz NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (NNLife DFE) przez Towarzystwo, w dniu 1 lutego 2023 r., na podstawie art. 66 ust. 1 i 6 oraz art. 68 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. 2022 r. poz. 2342 z późn. zm.), udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów spółki KRUK S.A. na rachunkach funduszy: Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE oraz NNLife DFE (zwane łącznie Funduszami) przekroczył próg 5%.

Przed przejęciem zarządzania

Łącznie Generali OFE i Generali DFE posiadały 768 575 (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) akcji, co stanowiło 3,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 768 575 (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 3,98% udziału w ogólnej liczbie głosów; Łącznie NNLife OFE i NNLife DFE posiadały 827 375 (słownie: osiemset dwadzieścia siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji, co stanowiło 4,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 827 375 (słownie: osiemset dwadzieścia siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,28% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Po przejęciu zarządzania

Fundusze Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE posiadały łącznie 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji, co stanowiło 8,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,26% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Nie występują podmioty zależne od Funduszy posiadające akcje Spółki, jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit c. Ustawy. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia byłyby Fundusze uprawnione lub zobowiązane jako posiadacze instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne wynosi zero. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero. Łączna suma liczby głosów Funduszy obliczona zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 wynosi 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) co stanowi 8,26% udziału w ogólnej liczbie głosów”.

- W dniu 7 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 6 lutego 2023 roku 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 347,40 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 24 marca 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 21 marca 2023 roku 4000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 304,91 zł, w dniu 22 marca 2023 roku 2000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 303,12 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 28/2023).
- W dniu 10 maja 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 8 maja 2023 roku 6.140 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 373,06 zł, w dniu 9 maja 2023 roku 2000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 374,51 zł, oraz zakupie w dniu 8 maja 2023 roku 483 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 378,00 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 35/2023).
- W dniu 16 maja 2023 roku wpłynęło zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A., o likwidacji Drugiego Allianz Polska OFE i przeniesieniu jego aktywów do Allianz OFE, o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2b) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.; „Ustawa”) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej: Allianz OFE) uprzejmie informuje, iż na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2342 z późn. zm.) w dniu 12.05.2023 r., w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej: Drugi Allianz OFE) w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE udział w ogólnej liczbie głosów spółki KRUK S.A. na rachunkach Allianz OFE wynosił powyżej 10%.

Przed likwidacją Drugiego Allianz OFE łączny stan na rachunkach Allianz OFE i Drugi Allianz OFE wynosił 2357090 akcji Spółki, co stanowiło łącznie 12,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 2357090 głosów stanowiących 12,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE, zapisanych było 2357090 akcji, stanowiących 12,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 2357090 głosów z akcji stanowiących 12,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Jednocześnie Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A., zarządzające Allianz OFE informuje, że:

- nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,
- nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy,
- nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.”

W dniu 16 czerwca 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 14 czerwca 2023 roku 12.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 381,67 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych, oraz o korekcie informacji przekazanej 16 listopada 2022 r. o zbyciu, w dniu 10 listopada 2022 r. akcji Spółki: prawidłowa liczba zbytych akcji to 5.783 po średniej cenie 278,93 zł oraz (raport bieżący nr 45/2023).

W dniu 25 lipca 2023 r. wpłynęło zawiadomienie od Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. o zakończeniu likwidacji NNLife Otwartego Funduszu Emerytalnego i przeniesieniu jego aktywów do Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 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”), Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, informuje, że w dniu 21 lipca 2023 r. nastąpiło zakończenie likwidacji NNLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „NNLife OFE”). W dacie zakończenia likwidacji NNLife OFE nastąpiło przeniesienie jego aktywów do Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „Generali OFE”), w związku z tym udział Generali OFE w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów spółki KRUK S.A. (dalej „Spółka”) przekroczył próg 5%.

Przed likwidacją NNLife OFE łącznie Generali OFE i NNLife OFE posiadały 1 624 510 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji, co stanowiło 8,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1 624 510 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziesięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,41% udziału w ogólnej liczbie głosów; W tym Generali OFE posiadał 797 135 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści pięć) akcji, co stanowiło 4,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 797 135 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,13% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Po likwidacji NNLife OFE Generali OFE posiada łącznie 1 624 510 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji, co stanowiło 8,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1 624 510 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziesięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,41% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Nie występują podmioty zależne od Generali OFE posiadające akcje Spółki, jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit c. Ustawy.

Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia Generali OFE byłby uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne wynosi zero.

Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero.

Łączna suma liczby głosów Generali OFE obliczona zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 wynosi 1 624 510 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziesięć) co stanowi 8,41% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

- 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:

- (1) 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;
- (2) (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).

Dodatkowo po dacie bilansowej:

- W dniu 29 stycznia 2024 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 25 stycznia 2024 roku 11.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 451,48 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 7/2024).

### 8.2.3 Akcje własne

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

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

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

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

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

#### Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

#### Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Statut KRUK SA nie przewiduje żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

#### Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

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

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

## 8.3 Władze i organy Spółki

### Zarząd

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

W skład Zarządu KRUK S.A. powoływane są wyłącznie osoby posiadające odpowiednie kompetencje, umiejętności i doświadczenie. Członkowie Zarządu stanowią grupę wykwalifikowanych specjalistów w dziedzinach, takich jak: zarządzanie wierzytelnościami, finanse, zarządzanie masowymi procesami, wycena portfeli wierzytelności, obsługa prawna, relacje z partnerami biznesowymi, zarządzanie zasobami ludzkimi, informatyka i analityka.

W okresie od 01.01.2023 do 31.12.2023 skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:



#### **Piotr Krupa**

Prezes Zarządu pełniący funkcję Chief Executive Officer (CEO) sprawuje nadzór nad Strategy Management Area (HR, ESG), Internal Audit Area., Corporate Governance Area oraz Obszarem Dyrektora Generalnego.

Piotr Krupa jest współzałożycielem i od 2003 roku Prezesem Zarządu KRUK S.A., spółki notowanej na warszawskiej GPW od 2011 roku, należącej obecnie do TOP3 firm zarządzających wierzytelnościami w Europie. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Ukończył aplikację sądową i radcowską.

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

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

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

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



### **Michał Zasepa**

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Financial Officer (CFO) sprawuje nadzór nad Controlling and Liquidity Management Area, Investor Relations and Development Area, Group Accounting and Taxation Area.

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

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Zarządzanie i Marketing, następnie stypendysta University of Wisconsin w ramach Stypendium Fundacji Batorego oraz Stockholm School of Economics.

Karierę zawodową rozpoczął w 2000 roku w międzynarodowej firmie doradztwa strategicznego i operacyjnego A.T. Kearney sp. z o.o. Był tam odpowiedzialny za projekty związane z przygotowaniem strategii, oceny rynku i wdrażania usprawnień operacyjnych w przedsiębiorstwach w Polsce i Stanach Zjednoczonych. Swoje kompetencje z zakresu zarządzania funduszami private equity zdobywał od 2003 do 2004 w Dresdner Kleinwort Wasserstein sp. z o.o. Był tam odpowiedzialny za przeprowadzanie transakcji zakupu, nadzór właścicielski i sprzedaż spółek portfelowych. Od 2004 do 2010 roku w firmie Enterprise Investors sp. z o.o. zajmował stanowisko dyrektora inwestycyjnego i odpowiadał za przeprowadzanie transakcji zakupu, nadzór właścicielski i sprzedaż spółek portfelowych. Do KRUK S.A. dołączył w 2010 roku, gdzie przez 3 lata był członkiem zarządu ds. inwestycji i rozwoju. Odpowiadał za pozyskiwanie kapitału, w tym emisje akcji i obligacji, rozwój międzynarodowy i transakcje fuzji i przejęć. Od 2013 r. jest członkiem zarządu KRUKa odpowiedzialnym za finanse, w tym strategię finansową, płynność, politykę zarządzania ryzykiem finansowym, sprawozdawczość finansową, relacje inwestorskie, finansowanie, transakcje fuzji i przejęć oraz nadzór nad spółkami niewindykacyjnymi należącymi do Grupy.

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



### **Piotr Kowalewski**

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Operational Officer (COO) sprawuje nadzór nad Analytical Strategy Area, Customer Service Processes Area, E-COMMERCE Area, Operational Strategy and Brand Development Area, Digital Transformation Area, Lean Transformation Area oraz Brand Marketing & Communications Area.

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

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunku Ekonometria Menadżerska, a także Politechniki Wrocławskiej na kierunku Informatyka i Zarządzanie. Ukończył również podyplomowe studia w Wyższej Szkole Bankowej na kierunku Psychologia w Biznesie.

W 2004 r. rozpoczął swoją karierę zawodową w KRUK S.A. na stanowisku specjalisty ds. analiz. Od 2006 do 2008 roku kierował pierwszym operacyjnym Działem Analiz w spółce. Następnie odpowiadał za Departament Pakietów Własnych, gdzie współtworzył i wdrażał strategię ugodową. Od 2015 r. jako dyrektor ds. zarządzania wierzytelnościami tworzył i nadzorował realizację strategii w ramach pakietów detalicznych w Grupie KRUK, w tym zarządzanie procesami polubownymi i sądowymi. Koordynował też współpracę z dyrektorami operacyjnymi wszystkich krajów wchodzących w skład Grupy. Zasiadał też w zarządzie spółki Novum Finance Sp. z o.o. Od maja 2020 r. jest członkiem zarządu KRUKa odpowiedzialnym m.in. za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych i rozwój biznesu on-line, analizę procesów operacyjnych oraz system pomiaru doskonałości operacyjnej.



### **Urszula Okarma**

**Członkini Zarządu pełniąca funkcję Chief Investment Officer (CIO) sprawuje nadzór nad Legal and Data Protection Area, NPL Investment Strategy Area oraz Compliance Area**

Członkini Zarządu odpowiedzialna za strategię produktową, politykę inwestycyjną, wsparcie prawne, Compliance, GDPR i ryzyka operacyjne w Grupie KRUK.

Absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunku Finanse i Bankowość na Wydziale Gospodarki Narodowej.

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

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

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



### Adam Łodygowski

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Data & Technology Officer (CDTO) sprawuje nadzór nad IT Area, IT Infrastructure Area, Cloud and Delivery International Area, Debt Portfolio Valuation Area, Statistical Methods Development Area, Cybersecurity Area oraz IT International Procurement Department.

Absolwent Politechniki Poznańskiej i Uniwersytetu w Hanowerze gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera metod numerycznych w budownictwie, a także Uniwersytetu Stanowego w Louisianie (USA), gdzie uzyskał tytuł doktora nauk technicznych z zakresu metod obliczeniowych i numerycznych w budownictwie. Na Uniwersytecie Stanowym w Louisianie uzyskał również tytuł magistra matematyki finansowej.

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

W 2020 roku rozpoczął pracę w KRUK S.A. najpierw jako dyrektor zarządzający w obszarze wyceny ryzyka Grupy KRUK. Obecnie zasiada w zarządzie KRUKa. Odpowiada m.in. za wyceny portfeli wierzytelności na wszystkich rynkach, wypracowanie strategii i realizację transformacji cyfrowej Grupy, za wsparcie spółek w obszarze IT oraz przetwarzanie i modelowanie danych.

Szczegółowy podział zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu opisany jest w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.

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

Tabela 37. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie KRUK S.A. w 2023 roku

Kobiety	20 proc.	1
Mężczyźni	80 proc.	4

Źródło: Spółka

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

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

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję.

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

### 8.3.2 Uprawnienia Zarządu

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

Do zakresu zadań Zarządu należy:

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

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

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

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

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

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

Zestawienie stanu posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2023 zostało przedstawione w tabeli poniżej.

**Tabela 38. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 1 stycznia 2023 roku**

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 808 267*	1 808 267
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	25 013	25 013
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	145 718	145 718
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Michał Zasępa	Członek Zarządu	57 597	57 597

\*Wartość uwzględniająca korektę transakcji z 10.11.2022 (RB 45/2023)

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie, od dnia 1 stycznia 2023 do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Urszulę Okarma, Piotra Kowalewskiego oraz Michała Zasępy, o czym mowa poniżej.

Tabela 39. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2023 roku

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna*	Prezes Zarządu	1 750 373	1 750 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	138 718	138 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

(\*) bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna

Źródło: Spółka

Zestawienie notyfikacji otrzymanych od osób zarządzających i nadzorujących w 2023 roku.

#### Piotr Krupa – podsumowanie notyfikacji w 2023

DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
26 stycznia 2023	24 stycznia 2023	3 180	Zbycie	336,16 zł	GPW
	25 stycznia 2023	4 000	Zbycie	335,41 zł	GPW
27 stycznia 2023	24 stycznia 2023	3 557	Zbycie	336,18 zł	GPW
	26 stycznia 2023	15 500	Zbycie	338,43 zł	GPW
7 lutego 2023	6 lutego 2023	2 000	Zbycie	347,40 zł	GPW
24 marca 2023	21 marca 2023	4 000	Zbycie	304,91 zł	GPW
	22 marca 2023	2 000	Zbycie	303,12 zł	GPW
10 maja 2023	8 maja 2023	6 140	Zbycie	373,06 zł	GPW
	8 maja 2023	483	Kupno	378,00 zł	GPW
	9 maja 2023	2 000	Zbycie	374,51 8 zł	GPW
16 czerwca 2023	10 listopada 2022 (korekta)	5 783	Zbycie	278,93 zł	GPW
	14 czerwca 2023	12 000	Zbycie	381,67 zł	GPW
7 września 2023	7 września 2023	1 100 000	Zbycie (darowizna)	0,00 zł	Poza systemem obrotu
13 września 2023	12 września 2023	4 000	Zbycie	415,36 zł	GPW



### Piotr Kowalewski – podsumowanie notyfikacji w 2023

DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
27 marca 2023	24 marca 2023	1 000	Zbycie	292,03 zł	GPW
7 czerwca 2023	6 czerwca 2023	1 000	Zbycie	400,00 zł	GPW

### Urszula Okarma – podsumowanie notyfikacji w 2023

DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
2 maja 2023	27 kwietnia 2023	4 000	Zbycie	380,00 zł	GPW
4 grudnia 2023	1 grudnia 2023	3 000	Zbycie	459,77 zł	GPW

### Michał Zasępa – podsumowanie notyfikacji w 2023

DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
2 maja 2023	28 kwietnia 2023	1 430	Zbycie	383,82 zł	GPW
	2 maja 2023	167	Zbycie	387,00 zł	GPW

Po dacie bilansowej Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji dokonanej przez Piotra Krupę - Prezesa Zarządu:

DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
29 stycznia 2024	25 stycznia 2024	11 000	Zbycie	451,48 zł	GPW

Tabela 40. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu.

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna*	Prezes Zarządu	1 739 373	1 739 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	138 718	138 718
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

(\*) bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna  
Źródło: Spółka

#### 8.3.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

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

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

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

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

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń oraz z obowiązującymi kontraktami menedżerskimi, członkom Zarządu przysługuje stałe zasadnicze wynagrodzenie miesięczne w wysokości ustalonej w umowie. Niezależnie od wynagrodzenia, członkowie Zarządu mogą otrzymać premię uznaniową, której przyznanie i wysokość uzależnione są od swobodnej decyzji Rady Nadzorczej. Przyznanie premii uznaniowej nie jest powiązane z osiągnięciem wyznaczonych celów indywidualnych przez członka Zarządu. Rada Nadzorcza nie przewiduje przyznawania członkom Zarządu w danym roku obrotowym dodatkowej premii uznaniowej w okresie ich uczestniczenia w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2024 (Program 2021-2024).

Zgodnie z §9 Polityki Wynagrodzeń Członkowie Zarządu mogą otrzymać zmienny składnik wynagrodzenia w postaci warrantów subskrypcyjnych w ramach realizowanego programu motywacyjnego. Zgodnie z postanowieniami Programu 2021-2024, ilość Warrantów, jaka może zostać przyznana członkom Zarządu nie może przekroczyć 40% ilości Warrantów zaoferowanych do objęcia Osobom Uprawnionym. Warunkiem przyznania Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Puli podstawowej jest osiągnięcie celu, jakim jest wzrost Wskaźnika EPS o co najmniej 15 proc w danym roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych danej Transzy. Wskaźnik EPS za dany rok obliczany jest jako skonsolidowany zysk netto za rok obrotowy odpowiednio 2021, 2023, 2023, 2024, przypadający na jedną akcję Spółki na podstawie zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe odpowiednio 2021, 2023, 2023, 2024, przy czym wzrost EPS, o którym mowa powyżej, jest średnią geometryczną w odniesieniu do skonsolidowanego zysku netto za rok obrotowy 2019 na jedną akcję Spółki. Szczegółowe informacje na temat obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w części "Program Motywacyjny".

Kontrakty menedżerskie zawarte zostały na czas trwania mandatu członka Zarządu i wygasają wskutek wygaśnięcia mandatu, w tym wskutek odwołania członka Zarządu bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnionej funkcji. Ponadto strony mogą rozwiązać kontrakt menedżerski z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a Spółka także z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez

odszkodowania, w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki lub dłuższej choroby lub innej niezdolności uniemożliwiającej menedżerowi wykonywanie jego obowiązków przez oznaczony w tych umowach okres. Stronom przysługuje także prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, bez odszkodowania, we wskazanych w umowach przypadkach.

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

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

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

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu (pełniących funkcje w 2023) od Spółki oraz spółek zależnych za rok 2023 oraz 2022.

**Tabela 41. Wynagrodzenie i świadczenia dodatkowe członków Zarządu w latach 2022 i 2023**

PIOTR KRUPA	2023	2022
	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	3 150 539,26	3 059 884,84
- Wynagrodzenie kontraktowe	3 110 400,00	3 033 600,00
- Samochód służbowy*	4 980,00	4 920,00
- Pakiet medyczny	430,86	355,96
- Pakiet medyczny na rzecz osób najbliższych	215,26	1 281,30
- składka na ubezpieczenie NNW	30 760,82	15 733,41
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
Zmienne składniki wynagrodzenia w postaci premii	-	-

<b>PIOTR KOWALEWSKI</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	970 527,75	910 918,75
- Wynagrodzenie kontraktowe	936 960,00	880 640,00
- Samochód służbowy*	12 280,00	8 880,00
- Pakiet medyczny	430,86	355,96
- Pakiet medyczny na rzecz osób najbliższych	215,26	1 281,30
- Uczestnictwo w PPK	14 249,31	13 367,32
- składka na ubezpieczenie NNW	2 640,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
Zmienne składniki wynagrodzenia w postaci premii	-	-

<b>ADAM ŁODYGOWSKI</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	988 742,71	921 664,25
- Wynagrodzenie kontraktowe	960 000,00	896 000,00
- Samochód służbowy*	7 401,00	5 388,00
- Pakiet medyczny	430,86	355,96
- uczestnictwo w PPK	14 518,53	13 526,12
- składka na ubezpieczenie NNW	2 640,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
Zmienne składniki wynagrodzenia w postaci premii	-	-

<b>URSZULA OKARMA</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	1 015 165,18	982 302,13
- Wynagrodzenie kontraktowe	995 328,00	970 752,00
- Samochód służbowy*	12 984,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	430,86	355,96
- składka na ubezpieczenie NNW	2 670,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
Zmienne składniki wynagrodzenia w postaci premii	-	-

MICHAŁ ZASĘPA	2023	2022
	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	1 033 037,85	1 007 757,09
- Wynagrodzenie kontraktowe	995 328,00	970 752,00
- Samochód służbowy*	11 424,00	11 172,00
- Pakiet medyczny	4 640,40	4 640,40
- Uczestnictwo w PPK	15 173,13	14 798,52
- składka na ubezpieczenie NNW	2 720,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
Zmienne składniki wynagrodzenia w postaci premii	-	-

\*wartość pieniężna świadczenia z tytułu używania samochodów służbowych do celów prywatnych jest ustalona w wysokości przychodu w rozumieniu art. 12 ust. 2a ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych.

W związku z uczestnictwem członków Zarządu w Programie 2021-2024, Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji o przyznaniu w roku 2023 premii uznaniowej członkom Zarządu Spółki.

Jednocześnie, w związku z osiągnięciem w 2022 roku celów określonych w Programie 2021-2024, decyzją Rady Nadzorczej członkom Zarządu przyznane zostały w 2023 r. warranty subskrypcyjne w ramach Transzy II. W tabeli poniżej przedstawiono ilość warrantów przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Transzy I i II Programu 2021-2024.

**Tabela 42. Liczba warrantów przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Transz I i II Programu 2021-2024, posiadanych na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego**

IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA WARRANTÓW PRZYZNANYCH IOBJĘTYCH W RAMACH TRANSZY I	LICZBA WARRANTÓW PRZYZNANYCH IOBJĘTYCH 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

Szczegółowe informacje o posiadanych przez członków Zarządu instrumentach udziałowych umieszczono w części „8.3.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej”.

## Rada Nadzorcza

### 8.3.5 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

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

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- jednego członka w pięciosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;
- dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.

Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2023 Rada Nadzorcza KRUK S.A. składała się z siedmiu członków i do dnia 31 grudnia 2023 funkcjonowała w następującym składzie:

**Tabela 43. Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.**

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO
Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członkini Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członkini Rady Nadzorczej
Beata Stelmach	Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie organu nadzorującego.

**Tabela 44. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.**

Kobiety	57 proc.	4
Mężczyźni	43 proc.	3

Źródło: Spółka

## Informacje o członkach Rady Nadzorczej Spółki oraz o ich kompetencjach, posiadanym doświadczeniu i zatrudnieniu



**Pan Piotr Stępnia** jest absolwentem Guelph University, Canada - BA double major: Economics, Management; ESC Rouen, Francja; Purdue University, U.S.A., EMBA oraz Purdue University, U.S.A., M.S.M. Posiada bogate doświadczenie zawodowe: w latach 2001-2004 pełnił funkcję wiceprezesa LUKAS Bank, gdzie był odpowiedzialny za bankowość detaliczną. W latach 2005-2008 Prezes Getin Holding S.A. Obecnie członek Rady Dyrektorów BFF Banking Group i Przewodniczący Rady Nadzorczej BFF Polska S.A. Ponadto Przewodniczący Rady Nadzorczej i członek Komitetu Audytu VRG S.A. oraz członek Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu w Grupie Kęty S.A. Od 2008 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej KRUK S.A. a od 2013 Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Jest ponadto członkiem Komitetu Audytu Spółki.



**Pan Krzysztof Kawalec** ukończył Wydział Organizacji i Zarządzania na Politechnice Łódzkiej w Łodzi, gdzie uzyskał tytuł Magistra Inżyniera Zarządzania Przedsiębiorstwem; ukończył Podyplomowe Studium Zarządzania Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz ukończył Podyplomowe Studium Rachunkowości Zarządczej i Kontrolingu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie; absolwent programu MBA w PAM Center Uniwersytet Łódzki, University of Maryland. W latach 1998-2001 zajmował stanowisko Managera w IFFP Sp. z o.o. (International Fast Food Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie. W latach 2001-2002 pełnił funkcję Kierownika Działu Kontraktacji w Magellan S.A. W latach 2002-2003 pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w Spółce. Od 2003 roku był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Operacyjnym Spółki, od dnia 1 lipca 2008 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Magellan S.A. a od 2018 pełni funkcję Prezesa Zarządu BFF Polska S.A., będącej częścią Grupy Bankowej BFF, notowanej na Borsie Italiana Obecnie pełni także funkcję Dyrektora Oddziału BFF Bank SpA w Polsce. Jest również członkiem Rad Nadzorczych w działających na terenie Słowacji i Czech spółkach BFF Slovakia s.r.o. i BFF MedFinance s.r.o. Od 2009 związany jest ze spółką KRUK S.A. i Grupą Kapitałową KRUK będąc członkiem Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej KRUK TFI S.A. Dodatkowo od 2022 roku pełni również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej KRUK S.A.



**Pani Katarzyna Beuch** jest absolwentką Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, ukończyła studia podyplomowe z zarządzania ryzykiem finansowym oraz aktywami i pasywami w bankach. Posiada kwalifikację ACCA od 2000 roku (FCCA od 2005). Karierę zawodową rozpoczęła w Banku Zachodnim w Departamencie Zarządzania Aktywami i Pasywami. Ma 10 letnie doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych spółek publicznych, w tym banków i ubezpieczycieli (Ernst & Young Audyt; 1996-2006). W latach 2006-2012 zarządzała sprawozdawczością skonsolidowaną i finansami w Getin Holding S.A. awansując do poziomu CFO i zdobywając szerokie doświadczenie w procesach integracji i przekształceń oraz transakcjach przejęć, fuzji i podziału w okresie intensywnego rozwoju Grupy. W latach 2014-2016 była Dyrektorką Departamentu Rachunkowości i Podatków Santander Consumer Banku S.A. a w latach 2016-2018 pełniła funkcję Dyrektora Naczelnej ds. Kontrolingu i Analiz Ekonomicznych w KGHM S.A. Od 2020 roku jest Dyrektorką Finansową w Benefit Systems S.A. Jest autorką publikacji z zakresu stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Pełni funkcję niezależnej członkini rad nadzorczych jako przewodnicząca Komitetu Audytu w KRUK S.A. (od 2013), przewodnicząca Komitetu Audytu w ATM Grupa S.A. (od 2020) oraz członkini Komitetu Audytu WP Holding S.A. (od 2021).



**Pani Izabela Felczak-Poturnicka** jest absolwentką ekonomii Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Ryszarda Łazarskiego w Warszawie. Ukończyła również studia doktoranckie z zakresu zarządzania i finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia podyplomowe z zakresu metod wyceny spółek kapitałowych (SGH). Od 2005 roku jest członkinią Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej przy Wydziale Prawa Uniwersytetu w Białymstoku. Autorka oraz współautorka materiałów naukowych z zakresu ekonomii.

Posiada ponad 17-letnie doświadczenie zawodowe związane m.in. z nadzorem korporacyjnym nad spółkami kapitałowymi oraz transakcjami na rynku kapitałowym. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Zarządzającej ds. Korporacyjnych w Grupie PZU, wcześniej Dyrektora Departamentu Nadzoru Właścicielskiego w Ministerstwie Aktywów Państwowych. Od stycznia 2017 roku pełniła funkcję radcy ministra koordynującego prace Zespołu Polityki Właścicielskiej w Ministerstwie Energii. W latach 2018-2019 Zastępca Dyrektora w KPRM. W latach 2005-2016 pracowała w Ministerstwie Skarbu Państwa. Posiada 15 letnie doświadczenie w pracach organów nadzoru spółek kapitałowych. Jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. oraz członkinią Rady Nadzorczej PZU Zdrowie S.A. Zasiadała w radach nadzorczych spółek: PKN ORLEN S.A. oraz Enea S.A. (pełniąc funkcję przewodniczącej RN), a także Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., ZEW Niedzica S.A., MERAZET S.A., Z.Ch. ZACHEM S.A. oraz MERITUM BANK ICB S.A. Od 2022 roku pełni funkcję Członkini Rady Nadzorczej KRUK S.A.



**Pani Ewa Radkowska – Świątoń** jest absolwentką kierunku Bankowość i Finanse w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst) oraz FRM (Financial Risk Manager). W przeszłości była Prezeską Zarządu Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Wiceprezeską, a następnie Prezeską Zarządu notowanej na GPW spółki Skarbiec Holding S.A. W latach 2008 – 2017 pełniła funkcję Członkini Zarządu, a następnie Wiceprezeski Nationale Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., gdzie odpowiadała za inwestycje oraz ład korporacyjny największego polskiego otwartego funduszu emerytalnego. Pracowała także jako zarządzająca funduszami w Aviva Investors

Polska S.A., a także ING TFI S.A. (obecnie NN Investment Partners), a także jako analityczka akcji w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego S.A. Jest niezależną członkinią Rady Nadzorczej i przewodniczącą Komitetu Audytu w Ipopema Securities S.A., pełni także funkcję członkini Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego przy GPW Benchmark S.A. oraz członkini Komitetu Ryzyka KDPW\_CCP S.A. Jest także prezeską Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych oraz ekspertką Instytutu Zrównoważonego Rozwoju i Środowiska na Uczelni Łazarskiego. Od 2019 roku jest niezależną członkinią Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz pełni funkcję Przewodniczącej Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji w spółce KRUK S.A.



**Pani Beata Stelmach** jest absolwentką Wydziału Finansów i Statystyki SGPiS (obecnie SGH) w Warszawie, uzyskała również tytuły MBA na Calgary University oraz MBA w INSEAD. Przez wiele lat związana z rynkiem kapitałowym i finansowym – od początku transformacji gospodarczej pracowała w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd; jako konsultantka Banku Światowego doradzała przy tworzeniu rynków kapitałowych w innych krajach. Pełniła funkcje w zarządach w podmiotach rynku kapitałowego, w tym Intrum Justitia TFI S.A., MCI Capital TFI S.A., stała na czele Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (obecnie w roli Przewodniczącej Rady Nadzorczej). Zasiadała (lub zasiada) w radach nadzorczych m.in. w Banku BPH S.A., HSBC

Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A., Stalexport Autostrady S.A. Posiada również doświadczenie menadżerskie w innych branżach: w latach 2001 – 2005 zasiadała we władzach Prokom Software S.A.; od roku 2013 przez pięć lat pełniła funkcję CEO i Dyktora Generalnej dla Polski i krajów Bałtyckich w firmie General Electric. W okresie 2018 – 2020 objęła stanowisko SVP w Leonardo Helicopters i Prezesa PZL Świdnik S.A. W latach 2011 – 2013 pełniła funkcję Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Spraw Zagranicznych odpowiadając za globalną politykę



gospodarczą oraz dyplomację publiczną i kulturalną. Ukończyła szereg specjalistycznych szkoleń, m.in. z obszaru instrumentów finansowych w New York Institute of Finance, a także z zakresu sztucznej inteligencji w Oxford University. Odznaczona Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski za wybitne zasługi w służbie zagranicznej oraz za osiągnięcia w podejmowanej z pożytkiem dla kraju pracy zawodowej i działalności dyplomatycznej. Angażuje się w szereg inicjatyw o charakterze społecznym, w tym edukację ekonomiczną najmłodszych; od lat wspiera działania na rzecz zwiększenia aktywności i roli kobiet w życiu gospodarczym i społecznym. Od 2022 roku pełni również funkcję Członkini Rady Nadzorczej KRUK S.A.



**Pan Piotr Szczepiórkowski** jest absolwentem Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. Ekspert w zakresie systemów emerytalnych, zarządzania aktywami i rynków kapitałowych. W trakcie kariery zawodowej zrealizował program kształcenia prowadzący do uzyskania kwalifikacji ACCA zdając wszystkie 14 egzaminów, ukończył kursy Executive Management Development organizowane przez Ashridge Management School, CEDEP (Fontainebleau), Columbia University i Wharton School of Business. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 136), jest członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członkiem CFA Society Poland (CFA Charterholder). Pracował w Ministerstwie Finansów (Departament Instytucji Finansowych) i Banku Gospodarstwa Krajowego (Departament Gospodarki Pieniężnej). Przez wiele lat związany zawodowo z grupą Commercial Union Polska (Aviva Polska), najpierw w Departamencie Finansowym Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie na stanowisku księgowego, Wicedyrektora Finansowego, Wicedyrektora odpowiedzialnego za Inwestycje, a następnie w Commercial Union PTE jako Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Inwestycyjny. Od 2001 Prezes Zarządu PTE. W latach 2008-2015 Wiceprezes Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Obecnie jest członkiem Rad Nadzorczych następujących spółek notowanych na GPW: FM Forte S.A., Decora S.A., ZEW Kogeneracja S.A., Octava S.A., oraz członkiem Rady Nadzorczej i przewodniczącym Komitetu Audytu w Ipopema TFI S.A. W Radzie Nadzorczej KRUK S.A. od 2019 roku, gdzie pełni obecnie funkcję niezależnego członka Komitetu Audytu oraz członka Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji.

### 8.3.6 Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw wskazanych w Kodeksie Spółek Handlowych, należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym, ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (Sprawozdanie Rady Nadzorczej);
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu;
- powoływanie członków Zarządu (w tym Wiceprezesów Zarządu) oraz odwoływanie powołanych członków Zarządu;
- zawieszanie członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- ustalanie, na podstawie wniosku Prezesa Zarządu, zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia Prezesa Zarządu;
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki; przy czym budżet powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na dany rok obrachunkowy, prognozę bilansu na koniec roku obrachunkowego oraz plan przepływów pieniężnych na rok obrachunkowy;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emisję obligacji nieprzewidzianych w budżecie powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;

- wyrażanie zgody na ustanawianie zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem, gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Zgody Rady Nadzorczej nie wymaga ustanawianie zabezpieczeń i poręczeń dla kredytów, pożyczek i obligacji objętych budżetem lub na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych nie wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego, nieprzewidziane w budżecie, za wyjątkiem nabycia lub zbycia aktywów podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych);
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wybór audytora do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa w art. 395 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej łącznie w danym roku obrotowym 0,6% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki zatwierdzonym w poprzednim roku obrotowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; w przypadku braku osiągnięcia przez Spółkę zysku w danym roku obrotowym, zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku zamiaru dokonania wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcia wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej łącznie w danym roku obrotowym kwotę 400.000,00 (czterysta tysięcy) zł, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości, za wyjątkiem nieruchomości nabywanych i zbywanych w procesie obsługi wierzytelności, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi co najmniej 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych;
- inne sprawy przewidziane Statutem Spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych.

Ponadto, Rada Nadzorcza jest uprawniona do zawierania umów z doradcą Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, jednak łączne wynagrodzenie doradców Rady Nadzorczej w roku obrotowym nie może przekroczyć kwoty 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W szczególnych przypadkach, w razie jednoczesnej nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane przez członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Dla ważności uchwał wymagane jest zaproszenie na posiedzenie Rady wszystkich jej członków i obecność co najmniej połowy jej członków z zastrzeżeniem, iż uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybach przewidzianych w Statucie Spółki. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi. Wyjątek stanowią uchwały podejmowane w sprawach osobowych, które powinny być przewidziane proponowanym porządkiem obrad wskazanym w zaproszeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w następujących trybach: (a) pisemnym, (b) wyłącznie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub (c) mieszanym, tj. gdy część członków Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu Rady Nadzorczej osobiście, a co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały.

W 2023 roku Rada Nadzorcza działała w ramach swoich kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki i w Regulaminie Rady Nadzorczej. W roku 2023 Rada Nadzorcza obradowała pięciokrotnie na posiedzeniach, które odbyły się odpowiednio w marcu, w kwietniu, we wrześniu, w listopadzie oraz w grudniu. Wszystkie posiedzenia odbyły się w siedzibie Spółki i z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej obradowali ponadto w formie telekonferencji zwoływanych w miarę zaistniałych potrzeb, omawiając w tym trybie zarówno sprawy bieżące, jak i planowe.

W roku obrotowym 2023 wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w prace Rady poświęcając odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków i uczestnicząc w posiedzeniach oraz dodatkowych telekonferencjach. Rada Nadzorcza pozostawała w kontakcie z Zarządem Spółki i biegłym rewidentem.

Indywidualny udział członków Rady Nadzorczej w posiedzeniach w 2023 r. obrazuje tabela poniżej.

**Tabela 45. Udział członków Rady Nadzorczej w posiedzeniach w 2023 r.**

PIOTR STĘPNIAK	KRZYSZTOF KAWALEC	KATARZYNA BEUCH	IZABELA FELCZAK-POTURNICKA	EWA RADKOWSKA-ŚWIĘTOŃ	BEATA STELMACH	PIOTR SZCZEPIÓRKOWSKI
5/5	5/5	5/5	5/5	5/5	4/5	4/5

Źródło: Spółka

W roku 2023 Rada Nadzorcza podjęła łącznie 27 uchwał, w tym:

- 15 uchwał zostało podjętych na posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- 12 uchwał zostało podjętych w trybie pisemnym.

Członkowie Rady Nadzorczej przynajmniej raz w roku przedkładają pozostałym członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez nich kryterium niezależności w zakresie określonym ustawą z dnia 11.05.2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm., dalej: Ustawa o biegłych rewidentach), a także o braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zgodnie ze złożonym przez siebie oświadczeniem, Piotr Stępnik oraz Krzysztof Kawalec nie spełniają kryterium niezależności określonego w Ustawie o biegłych rewidentach z uwagi na pełnienie dłużej niż 12 lat funkcji członka Rady Nadzorczej KRUK S.A.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zadeklarowali brak rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Przedłożone przez członków Rady Nadzorczej oświadczenia podlegają corocznej weryfikacji.

**Tabela 46. Rada Nadzorcza i jej kompetencje wg stanu na dzień 31.12.2023**

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO W RADZIE NADZORCZEJ	KRYTERIA NIEZALEŻNOŚCI ZGODNIE Z UST. O BIEGŁYCH REWIDENTACH	DOŚWIADCZENIE W DZIEDZINIE FINANSÓW I RACHUNKOWOŚCI SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	WIEDZA I UMIEJĘTNOŚCI W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI LUB BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	WIEDZA I UMIEJĘTNOŚĆ I Z ZAKRESU BRANŻY
Piotr Stępnik	Przewodniczący	nie spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	nie spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Katarzyna Beuch	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Ewa Radkowska-Świętoń	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Beata Stelmach	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Piotr Szczepiórkowski	Członek	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia

Źródło: Spółka

**Tabela 47. Rada Nadzorcza i jej komitety wg stanu na dzień 31.12.2023**

IMIĘ I NAZWISKO	KOMITET AUDYTU	KOMITET WYNAGRODZEŃ I NOMINACJI	KOMITET FINANSÓW I BUDŻETU
Piotr Stępnik	Członek	x	X
Krzysztof Kawalec	x	Członek	Członek
Katarzyna Beuch	Przewodnicząca	x	X
Izabela Felczak-Poturnicka	x	x	X
Ewa Radkowska-Świętoń	Członkini	Przewodnicząca	Członkini
Beata Stelmach	x	x	Przewodnicząca
Piotr Szczepiórkowski	Członek	Członek	X

Źródło: Spółka

Po dacie bilansowej nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej ani w składzie jej komitetów.

### 8.3.7 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej

Informacja o stanie posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej została przedstawiona w punkcie 8.3 – Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

### 8.3.8 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania osób pełniących funkcje członków Rady Nadzorczej określa Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu („Polityka Wynagrodzeń”), przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. w dniu 31 sierpnia 2020 zgodnie z zasadami określonymi w art. 90 d ust.1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zmieniona Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 28/2021 oraz 29/2021 z dnia 16.06.2021 oraz Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6/2022 z dnia 16.11.2022.

Polityka Wynagrodzeń stanowi podstawowy dokument w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz ma zastosowanie bez względu na formę zatrudnienia do w/w osób.

Zgodnie z postanowieniami §12 ust. 3 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do ich powołania postanowią inaczej.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określana jest w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej nie wprowadza się podziału na zmienne i stałe składniki wynagrodzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ponadto nie jest ustalane w formie opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników oraz nie jest uzależnione od wyników KRUK S.A.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej obejmuje również członkostwo w radach nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z §12 Polityki Wynagrodzeń, uprawnieni są do uczestnictwa w PPK.

Poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia otrzymanego za 2023 rok oraz 2022 rok przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej od Spółki.

Tabela 48. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w latach 2022 i 2023

<b>PIOTR STĘPNIAK</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	289 070,81	273 346,43
- Wynagrodzenie zasadnicze	282 712,32	269 110,26
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	2 606,17	242,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
<b>KATARZYNA BEUCH</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	216 811,22	190 100,87
- Wynagrodzenie zasadnicze	212 034,24	185 011,43
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	1 024,66	1 095,27
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17
<b>IZABELA FELCZAK-POTURNICKA</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>

Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	146 039,83	105 779,66
- Wynagrodzenie zasadnicze	141 356,16	100 912,59
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	931,35	1 683,68
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 183,39

<b>KRZYSZTOF KAWALEC</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>

Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	169 108,48	162 549,3
- Wynagrodzenie zasadnicze	141 356,16	134 555,13
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	-	-
- Wynagrodzenie od KRUK TFI	24 000,00	24 000,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17

<b>BEATA STELMACH</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>

Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	146 576,12	110 794,25
- Wynagrodzenie zasadnicze	141 356,16	100 912,59
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	1 467,64	6 698,27
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 183,39

<b>EWA RADKOWSKA-ŚWIĘTOŃ</b>	<b>ZA 2023</b>	<b>ZA 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>

Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	150 763,65	143 736,31
- Wynagrodzenie zasadnicze	141 356,16	134 555,13
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	5 655,17	5 187,01
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 752,32	3 994,17

<b>PIOTR SZCZEPIÓRKOWSKI</b>	<b>Za 2023</b>	<b>za 2022</b>
	<b>(brutto w zł)</b>	<b>(brutto w zł)</b>

Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	151 582,22	144 689,41
- Wynagrodzenie zasadnicze	141 356,16	134 555,13
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	4 289,03	4 060,84
- Uczestnictwo w PPK	2 184,71	2 079,27

Źródło: Spółka

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Spółce oraz Spółkach Zależnych nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Rady Nadzorczej i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania łączącego strony stosunku prawnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

### 8.3.9 Powołane Komitety

Przy Radzie Nadzorczej KRUK S.A. działają, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
- Komitet Finansów i Budżetu.

Członkowie komitetów powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

#### Komitet Audytu

Rada Nadzorcza Spółki powołuje członków Komitetu Audytu spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Katarzyna Beuch- Przewodnicząca Komitetu, niezależna członkini Rady Nadzorczej;
- Ewa Radkowska- Świątoń- Członkini Komitetu, niezależna członkini Rady Nadzorczej;
- Piotr Stępnia- Członek Komitetu, zależny członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Szczepiórkowski- Członek Komitetu, niezależny członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące kompetencji, doświadczenia oraz spełniania kryteriów niezależności przez poszczególnych członków Komitetu Audytu znajdują się w części "8.3.5 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej".

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni. Troje spośród czterech aktualnych członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KRUK S.A., tj. Przewodnicząca Komitetu Audytu, Katarzyna Beuch oraz Członkowie Komitetu, Ewa Radkowska-Świątoń i Piotr Szczepiórkowski, w pełni spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, a także wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, nabytą w toku kształcenia oraz pracy zawodowej.

**Pani Katarzyna Beuch** - posiada wykształcenie ekonomiczne, kompetencje w zakresie rachunkowości, rewizji finansowej i audytu wewnętrznego potwierdzone zdobytymi kwalifikacjami ACCA od 2000 roku (FCCA od 2005).

Swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie bankowości i finansów zdobywała pracując w sektorze bankowym m.in. w Getin Holding S.A. awansując do poziomu CFO, jako Dyrektorka w Departamencie Rachunkowości i Podatków Santander Consumer Bank S.A. oraz w spółkach kapitałowych m.in. pełniąc funkcję Dyrektora Naczelnej ds. Kontrolingu i Analiz Ekonomicznych w KGHM S.A., jako Dyrektorka Finansowa w Benefit Systems S.A. (obecnie). Autorka publikacji z zakresu stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Posiada również 10-letnie doświadczenie w badaniach sprawozdań finansowych spółek publicznych, w tym banków i ubezpieczycieli (Ernst & Young Audit). Jest niezależną członkinią rad nadzorczych, przewodniczącą Komitetu Audytu w ATM Grupa S.A. i członkinią Komitetu Audytu WP Holding S.A.

**Ewa Radkowska-Świętoń** – posiada wykształcenie ekonomiczne, kompetencje potwierdzone posiadanymi certyfikatami CFA (Chartered Financial Analyst) oraz FRM (Financial Risk Manager). Swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie bankowości i finansów, zdobywała m.in. podczas pełnienia funkcji Prezeski Zarządu w Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Wiceprezeski, a następnie Prezeski Zarządu notowanej na GPW spółki Skarbiec Holding S.A. Odpowiadała za inwestycje oraz ład korporacyjny największego polskiego otwartego funduszu emerytalnego, jako Wiceprezeska Nationale Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. Pracowała jako zarządzająca funduszami w Aviva Investors Polska S.A., ING TFI S.A. (obecnie NN Investment Partners), a także jako analityczka akcji w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego S.A. Jest niezależną członkinią Rady Nadzorczej i przewodniczącą Komitetu Audytu w Ipopema Securities S.A. Członkinią Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego przy GPW Benchmark S.A. oraz członkinią Komitetu Ryzyka KDPW\_CCP S.A.

**Piotr Stępiak** - posiada wykształcenie wyższe. Swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie finansów i rachunkowości zdobywał pełniąc funkcje w zarządach lub radach nadzorczych spółek kapitałowych, m.in. w LUKAS Bank S.A. (jako wiceprezes Zarządu był odpowiedzialny za bankowość detaliczną), Getin Holding S.A. (prezes), Radzie Dyrektorów BFF Banking Group (członek), Radzie Nadzorczej BFF Polska S.A. (przewodniczący). Obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A. oraz członek Rady Nadzorczej VRG S.A. i spółki zależnej, W.KRUK S.A.

**Piotr Szczepiórkowski** – posiada kompetencje w zakresie rachunkowości, rewizji finansowej oraz audytu wewnętrznego potwierdzone kwalifikacjami ACCA. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 136), jest członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członkiem CFA Society Poland (CFA Charterholder). Ekspert w zakresie systemów emerytalnych, zarządzania aktywami i rynków kapitałowych. Swoje wieloletnie doświadczenie zdobywał podczas pracy w Ministerstwie Finansów (Departament Instytucji Finansowych), w Banku Gospodarstwa Krajowego (Departament Gospodarki Pieniężnej), Commercial Union Polska (Aviva Polska), także jako Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Inwestycyjny. Pełni funkcję członka Rad Nadzorczych w FM Forte S.A., Decora S.A., ZEW Kogeneracja S.A., Octava S.A., oraz członka Rady Nadzorczej i przewodniczącego Komitetu Audytu w Ipopema TFI S.A.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz świadczonych przez firmę audytorską innych usług niż badanie;
3. informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;



4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
8. przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2023 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- omówieniem wyników badania raportu rocznego za 2022 rok ,
- omówieniem sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu za 2022 r.
- wynikami przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych,
- analizą i oceną działającego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, wraz z podsumowaniem ustaleń audytów wewnętrznych z 2022,
- omówieniem stopnia realizacji rekomendacji audytu wewnętrznego, ustaleniem planu audytów na 2023 rok oraz realizacją tego planu wraz z wynikami przeprowadzonych postępowań,
- planem audytu wewnętrznego na 2024 rok,
- zaplanowaniem niezależnej weryfikacji funkcji audytu wewnętrznego i rozpoczęciem postępowania ofertowego na przeprowadzenie badania w tym zakresie,
- analizą Sprawozdania z oceny skuteczności funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, compliance, kontroli wewnętrznej i funkcji audytu wewnętrznego w 2022 r.,
- omówieniem działania obszaru compliance w Grupie KRUK, efektywnością i skutecznością funkcji compliance,
- zarządzaniem incydentami i ochroną sygnalistów,
- zarządzaniem ryzykiem w Spółce i Grupie,
- omówieniem aktualizacji wyceny portfeli wraz z metodologią tej wyceny,
- analizą wyników audytu Chmury obliczeniowej oraz cyber-bezpieczeństwem,
- preautoryzacją usług nieaudytowych na rok 2023 oraz akceptacją raportu z wykonania usług nieaudytowych za rok 2022,
- omówieniem prowadzonych w Grupie kontroli regulatorów, kontroli podatkowych oraz istotnych postępowań sądowych,
- analizą i omówieniem kwestii podatkowych, w tym zmianami w przepisach podatkowych,
- analizą tematu szacunku rezerwy na podatek odroczony,
- raportowaniem zgodnie z Taksonomią działalności zrównoważonej
- przeglądem zmian w regulacjach prawnych,
- okresową oceną transakcji z podmiotami powiązanymi.

Szczegółowe informacje dotyczące nadzoru Komitetu Audytu nad wyborem firmy audytorskiej znajdują się poniżej, w części: 8.3.10 Polityka i procedura wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług nie będących badaniem.

Zgodnie z obowiązującą w KRUK S.A. Polityką i procedurą nabywania usług nieaudytowych, monitorowaniu oraz ocenie niezależności podlegają dozwolone usługi niebędące badaniem sprawozdania finansowego przez audytora, wykonywane na rzecz wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy KRUK. W roku 2023 wartość tych usług wyniosła 406 tys. zł. Usługi zostały zaakceptowane przez Komitet Audytu.

Członkowie Komitetu realizowali swoje zadania podczas posiedzeń Komitetu, jak i przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W 2023 odbyły się cztery spotkania Komitetu Audytu. We wszystkich czterech posiedzeniach

uczestniczyli wszyscy członkowie Komitetu. Frekwencja wynosiła 100%. Ponadto członkowie Komitetu Audytu obradowali w formie telekonferencji na dodatkowych spotkaniach organizowanych celem szczegółowego omówienia danego zagadnienia.

### **Komitet Wynagrodzeń i Nominacji**

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Komitet Wynagrodzeń i Nominacji działał w następującym składzie:

- Ewa Radkowska – Świętoń - Przewodnicząca Komitetu, niezależna członkini Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kawalec - Członek Komitetu, zależny członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Szczepiórkowski- Członek Komitetu, niezależny członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące kompetencji, doświadczenia oraz spełniania kryteriów niezależności przez poszczególnych członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji znajdują się w części "8.3.5 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej".

Powyższy skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji pozostaje bez zmian na dzień publikacji niniejszego raportu.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodzi co najmniej trzech członków, przy czym co najmniej jeden posiadający wiedzę i doświadczenie w dziedzinie polityki wynagrodzeń. Większość członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji powinni stanowić niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Dwóch z trzech członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji, tj. Przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji, Ewa Radkowska-Świętoń oraz Członek Komitetu, Piotr Szczepiórkowski, spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu,
- dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej kandydatów na członków Zarządu,
- okresowa ocena struktury, liczby członków, składu i wyników Zarządu oraz rekomendowanie Radzie ewentualnych zmian w tym zakresie, a także przedstawianie Radzie okresowej oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu.

W roku 2023 Członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji zajmowali się w szczególności następującymi kwestiami:

- przygotowaniem Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. za 2022. W tym celu członkowie Komitetu współpracowali
- ze Spółką, Komitetem Audytu, doradcą prawnym oraz z audytorem oceniającym Sprawozdanie. Następnie swoje stanowisko przedstawili całemu składowi Rady Nadzorczej;
- przeglądem wynagrodzeń członków Zarządu Spółki;
- opiniowaniem zmian do dokumentu „Świadczenia pieniężne i niepieniężne Członków Zarządu Spółki KRUK S.A. oraz zasady przyznawania samochodów funkcyjnych dla Członków Zarządu KRUK S.A.” oraz warunkami pozyskania nowych samochodów funkcyjnych dla członków Zarządu wraz z opiniowaniem wniosku Zarządu w tym zakresie;
- opiniowaniem projektu uchwały Rady Nadzorczej w sprawie spełnienia warunków do przydziału warrantów subskrypcyjnych oraz przydziału warrantów członkom Zarządu w ramach II Transzy Programu Opcji Managerskich 2021-2024.;

- wyborem audytora do oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK SA za 2023 rok ;
- strategią HR dla Grupy KRUK, w szczególności tematem wynagrodzeń Zarządu oraz pracowników. W ramach prac członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji ustalili plan prac nad wydaniem rekomendacji co do weryfikacji wynagrodzeń Zarządu;
- planowaniem sukcesji w Spółce, ze szczególnym uwzględnieniem sukcesji dla członków Zarządu..

Członkowie Komitetu obradowali w formie posiedzeń, a także w trybie telekonferencji oraz w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej. Spotkania organizowane były także przy pomocy środków porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Komitetu angażowali się w jego prace, uczestnicząc w spotkaniach i telekonferencjach.

### **Komitet Finansów i Budżetu**

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Finansów i Budżetu spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 Komitet Finansów i Budżetu działał w następującym składzie:

- Beata Stelmach – Przewodnicząca Komitetu, niezależna członkini Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kawalec – Członek Komitetu, zależny członek Rady Nadzorczej;
- Ewa Radkowska – Świętoń – Członkini Komitetu, niezależna członkini Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące kompetencji, doświadczenia oraz spełniania kryteriów niezależności przez poszczególnych członków Komitetu Finansów i Budżetu znajdują się w części "8.3.5 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej".

Do dnia publikacji niniejszego raportu powyższy skład Komitetu Finansów i Budżetu nie uległ zmianie.

Do zadań Komitetu Finansów i Budżetu należy w szczególności:

- przygotowywanie projektu uchwały budżetowej, opiniowanie i ocena projektów uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawach związanych z finansami Spółki,
- prace związane ze wspieraniem nadzoru nad realizacją budżetu przyjętego w Spółce,
- bieżąca analiza wyników finansowych oraz sytuacji finansowej Spółki,
- sprawy związane z funkcjonowaniem przyjętego w Spółce systemu pieniężnego, kredytowego, podatkowego, planów finansowych, budżetu, ubezpieczeń majątkowych.

W roku 2023 Komitet Finansów i Budżetu zajmował się głównie kwestiami budżetu Spółki i Grupy oraz sprawami finansowymi związanymi z działalnością Spółki. Członkowie Komitetu Finansów i Budżetu w ramach swoich kompetencji, na comiesięcznych spotkaniach wynikowych z Zarządem Spółki zapoznawali się bieżącymi osiągnięciami Spółki i Grupy, na bieżąco monitorując wyniki finansowe. Ponadto dokonywali przeglądu biznesplanu oraz opiniowali propozycje zmian w planie finansowym Grupy na 2023 rok oraz opiniowali projekt budżetu Spółki i Grupy na rok 2024. Członkowie Komitetu obradowali w ramach spotkań Komitetu, organizowanych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także odbywali konsultacje w formie telekonferencji. Wszyscy członkowie Komitetu angażowali się w jego prace, uczestnicząc w spotkaniach i telekonferencjach.

#### **8.3.10 Polityka i procedura wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług nie będących badaniem.**

W Spółce funkcjonują dokumenty: Polityka wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Procedura wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK, a także Polityka i procedura nabywania usług nieaudytowych, regulująca zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Wszystkie te dokumenty zostały opracowane przy udziale członków Komitetu Audytu i przyjęte uchwałami Zarządu po pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Główne założenia Polityki wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK:

- wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Także wybór audytora przez spółki z Grupy wymaga zgody Komitetu Audytu.
- proces wyboru jest niezależny oraz nie dyskryminuje z udziału w postępowaniu przetargowym biegłych rewidentów oraz firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.
- kryteria oceny ofert na badanie mają być przejrzyste a zakres informacji o poszczególnych spółkach wchodzących w skład zapytania ofertowego musi być wystarczający do rzetelnej oceny pracochłonności związanej z badaniem przez biegłych rewidentów.

Komitet Audytu podczas przygotowywania rekomendacji dla Rady Nadzorczej oraz Rada Nadzorcza podczas dokonywania wyboru audytora, biorą pod uwagę:

- spełnienie przez Audytora wymogów niezależności wobec wszystkich Jednostek Grupy objętych zakresem badania i przeglądu sprawozdań finansowych
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług (badania statutowego, przeglądu pakietu konsolidacyjnego oraz przeglądu Sprawozdań finansowych Jednostek Grupy w Polsce i za granicą)
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Jednostkę Dominującą
- doświadczenie w badaniu międzynarodowych grup kapitałowych (doświadczenie w koordynacji współpracy z zagranicznymi audytorami)
- doświadczenie w badaniu funduszy sekurytyzacyjnych
- doświadczenie w badaniu Jednostek zainteresowania publicznego
- doświadczenie w badaniu podmiotów działających w tej samej branży co Grupa KRUK
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie Biegłego rewidenta oraz innych osób bezpośrednio zaangażowanych w Badanie
- oferowaną cenę za Badanie
- reputację Podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania

Audytora wybiera się na okres nie krótszy niż 2 lata i nie dłuższy niż 10 lat, przy czym biegły rewident nie może przeprowadzać badania przez okres dłuższy niż 5 lat. Pierwsza umowa z Audytorem zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejny, co najmniej dwuletni okres. Po upływie maksymalnego okresu współpracy Audytor ani żaden z członków Sieci firmy audytorskiej nie może podjąć badania Sprawozdań finansowych przez okres kolejnych 4 lat. Komitet Audytu może w szczególnym przypadku braku możliwości zmiany Audytora przez jedną ze spółek wchodzących w skład Grupy KRUK, pomimo upływu maksymalnego czasu współpracy, wyrazić zgodę na przedłużenie okresu współpracy z dotychczasowym Audytorem. Współpraca z nowo wybraną Firmą audytorską rozpoczyna się przeglądem śródrocznym, a kończy wydaniem opinii z badania rocznego Sprawozdania finansowego.

Podstawowym założeniem Polityki nabywania usług nieaudytowych od Audytora jest zapewnienie, że na niezależność Audytora Grupy nie wpływa żaden rzeczywisty ani potencjalny konflikt interesów, relacje gospodarcze ani żadne inne bezpośrednie lub pośrednie relacje między Jednostkami Grupy a Firmą audytorską, członkami Zespołu badającego oraz członkami Sieci firmy audytorskiej. Grupa Kapitałowa KRUK nie zleca nabywania usług nieaudytowych Audytorowi Grupy, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów Jednostki Grupy, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między Jednostką Grupy a biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci firmy audytorskiej, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej jest zagrożona.

Polityka określa listę usług innych niż badanie, które są dozwolone do wykonania przez obecnego audytora, a także listę usług zabronionych.

Po uzyskaniu akceptacji Komitetu Audytu, Grupa KRUK może współpracować z audytorem w zakresie świadczenia innych usług, wymienionych poniżej, w zakresie nie związanym z polityką podatkową Spółki:

- wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur:
  - a) przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
  - b) wydawanie listów poświadczających
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Przy akceptacji usług nieaudytowych Komitet Audytu bierze pod uwagę następujące okoliczności:

- rozważa, czy usługi te mają istotny wpływ na badane sprawozdania finansowe.
- zapewnia, że oszacowanie wpływu na badane sprawozdania finansowe jest udokumentowane, oraz
- rozważa, czy usługa nie wpływa na zachowanie wymogów niezależności biegłego rewidenta.

W związku ze świadczonymi przez audytora usługami nieaudytowymi, dokonano oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług. Usługi nieaudytowe świadczone przez audytora i zaakceptowane przez Komitet Audytu zgodnie z przytoczoną wyżej Polityką w 2023 dotyczyły:

- weryfikacji pakietów konsolidacyjnych,
- potwierdzenia prawidłowości wyliczenia wskaźników i wyceny aktywów maltańskich do umowy kredytowej konsorcjalnej,
- usługi atestacyjnej polegającej na potwierdzeniu możliwości wypłacenia dywidendy zaliczkowej ze spółki zależnej.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawiono w notcie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 8.3.11 Wybór audytora

W dniu 18 listopada 2021 uchwałą Nr 47/2021 Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych KRUK S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za lata obrotowe 2022-2024.

W przeprowadzonym w roku 2021 procesie wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2022-2024, Komitet Audytu i Spółka przestrzegali regulacji, a przygotowana przez Komitet Audytu rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

#### 8.4 Walne Zgromadzenie

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

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

W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenie Zwyczajne zwołuje każdorazowo Zarząd spółki w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, a przedmiotem jego obrad są w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków członkom organów spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce, Rada Nadzorcza, jeśli uzna to za wskazane, lub akcjonariusze upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 §3 KSH.

Spółka umożliwia akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zasady i warunki uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Regulamin zdalnego udziału w Walnym Zgromadzeniu KRUK S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej udostępniony na stronie korporacyjnej Spółki.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, o czym Spółka informuje każdorazowo w Ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysków lub pokrycie straty,
- udzielenie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących min. połowę kapitału zakładowego.

#### 8.4.1 Walne Zgromadzenia w 2023 roku

W dniu 20 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem było rozpatrzenie spraw przewidzianych art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych. 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.).

Treść uchwał podjętych przez ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 46/2023.

Wszystkie dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie/Raporty bieżące”, <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace>.

Spółka przewidziała możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapewniając akcjonariuszom możliwość dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, wykonywanie przez Akcjonariusza lub jego Pełnomocnika prawa głosu w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia oraz transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

#### 8.4.2 Zasady zmiany statutu Spółki

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 430 zmiana Statutu Spółki wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru sądowego. W myśl art. 415 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu Spółki wymaga większości trzech czwartych głosów.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych odmiennych postanowień dotyczących zmian Statutu.

W 2023 roku nie doszło do zmian Statutu Spółki.

#### 8.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Spółce funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, którego celem jest zapewnienie osiągnięcia przyjętych celów w zakresie zapewnienia skuteczności i efektywności działania,

wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działalności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Spółka realizuje w szczególności poniższe kroki w celu zapewnienia skuteczności działania kontroli wewnętrznej w obszarze sprawozdawczości finansowej:

- zapewnienie stosowania ujednoczonych zasad rachunkowości dla danych podlegających konsolidacji przez spółki Grupy Kapitałowej KRUK w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- bieżąca ewidencja zdarzeń gospodarczych w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym przez kompetentne zespoły,
- stosowanie zasady czterech oczu dla akceptacji zapisów księgowych powyżej ustalonych progów istotności,
- weryfikacja danych księgowych poprzez ich regularne porównanie do budżetów oraz danych lat ubiegłych,
- zautomatyzowany system służący do konsolidacji danych bazujący na zaewidencjonowanych przez lokalne zespoły danych jednostkowych lub / oraz zaraportowanych danych w pakietach konsolidacyjnych,
- comiesięczne porównanie skonsolidowanych danych finansowych z danymi zarządczymi,
- udostępnienie spółkom Grupy Kapitałowej KRUK ujednoczonych wzorów pakietów konsolidacyjnych zapewniających spójność prezentacji danych,
- procedury zatwierdzania i opiniowania sprawozdań finansowych przed ich publikacją,
- dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.

Ewidencja zdarzeń gospodarczych w kluczowych spółkach Grupy KRUK objętych konsolidacją odbywa się w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym zapewniającym bezpieczeństwo danych i informacji zawartych w tym systemie. Spółka prowadzi cykliczne przeglądy ryzyk związanych z przetwarzaniem informacji w systemie oraz przeglądy planów kontynuacji działania. Spółka na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się przepisów podatkowych oraz rachunkowych spółek objętych konsolidacją działających w poszczególnych krajach.

Zarząd KRUK S.A. regularnie zatwierdza aktualizacje polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych. Polityka stanowi podstawę do raportowania danych na potrzeby konsolidacji przez jednostki z Grupy KRUK, co zapewnia jednolitość i adekwatność stosowanych zasad rachunkowości.

Dodatkowo zbudowany system zarządzania ryzykiem zapewnia identyfikację, analizę, ocenę oraz monitorowanie ryzyka niefinansowego, wspomaga procesy decyzyjne oraz zwiększa bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem, zapewnienie ich stosowania oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd.

W celu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej wyodrębniono i przypisano odpowiedzialności oraz zadania do trzech niezależnych linii obrony w ramach tych systemów:

1. I linia obrony - wszystkie jednostki operacyjne jako Właściciel Ryzyka;
2. II linia obrony: Compliance Area, Legal and Data Protection Area, Cybersecurity Area;
3. III linia obrony – Internal Audit Area.

Spółka monitoruje pojawiające się ryzyka w celu wyeliminowania zagrożeń dla działalności i sytuacji finansowej Spółki lub ograniczenia ich wpływu i zapobiegania materializacji ryzyka w przyszłości. Aktualna koncepcja funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem jest właściwa w odniesieniu do potrzeb Spółki w tym zakresie.

## 8.6 Opis obowiązującej w Spółce Polityki różnorodności

W Spółce i w Grupie od 2015 roku funkcjonuje dokument Polityka różnorodności w Grupie KRUK. Polityka została zaktualizowana 25 sierpnia 2023 r. Polityka Różnorodności dotyczy wszystkich pracowników i współpracowników Grupy, niezależnie od podstawy ich zatrudnienia lub współpracy i zobowiązuje do przestrzegania zawartych w niej zasad i wartości.



Celem przyjętej Polityki różnorodności jest wspieranie tworzenia i funkcjonowania zróżnicowanego, wielokulturowego miejsca pracy poprzez zapewnienie równego dostępu do zatrudnienia i zagwarantowanie równych szans awansu i rozwoju zawodowego każdemu pracownikowi bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, religię, przekonania, orientację seksualną, status rodzinny, styl życia lub jakiegokolwiek inne kryterium, które może wpływać na odmienne traktowanie danej osoby w stosunku do pozostałych. Aby móc efektywnie zarządzać Polityką Różnorodności Grupy, ustanowiono poniższe zasady, których spółki z Grupy KRUK zobowiązały się przestrzegać:

1. Analiza różnorodności i inkluzywności, zgodne z którą Grupa KRUK monitoruje następujące wskaźniki opisujące różnorodność:

- równowaga płci w organizacji;
- dostęp do awansu według płci;
- wysokość wynagrodzenia według płci;
- poziom wykorzystania urlopu związanego z rodzicielstwem (macierzyństwo, ojcostwo, rodzicielstwo, opieka nad dzieckiem) według płci;
- liczba osób powracających po urlopie macierzyńskim, rodzicielskim i wychowawczym;
- odsetek zatrudnienia osób niepełnosprawnych;
- różnorodność wiekowa.

2. Integracja różnorodności, która zakłada, że pracownicy mają możliwość rozwoju i budowania długoterminowej ścieżki kariery, w ramach inkluzywnego środowiska pracy, gdy:

- osiągają zdefiniowane cele;
- posiadają odpowiedni poziom kompetencji;
- reprezentują postawę opartą na wartościach Grupy KRUK i zgodną z misją i wizją firmy oraz współtworzą bezpieczne i wolne od przemocy i dyskryminacji środowisko pracy.

3. Wpływ wewnętrzny i zewnętrzny zakładający, że Grupa KRUK dzieli się wizją, aby wpływać na społeczeństwo i w zgodzie ze standardami organizacji międzynarodowych oraz trendami rynkowymi przyczyniać się do tworzenia inkluzywnego otoczenia biznesowego. W tym celu jako Grupa KRUK podejmujemy następujące inicjatywy:

- kształcimy społeczeństwo w zakresie edukacji finansowej;
- prowadzimy działania edukacyjne w formie webinarów, warsztatów, udostępniania artykułów na kanale firmowym na każdym szczeblu organizacji, z uwzględnieniem potrzeb menedżerów i specjalistów, tym samym systematycznie podnosząc wiedzę i monitorowanie wskaźników wskazanych w strategii ESG i różnorodności.

Grupa KRUK jest ponadto sygnatariuszem Europejskiej Karty Różnorodności i wdraża wynikające z niej zasady w zakresie zarządzania różnorodnością i równego traktowania w organizacji. Zgodnie z wprowadzonymi przez Politykę zasadami, każdy pracownik zobowiązany jest do respektowania prawa do prywatności innych pracowników, nieingerowania w sprawy osobiste oraz akceptowania istniejących różnic.

Forum Odpowiedzialnego Biznesu, koordynator Karty Różnorodności w Polsce potwierdził stosownym certyfikatem, że KRUK S.A. znajduje się na liście pracodawców najbardziej zaawansowanych w zakresie zarządzania różnorodnością i inkluzji w Polsce.

Warto także nadmienić, iż w ramach gwarantowanej równości płci i dostępu do stanowisk menadżerskich, w roku 2023 kobiety zarządzały samodzielnie spółkami zależnymi na pięciu z siedmiu rynków europejskich, stanowiąc w sumie 57% zarządzających. Z kolei na szczeblu centrali na 23 stanowiska Head of departament, aż 12 zajmują kobiety, co stanowi 52%.

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie wdrożyła polityki różnorodności w odniesieniu bezpośrednio do członków zarządu i rady nadzorczej. W Spółce trwają prace nad jej utworzeniem. Nadmienić należy, że w sumie w zarządzie i radzie nadzorczej KRUKa zasiada 5 kobiet na 12 miejsc – co stanowi niemal 42%, versus 25% zajmowanych stanowisk w zarządzie i radzie nadzorczej w roku 2021.

8.7 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

# 9 | Rozdział

## 9 INFORMACJE DODATKOWE

### 9.1 Działania w obszarze Relacji Inwestorskich

Spółka podejmuje aktywne działania w obszarze Relacji Inwestorskich skierowane do:

- polskich inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych w akcje i obligacje,
- zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w akcje i obligacje,
- analityków domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych,
- dziennikarzy finansowych.

Dla KRUKa najistotniejsze w komunikacji z szeroko pojętym rynkiem jest przekazywanie w sposób rzetelny, spójny i terminowy wszelkich istotnych aspektów związanych z funkcjonowaniem Grupy KRUK, w tym również wpływu czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność.

**Do najważniejszych tematów w zakresie komunikacji z rynkiem w 2023 roku należały:**

- Wyniki finansowe Grupy KRUK za 2022 rok, 1. kwartał 2023 roku, 2. kwartał 2023, 1. półrocze 2023 roku oraz za 3 pierwsze kwartały 2023 roku;
- Kwartalne informacje o nakładach i spłatach Grupy KRUK;
- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC);
- 25-lecie działalności KRUKa;
- Podzielenie się z akcjonariuszami zyskiem za 2022 rok poprzez wypłatę dywidendy;
- Międzynarodowy rozwój Grupy KRUK;
- Rozwój technologiczny KRUKa;
- Wpływ projektów zmian w prawie na działalność i wyniki Grupy;
- Wpływ inflacji na działalność i wyniki Grupy;
- IX i X program emisji obligacji publicznych w PLN i EUR;
- Emisja obligacji w EUR pod prawem szwedzkim.

**KRUK prowadzi bieżącą komunikację z rynkiem, w tym m.in. poprzez:**

- Organizowanie konferencji po publikacji wyników: za 2022 rok, za 1. kwartał 2023 roku, za 2. kwartał 2023 roku oraz za pierwsze trzy kwartały 2023 roku;
- Mailing oraz Newsletter zawierający istotne informacje o wydarzeniach w Grupie;
- Czaty z inwestorami indywidualnymi;
- Wywiady i wypowiedzi przedstawicieli Spółki w mediach finansowych (m.in. „Parkiet”, „Puls Biznesu”, „Forbes”, „Stockwatch”, „Biznes24 tv”);
- Prowadzenie podstrony relacji inwestorskich na <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie>;
- Wszystkie notatki prasowe zostały opublikowane na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/aktualnosci>, natomiast raporty okresowe, w tym Sprawozdanie Zarządu z Działalności Operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2023 rok zostały opublikowane na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe>;
- Uczestnikom rynku zostały na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/kontakt> udostępnione zostały nr telefonów, adres mailowy oraz formularz kontaktowy do Obszaru ds. Relacji Inwestorskich;
- Bieżący kontakt z inwestorami, analitykami i dziennikarzami finansowymi.

W 2023 roku spotkania i konferencje miały zarówno charakter zdalny, jak i formie spotkań bezpośrednich. KRUK zorganizował jedną konferencję wynikową w formie spotkania bezpośredniego, a pozostałe konferencje wynikowe odbywały się zdalnie. Zarząd KRUKa spotykał się podczas roadshow z inwestorami z Wielkiej Brytanii, ze Skandynawii oraz z inwestorami z regionu DACH.

## KRUK spotykał się z inwestorami, analitykami i dziennikarzami m.in. podczas poniższych wydarzeń:

- Konferencje po publikacji wyników za 2022 rok, za 1. kwartał 2023 roku, za 2. kwartał 2023 roku oraz za pierwsze trzy kwartały 2023 roku;
- Arctic's Debt Collection Seminar 2023 online w styczniu 2023;
- BM PKO BP CEE Capital Markets Conference w marcu 2023;
- BM PEKAO 2<sup>nd</sup> Financials Conference w Warszawie w kwietniu 2023;
- SII Wall Street w Karpaczu w maju 2023;
- mBank+GPW Polski Rynek Kapitałowy w Warszawie w maju 2023;
- Ipopema CEE Conference w Warszawie w czerwcu 2023;
- BM Pekao EEI Conference w Warszawie we wrześniu 2023;
- mBank/Commerzbank European Financials Conference w Warszawie, we wrześniu 2023;
- Roadshow DACH online we wrześniu 2023;
- PKO BP by the Sea w Sopocie, we wrześniu 2023;
- ERSTE The Finest CEElection Investors Conference w Wiedniu w październiku 2023;
- DNB Nordic Credit Conference w Sztokholmie w listopadzie 2023;
- WOOD's Winter Wonderland EME Conference w Pradze w grudniu 2023.

Wydawane przez domy maklerskie rekomendacje dla akcji KRUKa są publikowane przez Spółkę na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne>.

Tabela 49. Ostatnie rekomendacje dla akcji KRUK S.A. wydane przez domy maklerskie

DATA PUBLIKACJI RAPORTU	DM	REKOMENDACJA	CENA DOCELOWA W Zł
luty 2024	Trigon DM	kupuj	570,00
styczeń 2024	DM mBanku	kupuj	532,36
październik 2023	Bank Pekao BM	kupuj	524,00
październik 2023	Trigon DM	kupuj	525,00
październik 2023	DM mBanku	kupuj	493,25
lipiec 2023	Trigon DM	kupuj	500,00
lipiec 2023	DM PKO BP	trzymaj	474,00
czerwiec 2023	Bank Pekao BM	kupuj	440,00
kwiecień 2023	DM PKO BP	kupuj	385,00
marzec 2023	DM mBanku	kupuj	388,66
styczeń 2023	DM PKO BP	trzymaj	371,00

Tabela 50. Domy maklerskie wydające rekomendacje o KRUK S.A.

FIRMA	ANALITYK	KONTAKT
Citi	Andrzej Powierża	<a href="mailto:andrzej.powierza@citi.com">andrzej.powierza@citi.com</a>
mBank DM	Michał Konarski	<a href="mailto:michal.konarski@mdm.pl">michal.konarski@mdm.pl</a>
PKO BP DM	Jaromir Szortyka	<a href="mailto:jaromir.szortyka@pkobp.pl">jaromir.szortyka@pkobp.pl</a>
DM Pekao	Michał Fidelus	<a href="mailto:michal.fidelus@pekao.com.pl">michal.fidelus@pekao.com.pl</a>
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	<a href="mailto:grzegorz.kujawski@trigon.pl">grzegorz.kujawski@trigon.pl</a>
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	<a href="mailto:marta.jezewska-wasilewska@wood.com">marta.jezewska-wasilewska@wood.com</a>

Źródło: opracowanie własne

## 9.2 Biegli rewidenci

W dniu 18 listopada 2021 uchwałą Nr 47/2021 Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych KRUK S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za lata obrotowe 2022-2024. Wynagrodzenie aktualnej firmy audytorskiej za badanie sprawozdań finansowych określone zostały w kwocie 2 518 tys. złotych (w 2022 wyniosło 2 226 tys. złotych); za inne usługi poświadczające (obejmujące przeglądy sprawozdań finansowych i procedury weryfikacyjne pakietów konsolidacyjnych) w kwocie 700 tys. złotych (w 2022 było to 504 tys. złotych). Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2023 zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.

# 10 | Rozdział

## 10 OŚWIADCZENIE NT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

### 10.1 Opis modelu biznesowego i kluczowe wskaźniki niefinansowe

[2-1] [2-2] [2-6]

W skład Grupy KRUK wchodzi spółka dominująca KRUK S.A. oraz 22 powiązane kapitałowo spółki zależne i 2 jednostki kontrolowane osobowo. Wiodącą działalnością Grupy jest zarządzanie wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek, a także na zlecenie innych podmiotów instytucjonalnych w trzech segmentach:

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

Grupa KRUK zarządza wierzytelnościami banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora FMCG. KRUK koncentruje swą działalność na rynku bankowym i linii wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, bazując na długoterminowych relacjach z kluczowymi partnerami.

W skład Grupy wchodzi też spółka Wonga.pl działająca na otwartym rynku pożyczek konsumenckich w Polsce. Grupa oferuje także produkty pożyczkowe pod marką NOVUM, skierowane przede wszystkim do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy w Polsce i w Rumunii. Dodatkowo, do 24 stycznia 2023 Spółka była właścicielem firmy ERIF BIG zajmującej się gromadzeniem i udostępnianiem informacji gospodarczej w Polsce<sup>8</sup>.

Od 2011 roku akcje KRUK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a od listopada 2022 roku Spółka współtworzy indeks największych spółek WIG20. Obligacje emitowane przez Spółkę są notowane na obligacyjnym rynku Catalyst w Polsce i od 2023 roku Nasdaq w Szwecji.

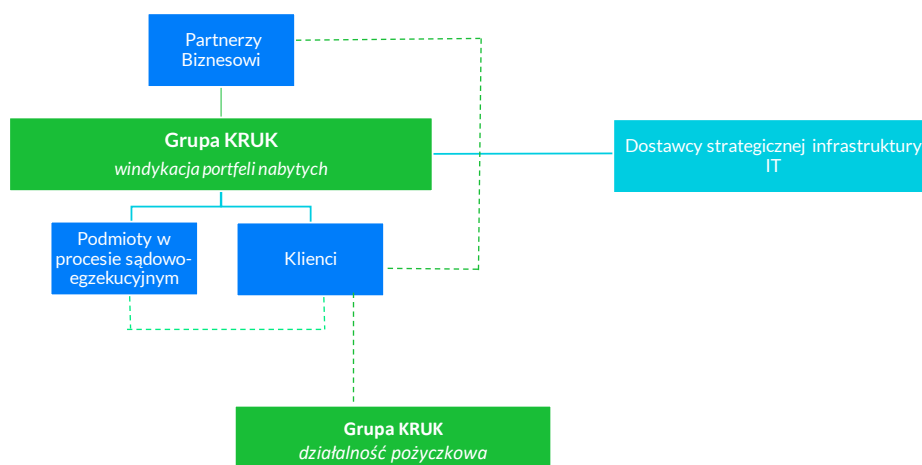
Grupa KRUK to jedna z największych firm w branży zarządzania wierzytelnościami w Europie. Grupa prowadzi działalność w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji, Włoszech i Hiszpanii, posiada również aktywa w Niemczech, a od stycznia 2024 również we Francji. W 2023 roku Grupa zarządzała sumą bilansową 8,7 mld zł i wypracowała 984 mln zł zysku.

Pełna struktura Grupy KRUK dostępna jest na stronie internetowej <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce> oraz zaprezentowana została w Rozdziale 2.2.1 Opis struktury Grupy.

Łańcuch wartości Grupy KRUK w górnej jego części (ang. upstream) obejmuje partnerów biznesowych – banki, firmy z sektora pożyczkowego, , firmy ubezpieczeniowe, firmy leasingowych, operatorów telefonii oraz innych mediów. Działalność Grupy KRUK opiera się na długoterminowych relacjach z kluczowymi partnerami. Działalność Grupy koncentruje się głównie na rynku bankowym.

<sup>8</sup> W styczniu 2023 roku zawarto umowę z podmiotami z Grupy CRIF, której przedmiotem jest sprzedaż 100 proc. akcji spółki ERIF BIG oraz 100 proc. udziałów w spółce EBS.

W dolnej części łańcucha wartości (tzw. downstream) znajdują się klienci indywidualni oraz korporacyjni (głównie małe i średnie przedsiębiorstwa SME). Wierzytelności odzyskiwane są od klientów bezpośrednio na drodze polubownej lub pośrednio na drodze sądowo-egzekucyjnej przy współpracy z komornikami/podmiotami odpowiedzialnymi za egzekucję. Warto również zaznaczyć, że uruchomienie procesu sądowego nie wyklucza możliwości spłaty polubownej (proces hybrydowy). Grupa KRUK, poza zakupem i odzyskiwaniem wierzytelności na własność, prowadzi również usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie. Klienci, którzy spłacili swoje zobowiązanie w KRUKu, mają możliwość zaciągnięcia pożyczki konsumenckiej przyczyniającej się m.in. do ponownego budowania historii kredytowej przez klienta. Działalność Grupy KRUK możliwa jest dzięki wykorzystaniu kluczowej infrastruktury teleinformatycznej, która zapewnia ciągłość procesów operacyjnych oraz bezpieczeństwo przechowywania danych pozostałych podmiotów w łańcuchu wartości Grupy.



Kluczowe wskaźniki Grupy KRUK w 2023 roku:

- 3,0 mld zł - spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK ,
- 3,0 mld zł – inwestycje w portfele wierzytelności o nominale 14,5 mld zł,
- 90% wszystkich inwestycji dotyczyło zakupu wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych,
- 74% inwestycji zrealizowanych poza Polską,
- 984 mln zł – zysk netto Grupy KRUK
- 2,1 mld zł - EBITDA gotówkowa Grupy KRUK
- 3426 pracowników w Grupie KRUK.

[2-28]

Naszymi doświadczeniami i najlepszymi praktykami dzielimy się z rynkiem poprzez wspólną pracę w stowarzyszeniach i organizacjach branżowych. KRUK S.A. należy m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce oraz Konfederacji Lewiatan, za których pośrednictwem opiniuje również projekty branżowych aktów prawnych.

Dodatkowo spółki Grupy KRUK należą do:

- ACA International (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociácia Slovenských Inkasných Spoločností (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociace Inkasních Agentur (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociatia De Management Al Creantelor Comerciale (KRUK România S.R.L.),
- Angeco (KRUK Espana),
- Unione Nazionale Imprese A Tutela Del Credito (KRUK Italia),
- Confindustria – La Spezia (KRUK Italia).

## 10.2 Odpowiedzialne zarządzanie

### 10.2.1 Priorytety zrównoważonego rozwoju i wkład w realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju

[3-3]

Zgodnie z wdrożonymi zasadami ładu korporacyjnego Grupa KRUK rozwija się w sposób zrównoważony. Działania oparte są na trzech filarach – odpowiedzialności zarządczej, odpowiedzialności społecznej oraz odpowiedzialności środowiskowej. Kwestie ESG koordynuje menadżerka ds. strategii ESG podlegająca bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

#### Odpowiedzialność zarządcza

Polega na wspieraniu gospodarki poprzez pomoc w przywracaniu płynności finansowej na rynku. Działania Grupy w rzetelny i otwarty sposób prezentują konsumentom problematykę związaną z zadłużeniem, które odzyskiwane jest zgodnie z normami prawa i przyjętymi w Grupie dobrymi praktykami oraz z poszanowaniem klientów. Grupa KRUK działa w sposób przejrzysty, przestrzegając przepisów prawa. Spółki Grupy KRUK aktywnie angażują się też we współpracę z organizacjami i stowarzyszeniami, które dbają o zrównoważony i etyczny rozwój gospodarczy.

Wspierane Cele Zrównoważonego Rozwoju:



#### Odpowiedzialność społeczna

Koncentruje się na:

- utrzymaniu partnerskich relacji z pracownikami, szacunku dla różnorodności i zapewnianiu możliwości rozwoju zawodowego. Bezwzględnie przestrzegane są prawa pracownicze oraz zapisy Deklaracji Praw Człowieka. Grupa KRUK wspiera integrację procesów ukierunkowanych na ludzi, wzmacnia kulturę organizacyjną i rozwój liderów w celu budowania pozycji atrakcyjnego pracodawcy.
- prowadzeniu akcji społecznych podkreślających znaczenie normy społecznej związanej ze spłatą zobowiązań finansowych. Grupa KRUK wzmacnia w społeczeństwie świadomość odpowiedzialności za zadłużenie i konsekwencji związanych z brakiem jego spłaty oraz w przejrzysty sposób wyjaśnia elementy procesu windykacyjnego.

Wspierane Cele Zrównoważonego Rozwoju:



#### Odpowiedzialność środowiskowa

Polega na pro-środowiskowych działaniach dążących do adaptacji do zmian klimatycznych. Dodatkowo poprzez działania w zakresie edukacji finansowej Grupa KRUK podnosi świadomość społeczną dotyczącą tzw. nadmiernego konsumpcjonizmu i wskazuje, że jego ograniczenie korzystnie wpływa m.in. na środowisko naturalne.

Wspierane Cele Zrównoważonego Rozwoju:





Podobnie jak w latach ubiegłych, w minionym roku ważne miejsce w codziennej działalności włoskiego KRUK-a zajmowały inicjatywy związane ze wspieraniem ekosystemów, różnorodności i lokalnych społeczności. W tym roku rozszerzyliśmy projekt ZeroCo2 o inicjatywę Jedno drzewo na pracownika. Dzięki tej inicjatywie KRUK posadził 400 drzew na powierzchni 7 900 m<sup>2</sup> zalesionych terenów w Ligurii, Lombardii, Emilii-Romanii i na Sycylii. Program Mobilności powstał, aby zachęcić pracowników do bycia bardziej uważnymi środowiskowo. 2023 to także rok, w którym wzięliśmy udział w 9. Biegu dla Dzieci. W niesamowity słoneczny dzień blisko 100 uczestników z KRUK-a biegło i szło dla szpitala La Spezia. Na koniec warto wspomnieć o naszej dbałości o różnorodność i inkluzywność. W KRUK Italia nieustannie pracujemy nad tworzeniem inkluzywnego środowiska pracy, w którym każdy jest zachęcany do uczestnictwa i wyrażania swoich opinii. Integracyjne środowisko przekłada się również na inny ważny czynnik, jakim jest różnorodność płci. We Włoszech, gdzie sektory finansowe są zdominowane przez mężczyzn, co jest szczególnie widoczne w naszej branży, KRUK Italia wyróżnia się tym, że 60% stanowisk menedżerskich zajmują kobiety.

– Tomasz Kurr, General Director KRUK Italia

KRUK S.A. jako organizacja członkowska United Nations Global Compact (UNGC), zrzeszona od 2019 roku, regularnie raportuje o postępach we wdrażaniu 10 zasad Global Compact. Raport Communication on Progress (CoP) zawiera opis podejmowanych działań i osiągniętych rezultatów na podstawie informacji ujętych w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Grupy KRUK i KRUK S.A., raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy KRUK oraz dokumentacji wewnętrznej. Status KRUK S.A. dostępny jest na [stronie UNGC](#).

#### 10.2.2 Ład korporacyjny

[2-9] [2-10] [2-11] Informacje na temat struktury zarządczej i składu organów zarządczych, sposobów nominacji i wyboru członków najwyższych organów zarządczych, jak również przewodniczącym najwyższego organu zarządczego znajdują się w Rozdziale 8.3 Władze i organy Spółki.

#### 10.2.3 Zarządzanie ESG

[2-12] [2-13] Za opracowywanie, zatwierdzanie oraz aktualizowanie celów, strategii i polityk związanych ze zrównoważonym rozwojem naszej Grupy odpowiedzialny jest Zarząd KRUK S.A. Odpowiedzialność prezesa Zarządu KRUK S.A. za obszar ESG i zarządzanie wpływem na poziomie centralnym została zdefiniowana w regulacjach wewnętrznych, takich jak Polityka środowiskowa, Polityka praw człowieka, Kodeks Etyczny oraz regulamin organizacyjny KRUK S.A.

Zarządzanie ESG w Grupie KRUK wspierane jest przez zatrudnionych w KRUK S.A. menadżerkę ds. strategii ESG, specjalistę ds. środowiska oraz specjalistkę ds. raportowania i komunikacji ESG. Poza Polską, w krajach, w których KRUK prowadzi działalność, zostały wyznaczone osoby odpowiedzialne za obszar lub poszczególne obszary ESG – decyzje o odpowiedzialnościach podejmowane są przez dyrektorów generalnych.

[2-16] Informacje dotyczące obszaru ESG, wskazany członek Zarządu KRUK S.A. otrzymuje w czasie spotkań organizowanych, co dwa tygodnie. Kwestie związane z wpływem na środowisko, ludzi i gospodarkę omawiane są w razie potrzeb, w ramach planowania celów strategicznych i rozpoczynania nowych projektów. Co kwartał mają również formalne spotkania z Zarządem. W 2023 roku omawiane były 4 krytyczne obszary strategii ESG – ład korporacyjny, ludzie, społeczeństwo oraz środowisko wraz ze wskaźnikami odnoszącymi się do poszczególnych celów strategicznych.

[2-22] [2-23] Strategię ESG na lata 2023-2040 przyjęliśmy w grudniu 2022 roku. Stanowi ona ważną i integralną część strategii biznesowej KRUKa na lata 2019-2024. Wśród zidentyfikowanych obszarów wpływu znalazły się zagadnienia ładu korporacyjnego, pracownicze i społeczne oraz te dotyczące środowiska. Strategia ESG wśród celów strategicznych w zakresie spraw pracowniczych i społecznych stawia na równouprawnienie płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia oraz działania na rzecz pogłębiania integracji finansowej i cyfrowej. Celem Grupy KRUK jest utrzymanie należytych warunków pracy i szanowanie praw

pracowniczych m.in. poprzez wypracowanie długoterminowego programu Diversity, Equity, Inclusion (Różnorodność, Równość, Integracja) dla całej Grupy KRUK, kontynuowanie budowy dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową klientów oraz osób znajdujących się w kryzysie finansowym.

[2-24] W zakresie ładu korporacyjnego Strategia ESG zakłada utrzymanie najwyższych standardów odpowiedzialnej windykacji. Kluczowymi obszarami są m.in.:

- Compliance – zakładamy nieustanne budowanie kultury Compliance opartej na wspólnych wartościach, przekonaniach, postawach i oczekiwaniach poprzez m.in. przestrzeganie przepisów prawa w każdym z krajów, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, oraz wewnętrznych zasadach i procedurach obowiązujących w Grupie KRUK, przestrzeganie zasad etyki i uczciwości oraz zapobieganie nieetycznym praktykom.
- RODO – zakładamy wspieranie zrównoważonego rozwoju organizacji w zakresie ochrony danych osobowych poprzez m.in. wzmocnienie zasady uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania i zasady domyślnej ochrony danych, szczególnie w projektach związanych z nowymi technologiami i cyfryzacją.
- Cyberbezpieczeństwo – zakładamy przeszkolenie z cyberbezpieczeństwa do 2025 roku 90% pracowników i utrzymanie zaangażowania na poziomie 80% w ramach istniejącego programu edukacyjnego.
- Ryzyka i szanse ESG.

Uwzględnione w Strategii ESG zagadnienia środowiskowe obejmują cele i sposoby zarządzania oraz plan tworzenia odpowiednich procesów do osiągnięcia redukcji emisji CO<sub>2</sub> w ramach zakresu I, II oraz III GHG Protocol, a także plan adaptacji do zmian klimatycznych. Od 2022 roku poddajemy się jako Grupa audytowi CDP sprawdzającemu poziom dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania obszarem środowiska.

W 2023 roku zostało przeprowadzone badanie wybranych potencjalnych ryzyk klimatycznych i środowiskowych, związanych bezpośrednio z działalnością lub z regionem, w którym KRUK prowadzi działalność operacyjną. Badanie zostało przeprowadzone wspólnie z lokalnymi ekspertami oraz w oparciu o mapy przewidujące zmiany klimatyczne i ich skutki. Ryzyka klimatyczne związane z przerwaniem ciągłości działania bądź brakiem dostępu do zasobów organizacji zostaną włączone do już zdefiniowanych ryzyk operacyjnych, nieznacznie wpływając na wcześniejszą ich ocenę. Natomiast ryzyka klimatyczne wcześniej niezidentyfikowane w ramach systemu zarządzania ryzykiem niefinansowym zostały zdefiniowane i będą włączone do systemu jako nowe ryzyka w 2024 roku.

Na tę chwilę nie zostały zidentyfikowane pozycje bilansu, na których wycenę istotny wpływ miałyby analizowane ryzyka klimatyczne. Jednak w ramach badania portfeli zabezpieczonych, w związku z krótkim okresem zarządzania daną nieruchomością (najczęściej nieprzekraczającym 18 miesięcy), zostaną wprowadzone mechanizmy kontrolne. Pozwolą one na weryfikację, czy w przypadku pojawienia się w przyszłości zjawisk trudnych do przewidzenia będzie wymagane zastosowanie dyskonta, co będzie wpływało na sumę bilansową.

[3-3]



[2-24] Założenia Strategii ESG przyjęto na poziomie centralnym. Jej realizacja w spółkach Grupy na poszczególnych rynkach dostosowana jest do lokalnych planów biznesowych przy zachowaniu zgodności z wytycznymi przyjętymi na poziomie centralnym. Realizacja strategii jest w rękach właścicieli obszarów ujętych w strategii zarówno na szczeblu centralnym, jak i lokalnym.

[2-17] Zarząd KRUK S.A. poszerza wiedzę z zakresu zrównoważonego rozwoju m.in. dzięki uczestnictwu Prezesa Zarządu w radzie doradczej United Nations Global Compact Network Poland oraz aktywnemu zaangażowaniu CFO w wydarzenia związane z zarządzaniem odpowiedzialnością środowiskową takich jak uczestnictwo w 11. Światowym Forum Miejskim i związaną z nim Radą Biznesową. KRUK S.A. jest częścią UNGC w zakresie Business and Human Rights oraz Climate positive. KRUK S.A. ukończył także ścieżkę programową Target Gender Equality (TGE) – Równe Szanse w Biznesie. TGE to program na rzecz realizacji dwóch Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ – Celu 5 – równość płci oraz Celu 8 – wzrost gospodarczy i godna praca. Podstawowym zadaniem programu jest wzmocnienie reprezentacji, udziału i przywództwa kobiet w biznesie. W 2023 roku, przygotowując się do wdrożenia procesów należytej staranności pod kątem przestrzegania praw człowieka, Grupa KRUK wzięła również udział w międzynarodowym programie Human Rights Accelerator organizowanym przez United Nations Global Compact.

[2-24] W KRUK S.A. organizowane są również regularne szkolenia ESG wszystkich pracowników oraz lokalnie dla Dyrektorów Generalnych i managerów. W 2023 roku w KRUK S.A. zorganizowano cykl szkoleń „Akademia ESG”. Każdy z pracowników miał możliwość uczestnictwa w webinarium z ekspertami wewnętrznymi i zewnętrznymi na temat obszarów zrównoważonego rozwoju związanych ze Strategią ESG Grupy KRUK.

#### 10.2.4 Proces definiowania istotności

[2-29] Grupa KRUK przekazuje interesariuszom rzetelne i wiarygodne informacje o organizacji – zarówno o podjętych działaniach, jak i planowanych zmianach. W Grupie priorytetowo traktowany jest dialog jako podstawa

wzajemnego zrozumienia w zmiennym otoczeniu. Forma i częstotliwość dialogu z interesariuszami dostosowana jest do specyfiki danej grupy oraz oczekiwań i problemów ważnych dla obu stron.

Ponadto KRUK zweryfikował najbardziej istotne grupy interesariuszy m.in. na podstawie wewnętrznej analizy podmiotów, z którymi współpracują poszczególne departamenty KRUKa, badań społecznych oraz badań satysfakcji klientów indywidualnych.

Interesariusze Grupy KRUK:

- pracownicy,
- klienci (osoby zadłużone, osoby korzystające z usług oferowanych przez spółki należące do Grupy KRUK),
- firmy z sektora MŚP (firmy posiadające zadłużenie),
- partnerzy biznesowi (duże firmy i instytucje świadczące masowe usługi, np. banki, firmy pożyczkowe, firmy i towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy leasingowe i faktoringowe, telekomy),
- instytucje nadzorujące,
- organizacje i stowarzyszenia branżowe,
- akcjonariusze, inwestorzy, analitycy giełdowi,
- dostawcy,
- firmy konkurencyjne,
- instytucje finansowe,
- organizacje społeczne,
- regulatorzy rynku,
- media.

**Tabela 51** Formy i cykliczność dialogu z interesariuszami Grupy KRUK

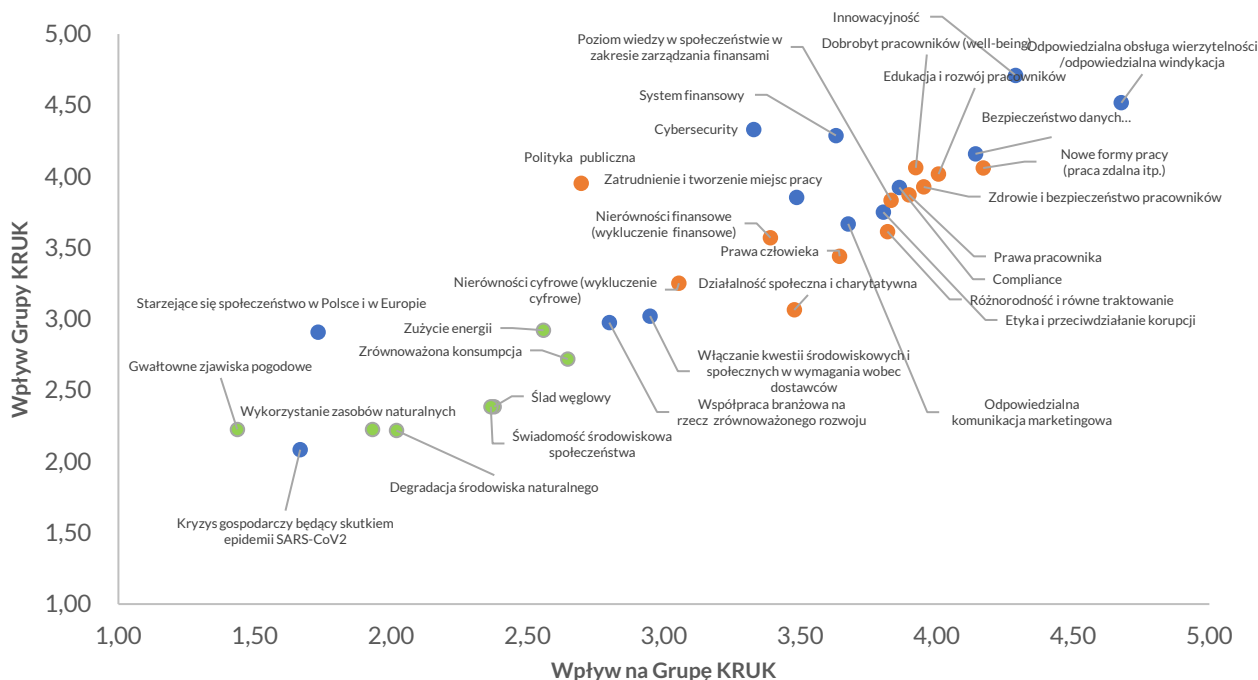
GRUPY ANGAŻOWANYCH INTERESARIUSZY	CEL ANGAŻOWANIA INTERESARIUSZY	OPIS ZAANGAŻOWANIA INTERESARIUSZY
Pracownicy	Zagwarantowanie możliwie najlepszych warunków pracy, dostosowanie ich do konkretnych grup pracowniczych. Tworzenie bezpiecznego i inkluzywnego środowiska pracy. Dzięki temu m.in. programy wellbeinogwe i prozdrowotne tworzone są zgodnie z potrzebami zidentyfikowanymi wśród pracowników i pracowniczek Grupy KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• forum pracownicze</li> <li>• ankiety pracownicze, spotkania, wydarzenia, kanały sygnalizowania nieprawidłowości</li> </ul>
Akcjonariusze	Zapewnienie jakościowych, transparentnych i rzetelnych informacji pomagających w podejmowaniu procesów decyzyjnych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• raporty bieżące, kwartalne, śródroczne, roczne oraz zrównoważone</li> <li>• cykliczne konferencje wynikowe</li> <li>• rozmowy podczas spotkań bezpośrednich, wirtualnych, telefonicznych</li> <li>• strona internetowa dedykowana inwestorom <a href="https://pl.KRUK.eu/relacjeinwestorskie">https://pl.KRUK.eu/relacjeinwestorskie</a></li> <li>• Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy</li> <li>• mailing, komunikaty prasowe</li> <li>• udział w konferencjach branżowych</li> </ul>
Klienci/konsumenci – w tym osoby zadłużone, pożyczkobiorcy oraz MŚP - firmy posiadające zadłużenie	Lepsze rozumienie potrzeb klientów zapewnia stałe udoskonalanie naszych rozwiązań tak, aby spełniały ich oczekiwania. Z tego powodu upraszczamy język w komunikacji zorientowanej na klienta i czynimy nasze usługi bardziej dostępnymi, np. poprzez wprowadzenie platformy online e-KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• platforma e-KRUK.pl, serwisy należące do poszczególnych spółek znajdujących się w Grupie KRUK</li> <li>• rozmowy bezpośrednie i telefoniczne z naszymi doradcami, a także rozmowy z wykorzystaniem chat botów</li> <li>• badania opinii klientów</li> </ul>

Partnerzy biznesowi duże firmy i instytucje świadczące masowe usługi, np. banki, firmy pożyczkowe, firmy i towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy leasingowe i faktoringowe, telekomy	Partnerzy biznesowi to ważne ogniwo w modelu biznesowym KRUK-a. Poprzez angażowanie Partnerów Grupa KRUK jest w stanie lepiej realizować własną strategię biznesową. Na poziomie makroekonomicznym współpraca pomaga osiągać wzrost gospodarczy rynków, na których jest realizowana.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• badanie satysfakcji partnerów biznesowych</li> <li>• bezpośrednie rozmowy w czasie spotkań, rozmowy telefoniczne, korespondencja e-mail</li> </ul>
Dostawcy	Budowanie trwałych i jakościowych relacji z dostawcami. Transparentność w określaniu zasad obowiązujących w procesie dokonywania zakupów, zaciągania zobowiązań w imieniu i na rzecz Spółek z Grupy KRUK – z zachowaniem w tych działaniach spójności z wartościami, misją i wizją oraz celami strategicznymi Grupy Kapitałowej KRUK, które określają zapisy Polityki Zakupowej.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• bezpośrednie rozmowy w czasie spotkań, rozmowy telefoniczne, korespondencja e-mail</li> </ul>
Firmy konkurencyjne	Wspieranie rozwoju całej branży oraz wspólne edukowanie społeczeństwa, w jaki sposób windykacja zapewnienia zrównoważony wzrost gospodarczy i wspiera zachowanie płynności w całej gospodarce.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• udział w rozmowach na temat poprawy wizerunku całej branży zarządzania wiarytelnościami w Polsce (w ramach grupy roboczej stworzonej przez ZPF)</li> <li>• współpraca biur informacji gospodarczej, także firm pożyczkowych z pozabankowego sektora finansowego</li> <li>• współudział w konferencjach branżowych w krajach, w których działa Grupa KRUK</li> </ul>
Organizacje non profit	Wsparcie inicjatyw społecznych zgodnych ze zidentyfikowanymi tematami wpływu Grupy KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zaangażowanie w wydarzenia związane z edukacją finansową i udział w różnych inicjatywach oraz akcjach charytatywnych i filantropijnych</li> <li>• udział w badaniach ankietowych i raportach na zaproszenie organizacji non profit</li> </ul>
Ogół społeczeństwa	Poprawa jakości oraz dostępu do rzetelnej edukacji finansowej wśród społeczeństwa. Do działań związanych z walką z wykluczeniem w zakresie edukacji finansowej Grupa KRUK wykorzystuje m.in. portal edukacyjny Kapitalni.org czy akcje edukacyjne, takie jak Dzień Bez Długu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• badania społeczne związane z finansami, zadłużeniem</li> <li>• warsztaty i szkolenia w zakresie edukacji finansowej</li> <li>• materiały prasowe, kampanie informacyjne prasowe, internetowe, radiowe i telewizyjne</li> </ul>
Regulatorzy i stowarzyszenia branżowe	Kształtowanie i promowanie wysokich standardów w zakresie zgodności z Compliance, RODO oraz praw i wolności osób, których regulacje dotyczą.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• udział w opiniowaniu nowych regulacji, projektów ustaw i standardów (w ramach powoływanych w miarę potrzeb grup roboczych)</li> </ul>

[3-1] Grupa KRUK przyjęła Strategię ESG, która stanowi część strategii biznesowej. Wśród zidentyfikowanych obszarów wpływu znalazły się zagadnienia środowiskowe, pracownicze i społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego.

Grupa KRUK opracowała również listę 32 rzeczywistych, potencjalnych, negatywnych i pozytywnych wpływów na gospodarkę, środowisko i ludzi, w tym wpływu na prawa człowieka, we wszystkich działaniach organizacji i relacjach biznesowych. Została ona ustalona na podstawie oczekiwań interesariuszy, regulacji prawnych oraz międzynarodowych standardów, wytycznych branżowych oraz misji, wizji, wartości, którymi w działaniu kieruje się Grupa KRUK. W 2023 roku przeprowadzono aktualizację badania na wybranej grupie interesariuszy wewnętrznych. Wyniki nie odbiegały od wyników uzyskanych w 2022 roku. Lista potencjalnych i

rzeczywistych tematów istotnych nie zmieniała się, natomiast na znaczeniu zyskały tematy Innowacyjność i Cyberbezpieczeństwo. Wpływ pandemii COVID-19 zmniejszył się.



Oba te procesy – badanie istotności tematów zrównoważonego rozwoju oraz określanie Strategii ESG - posłużyły do identyfikacji istotnych tematów.

[3-2] Tabela 52 Lista istotnych tematów

KWESTIE ŚRODOWISKOWE	KWESTIE SPOŁECZNE	KWESTIE ŁADU KORPORACYJNEGO
<ul style="list-style-type: none"> <li>Ślad węglowy, w tym zużycie energii</li> <li>Budowanie świadomości na tematy środowiskowe wśród pracowników, dostawców i klientów</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zagadnienia pracownicze</li> <li>Odpowiedzialność społeczna wobec klientów i otoczenia społecznego</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Compliance</li> <li>Cyberbezpieczeństwo i RODO</li> </ul>

### 10.2.5 System zarządzania ryzykiem

W Grupie KRUK ryzyko niefinansowe zarządzane jest w oparciu o standardy opisane w Polityce Systemu Zarządzania Ryzykiem. Polityka jest zbiorem zasad i mechanizmów związanych z procesami decyzyjnymi oraz oceną prowadzonej działalności pod kątem występującego w niej ryzyka. Podstawą funkcjonowania systemu jest strategia zarządzania, polityki oraz instrukcje. Skuteczność rozwiązania jest monitorowana i oceniana przez Radę Nadzorczą, zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

System zarządzania ryzykiem niefinansowym zapewnia identyfikację, analizę, ocenę oraz monitorowanie ryzyka niefinansowego, wspomaga procesy decyzyjne oraz zwiększa bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem, zapewnienie ich stosowania oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd. W celu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej wyodrębniono i przypisano odpowiedzialności oraz zadania do trzech niezależnych linii obrony w ramach tych systemów:

1. I linia obrony – wszystkie jednostki operacyjne jako Właściciele Ryzyka,
2. II linia obrony – Compliance Area, Legal and Data Protection Area, Cybersecurity Area,
3. III linia obrony – Internal Audit Area.

Spółka monitoruje pojawiające się ryzyka w celu zwiększenia bezpieczeństwa prowadzonej działalności, zapewnienia prawidłowości procesów oraz realizacji szczegółowych celów prowadzonej działalności.

W 2023 roku funkcjonujący system zarządzania ryzykiem niefinansowym został poddany przeglądowi. Na dzień sporządzania niniejszego raportu identyfikowane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko operacyjne,
- ryzyko ICT,
- ryzyko prawne,
- ryzyko Compliance,
- ryzyko przetwarzania danych osobowych.

Schemat zarządzania ryzykiem niefinansowym w Grupie KRUK



W 2023 rozpoczęto prace nad włączeniem ryzyk ESG w zakresie ryzyk społecznych, zarządczych oraz środowiskowych w system zarządzania ryzykiem niefinansowym. Prace będą kontynuowane w 2024.

[2-25] Na wszystkich rynkach, na których prowadzi działalność Grupa KRUK funkcjonują procesy regulujące sposób obsługi i rozpatrywania reklamacji oraz wniosków i żądań klientów dla wszystkich linii biznesowych zarządzania wiarygodnością. Reklamacje rozpatrywane są w oparciu o wymogi regulacyjne obowiązujące na danym rynku, terminowo oraz z poszanowaniem praw osoby składającej reklamację. W zależności od linii biznesowej, której działania dotyczy reklamacja, w proces jej rozpatrywania zaangażowane są osoby merytorycznie odpowiedzialne za daną linię lub produkt, a w razie potrzeby także funkcja Compliance i jednostka obsługi prawnej. Zasady przyjmowania i rozpatrywania reklamacji opisane są w regulacjach wewnętrznych, a pracownicy realizujący proces są regularnie szkoleni. Dodatkowo w 2023 roku zostało wprowadzone rozwiązanie polegające na raportowaniu reklamacji uzasadnionych, w których przyczyną złożenia reklamacji były metody i sposoby działania spółki z Grupy KRUK, na kanał do zgłaszania incydentów. Takie podejście umożliwia przeprowadzenie pogłębionej analizy przyczyn reklamacji, ryzyk i opracowanie sposobu ich mitygacji oraz zapobiegania ich wystąpieniu w przyszłości. Proces rozpatrywania reklamacji jest regularnie poddawany kontroli wewnątrz organizacji, może być też kontrolowany przez uprawnione do tego osoby i instytucje, co służy doskonaleniu jego efektywności i jakości.

## 10.3 Rola Grupy KRUK w systemie finansowym

### 10.3.1 Przywracanie płynności finansowej na rynku

Rynek zarządzania wierzytelnościami ma ogromny i pozytywny wkład w zapewnienie prawidłowego obiegu pieniędzy i koniunkturę gospodarczą. Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, do którego należy KRUK S.A., wśród kluczowych wpływów firm zarządzających wierzytelnościami wymienia<sup>9</sup>:

- ograniczenie zatorów płatniczych między przedsiębiorstwami i pomoc w poprawie płynności finansowej i zmniejszeniu poziomu rezerw na nieregularne zobowiązania. Dzięki organizacjom takim jak Grupa KRUK inne przedsiębiorstwa mogą często kontynuować realizację inwestycji oraz są mniej zagrożone upadłością;
- podnoszenie moralności płatniczej i stabilizację rynku, na którym działają inne przedsiębiorstwa
- zwiększenie zaufania w obrocie gospodarczym;
- wzrost produktywności w gospodarce i umożliwienie przedsiębiorstwom koncentrację na ekspansji i zwiększaniu przychodów, a nie na konsekwencjach rosnącej skali przeterminowanych należności;
- stabilność cen poprzez zapewnienie właściwych przepływów finansowych;
- zapewnienie firmom realnie więcej środków, które przeznaczają m.in. na tworzenie nowych miejsc pracy.

W ciągu ćwierćwiecza działalności na polskim rynku KRUK był uczestnikiem i obserwatorem zmian w polskiej branży finansowej. KRUK jest dzisiaj jedną z najbardziej doświadczonych firm w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli wierzytelności. KRUK umożliwił wyjście z długów milionom osób, pomagając jednocześnie wielu przedsiębiorstwom poprawić płynność finansową.

*Od ponad 25 lat KRUK S.A. nie tylko rozmawia z osobami zadłużonymi o dostępnych rozwiązaniach umożliwiających im wyjście z długów, lecz także prowadzi różne działania edukacyjne. Mają one na celu m.in. wzrost świadomości ekonomicznej całego społeczeństwa, jak i bezpieczne korzystanie z cyfrowych narzędzi, które mogą ułatwić spłatę zadłużenia. W naszych kampaniach informacyjnych wyjaśniamy, jak ważnym elementem obrotu gospodarczego są profesjonalne firmy zarządzające wierzytelnościami. Jako lider rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce dbamy o najwyższe standardy i jakość obsługi zarówno naszych partnerów biznesowych, jak i klientów, którymi są osoby zadłużone. Ponadto ciągle staramy się wyznaczać branżowe trendy zgodne z normami społecznymi, etyką, przepisami prawa i naszymi wartościami. Warto dodać, że wiele z podejmowanych przez nas w Polsce działań wpisuje się w realizację celów zrównoważonego rozwoju i realizację działań ESG Grupy KRUK.*

– Tomasz Ignaczak, General Director KRUK S.A.

Grupa KRUK wspiera rozwój całej branży oraz wspólne wysiłki edukowania społeczeństwa w zakresie tego, w jaki sposób windykacja zapewnia zrównoważony wzrost gospodarczy i wspiera zachowanie płynności w całej gospodarce. Wraz z innymi podmiotami KRUK wypracowuje spójne standardy postępowania dla wszystkich firm prowadzących działalność zarządzania wierzytelnościami oraz jednolitą interpretację przepisów prawnych. W ramach grupy roboczej stworzonej przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce KRUK bierze udział w rozmowach na temat poprawy wizerunku całej branży w Polsce.

Od lat KRUK S.A. uczestniczy w kampanii „Windykacja? Jasna sprawa!” prowadzonej przez Związek Przedsiębiorców Finansowych w Polsce, skupiającej się na przekazie, że profesjonalne firmy windykacyjne działają zgodnie z etyką i Zasadami Dobrych Praktyk, które są weryfikowane przez ZPF. W 2023 roku w wyniku działań kampanijnych projektu „Windykacja? Jasna sprawa” opublikowane zostały 523 publikacje, których dotarcie wyniosło ponad 5,2 mln osób.

<sup>9</sup> [https://zpf.pl/pliki/stanowiska/stanowisko-zpf-w-sprawie-projektu-ustawy-o-dzialalnosci-windykacyjnej-i-zawodzie-windykatora\\_241022.pdf](https://zpf.pl/pliki/stanowiska/stanowisko-zpf-w-sprawie-projektu-ustawy-o-dzialalnosci-windykacyjnej-i-zawodzie-windykatora_241022.pdf)



Rozwój technologiczny organizacji pozwolił na wdrożenie technologii robotyzacji w procesach polubownych i sądowych oraz we współpracy z partnerami biznesowymi. Transformacja cyfrowa jest kluczowa dla budowania trwałej przewagi konkurencyjnej KRUKa. Pełny opis wdrażania rozwiązań cyfrowych, w tym w ramach programu „Discovery”, opisany został w rozdziale 6.1 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK

[207-1] [207-2] Grupa KRUK działa w krajach Unii Europejskiej i w zgodzie ze wszystkimi lokalnymi przepisami podatkowymi. KRUK S.A., dbając o zapewnienie należytej staranności w przygotowaniu swoich rozliczeń podatkowych, a także ograniczając ryzyko podatkowe, monitoruje podejście organów podatkowych do istotnych dla Spółki kwestii oraz analizuje potencjalne skutki podatkowe zmian przepisów. Spółka zatrudnia wykwalifikowany personel, w tym doradcę podatkowego, który jest odpowiedzialny za monitorowanie zmian w przepisach prawa i analizę objaśnień Ministerstwa Finansów oraz interpretacji podatkowych. Wpływ nowych regulacji na obecne transakcje gospodarcze jest monitorowany przez dedykowane zespoły. Jeśli zachodzi taka konieczność, KRUK wdraża odpowiednie procedury mające na celu ustandaryzowanie procesów wewnętrznych i zabezpieczenie właściwego sposobu realizacji obowiązków podatkowych. W KRUK S.A. działa Komitet Podatkowy, który spotyka się w razie potrzeby podjęcia decyzji w przypadkach dotyczących zagadnień podatkowych, wymagających konsultacji lub korekty, zgodnie z procesem opisanym w Zasadach Polityki Podatkowej.

Strategia podatkowa została przyjęta uchwałą Zarządu KRUK S.A., a informacje o jej realizacji za dany rok publikowane są na stronie internetowej spółki.

Procedury kontroli funkcji podatkowej przyjęte przez KRUK S.A. obejmują procedury i kontrolę wewnętrzną oraz audyt wewnętrzny i zewnętrzny. Efekty prac audytu zewnętrznego są implementowane do poprawy efektywności kontroli wewnętrznej.

### 10.3.2 Odpowiedzialna obsługa wierzytelności

[3-3 Odpowiedzialność społeczna] Odpowiedzialna windykacja to rozumienie konsekwencji istnienia długu i przeciwdziałanie ich wystąpieniu lub minimalizowanie ich skutków. Dotyczy to zarówno następstw dla obrotu gospodarczego jak i wpływu długu na sytuację pojedynczej osoby. Odpowiedzialna windykacja to także rozumienie kondycji współczesnych społeczeństw, stopnia polaryzacji świata oraz dynamiki trendów, szybko zmieniających przyszłość w teraźniejszość. W końcu, odpowiedzialna windykacja to uwzględnianie opisanego kontekstu w działaniach firmy, dla korzyści i komfortu wszystkich uczestników procesu windykacyjnego.

Grupa KRUK rozumie swoją rolę w systemie finansowym oraz obrocie gospodarczym demokratycznych państw. Intencją Grupy jest działanie przeciwko wykluczeniu finansowemu i danie osobom zadłużonym możliwości wyjścia z długów. W swoich działaniach Grupa opiera się m.in. na Kodeksie Etycznym oraz wypracowanych przez krajowe stowarzyszenia branżowe dobrych praktykach, które konkretnie i z poszanowaniem praw człowieka regulują zasady odpowiedzialnej windykacji.

Jednocześnie Grupa tworzy standardy działania i procesy wspierające rozwój odpowiedzialnej windykacji, dbając o przestrzeganie przepisów prawa oraz norm i regulacji zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych. Działania oparte na zasadach uczciwości, bezstronności i profesjonalizmu są gwarancją tego, by podejmowane decyzje były etyczne, a nasi pracownicy z szacunkiem odnosili się do interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.

Jako organizacja funkcjonująca w sektorze zarządzania wierzytelnościami od ponad 25 lat – lider rynku w Polsce i Rumunii z silną pozycją w Hiszpanii i Włoszech – mamy świadomość, że nasza postawa i decyzje mają wpływ na sytuację indywidualną wielu ludzi. Najwyższe standardy postępowania w Grupie mają na celu budowę poczucia stabilności i bezpieczeństwa wśród podmiotów korzystających z jej usług.

Misja, wartości oraz standardy Grupy KRUK zobowiązują pracowników do indywidualnego, charakteryzującego się szacunkiem i zrozumieniem sytuacji podejścia do klientów. Grupa, działając na rynku obsługi wierzytelności, staje na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Klienci w sposób etyczny i zgodny z przepisami oraz rozumiały i przejrzysty informowani są o zobowiązaniach i konsekwencjach braku spłaty. Komunikując się telefonicznie, pisemnie, online lub podczas bezpośrednich spotkań, pracownicy każdorazowo przedstawiają możliwe rozwiązania związane z uregulowaniem należności. Grupa monitoruje jakość swoich usług i standard obsługi klientów. Proces jest udoskonalany zgodnie z wynikami badania satysfakcji klientów, badaniami społecznymi oraz potrzebami rynkowymi. W skali makro rośnie zaufanie społeczeństw do biznesu, a razem z nim oczekiwanie zaangażowania się w pracę nad poprawą systemów i wzięcia na siebie większej społecznej odpowiedzialności. Pomoc w przejściu przez kryzys zadłużenia i stanie na straży norm społecznych nakazujących spłatę zaciągniętego zobowiązania są kluczowymi filarami misji Grupy KRUK.

Codziennosc klientów Grupy w 2023 roku w dużej mierze zdominowały pogłębiający się kryzys ekonomiczny związany z wysoką inflacją, utrzymujące się cyfrowe nierówności zarówno w dostępie do technologii jak i umiejętności korzystania z niej, a także mnogość problemów ze zdrowiem psychicznym, zwłaszcza wśród osób zadłużonych.

Grupa KRUK w 2023 roku pomogła spłacić dług ponad 250 tysiącom osób w całej Europie i wspiera w tym klientów poprzez rozwój dostępnych metod zarządzania swoim długiem online, edukację finansową i konsekwentne badanie ich problemów, potrzeb i motywacji, dla bardziej trafnego dopasowania oferty produktowej.

Platforma internetowa e-KRUK pozwala klientom w sposób łatwy i komfortowy zarządzać swoim długiem. Rozumiemy, że temat długu może wiązać się z uczuciem wstydu czy zakłopotania, dlatego platforma jest doskonała i wychodzi naprzeciw potrzebom klientów, którzy chcą zarządzać swoim zobowiązaniem przy minimalnej interakcji z firmą windykacyjną.

W jednym z krajów, w którym działalność prowadzi Grupa KRUK, w 2023 roku ponad 50% klientów zawarło z KRUKiem porozumienie dot. spłaty zobowiązania poprzez internetową platformę e-KRUK, a wskaźnik CES (Customer Effort Score) dla tego procesu wyniósł 4,8/5 przy samodzielnym zawarciu i 4,7/5 w grupie zawierającej porozumienie z asystą doradcy KRUK. Dodatkowo zdecydowana większość klientów uważa, że podpisanie porozumienia przy asyście doradcy nie wymagała od nich dodatkowego wysiłku. 8 na 10 badanych klientów przyznawało, że spodziewali się, że ustalenie warunków wpłaty z KRUKiem będzie trudniejsze.

Zarządzanie własnymi finansami może być trudne, a dzisiejszy świat nakłada na nas presję podejmowania szybkich i wiążących decyzji. Właśnie z tego powodu Grupa KRUK wspiera procesy decyzyjne klientów, wprowadzając zasady prostego języka do komunikacji. W 2023 roku został wdrożony w kampanie edukacyjne oraz nawiązując współpracę z ekspertami finansowymi i influencerami, którzy dostarczali bezpośrednio naszym klientom pomysłów, jak lepiej radzić sobie z finansową codziennością.

Grupa KRUK świadomie buduje markę, zarządza ryzykiem, a przekazy reklamowe marki KRUK są zgodne z regulacjami prawnymi i najwyższymi standardami etycznymi. Zadaniem Grupy KRUK jest informowanie klientów o oferowanych usługach z jak najwyższą starannością i przejrzystością informacji zgodną z prawem, bez wprowadzania w błąd. W trakcie przygotowania komunikacji do klientów, jak również po jej opublikowaniu monitorowane są ewentualne ryzyka Compliance, a w przypadku ich materializacji – przygotowano procesy umożliwiające niezwłocznie podjęcie działań naprawczych.

Spłata zadłużenia to pierwszy krok w kierunku odzyskania kontroli nad swoimi finansami i rozpoczęcia budowania stabilnej sytuacji finansowej, włączając w to powrót do możliwości korzystania z usług finansowych dostępnych

na rynku. KRUK S.A. przekazuje informacje o potwierdzeniu wpłaty należności po każdej terminowo opłaconej racie ugody do biura informacji gospodarczej.

Aby pomóc klientom po spłacie zadłużenia w budowaniu zdolności kredytowej, spółka Novum oferuje pożyczki maksymalnie do kwoty 10 000 PLN dostosowane do indywidualnych potrzeb oraz możliwości finansowych pożyczkobiorcy. Kluczowym elementem tego rozwiązania jest dostępność tylko jednej aktywnej pożyczki przypadającej na danego klienta. Tego typu mechanizm zabezpiecza klientów przed ponownym zaciąganiem kilku zobowiązań, które nie są dostosowane do wysokości ich domowego budżetu.

W 2023 roku KRUK S.A. po raz kolejny został wyróżniony Gwiazdą Jakości Obsługi – tytuł przyznawany jest też przez konsumentów, którzy online oceniają co roku ponad 40 tys. firm z ponad 200 branż, oceniając m.in. ich solidność i jakość obsługi. W ramach badania analizowany jest przede wszystkim wskaźnik jakości obsługi, opisujący ogólny stopień zadowolenia klienta z jakości obsługi danej firmy na skali od całkowitego niezadowolenia (0%) do pełnego zadowolenia (100%). KRUK S.A. w 2023 roku osiągnął 64,7%, przewyższając średni wynik branży o 0,6 punktu procentowego. Badanie Gwiazdy Jakości Obsługi organizowane jest przez Polski Program Obsługi Jakości wspólnie z SecretClients.

### 10.3.3 Pomoc psychologiczna dla klientów – osób zadłużonych

[2-25] Część z klientów Grupy KRUK znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, ma problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę zdarzają się osoby w kryzysie psychologicznym. Według badań, osoby mające trudności ze spłatą zadłużenia są bardziej narażone na problemy ze zdrowiem psychicznym, takie jak depresja i lęk. Badacze wymieniają również poczucie skrajnej beznadziei i silnego niepokoju wywołane zadłużeniem.

Grupa KRUK jest świadoma tych wyzwań. Dlatego od 2014 roku KRUK S.A. współpracuje z Centrum Pomocy Psychologicznej, którego ekspercka kadra świadczy pomoc osobom w kryzysie psychologicznym. Jest to niezależna jednostka, w której zatrudniono wykwalifikowanych psychologów mających doświadczenie w pracy z różnymi grupami osób wymagających wsparcia. Psycholodzy pracujący z osobami zadłużonymi przeszli standardowe szkolenia wdrożeniowe do pracy, które obejmowały konieczną wiedzę z zakresu prawa, zasad egzekucji należności oraz procedury współpracy z KRUK S.A. Wszyscy przeszli także podstawowe szkolenia na temat „Praca z osobą zadłużoną – Program Wsparcia Zadłużonych w Praktyce”.

Działania mające na celu wsparcie osób w trudnej sytuacji podejmowane są także na rynkach czeskim i włoskim. We Włoszech wprowadzono specjalny protokół wspierający osoby w kryzysie psychologicznym. W Czechach działa bezpłatna infolinia dostępna dla osób, które zgłaszają prośbę o pomoc psychologiczną.

### 10.3.4 Etyka w Grupie KRUK

[2-23] Wartości Grupy KRUK wraz z poszanowaniem standardów rynkowych i etycznych, są kompasem w codziennej pracy firmy – podejmowaniu decyzji wobec klientów, partnerów biznesowych oraz pracowników. Ważne jest budowanie etycznego i stabilnego środowiska dla wszystkich grup interesariuszy, w którym odpowiedzialność poszanowanie norm prawnych i społecznych i najwyższych standardów sprawia, że Grupa KRUK postrzegana jest jako firma godna zaufania i dobry partner.

Grupa KRUK zobowiązała się do przestrzegania Międzynarodowej Karty Praw Człowieka, Międzynarodowego Paktu Praw Gospodarczych, Społecznych i Kulturalnych Międzynarodowego Paktu Praw Obywatelskich i Politycznych, Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka oraz 10 Zasad UN Global Compact. Grupa stosuje się też do zapisów Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz do ustawodawstwa w krajach prowadzenia działalności.

Wybrane działania wspierające budowanie etycznego podejścia Grupy KRUK w raportowanym okresie:

- W ramach wzmocnienia kultury Compliance przygotowany został zestaw materiałów szkoleniowych do wdrożenia tzw. Programu Szkoleń Compliance. Aktualnie w Polsce trwają prace nad wdrożeniem szkoleń obowiązkowych dla pracowników obejmujących w szczególności zagadnienia konfliktu interesów, antykorupcji i zasad polityki prezentowej. Szkolenia z zakresu Compliance zostały uruchomione w 2023 roku w spółkach w Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech.
- Z okazji Międzynarodowego Dnia Antykorupcji obchodzonego 9 grudnia we wszystkich spółkach został opublikowany komunikat Compliance, którego celem było zwrócenie uwagi na zagadnienia przeciwdziałania korupcji, jej wpływu na system finansowy oraz przypomnienie zasad obowiązujących w Grupie KRUK.
- Pracownicy otrzymywali ponadto regularną komunikację w tematach Compliance takich jak zarządzanie incydentami, zasady przyjmowania prezentów, działania międzynarodowe dotyczące „dark patterns”.

Świadomość zasad Compliance i roli komórki Compliance była budowana na bieżąco w ramach warsztatów z obszarami operacyjnymi w ramach uczestnictwa w projektach, jak również w ramach spotkań poświęconych kulturze Compliance.

#### Wybrane dokumenty tworzące system etyczny Grupy KRUK:

- **Kodeks etyczny**

[3-3 Compliance]

W 2022 roku Zarząd KRUK S.A. zatwierdził [Kodeks Etyczny](#), który zaczął obowiązywać w całej Grupie z początkiem 2023 roku. Kodeks zawiera zasady i standardy odpowiedzialnego działania, zachowania i podejmowania decyzji obowiązujące we wszystkich spółkach Grupy. Dokument dostarcza również wyjaśnień i wskazówek dotyczących m.in. tych kwestii, które mogą powodować dylematy etyczne. Kodeks został przyjęty we wszystkich rynkach działalności Grupy KRUK z włączeniem specyfiki lokalnych uwarunkowań prawnych.

Wszyscy pracownicy, współpracownicy i członkowie organów statutowych mają obowiązek zapoznać się z Kodeksem, przestrzegać go oraz współpracować w celu ułatwienia jego wdrożenia w Grupie KRUK. Obejmuje to także zgłaszanie wszelkich naruszeń Kodeksu, o których mają wiedzę, poprzez kanał do zgłaszania nieprawidłowości. Kodeks stanowi integralną część wszelkich innych przepisów regulujących działalność biznesową Grupy KRUK. Szkolenia z zasad Kodeksu Etycznego stanowią jeden z mierników strategicznych części Compliance i są istotnym sposobem budowania kultury organizacyjnej, w tym kultury Compliance w spółkach Grupy Kapitałowej. Szkolenie z zasad Kodeksu Etycznego zostało uruchomione w polskich spółkach Grupy KRUK w styczniu 2024 roku. Planowane jest uruchomienie szkolenia również w spółkach funkcjonujących na innych rynkach.

Kodeks etyczny reguluje m.in.:

- kwestie odpowiedzialności za dane osobowe i informacje objęte tajemnicą,
- kwestie działalności konkurencyjnej,
- konflikt interesów,
- przyjmowanie i wręczanie prezentów,
- zakaz korupcji w jakimkolwiek wymiarze,
- relacje z klientami i partnerami biznesowymi,
- standardy odpowiedzialnej windykacji,
- odpowiedzialność wobec klientów i partnerów biznesowych,
- kwestie odpowiedzialnej komunikacji,
- odpowiedzialność środowiskową.

Osobna część Kodeksu poświęcona jest kwestiom pracowniczym. Kodeks definiuje m.in. zagadnienia równych szans i rozwoju kariery, równowagi między pracą a życiem prywatnym oraz braku tolerancji dla mobbingu i dyskryminacji. Prowadzona od lat w Grupie odpowiedzialna obsługa wierzytelności również znalazła swoje odbicie w Kodeksie Etycznym. Zgodnie z zapisami dokumentu, w kontakcie z klientami pracownicy Grupy zachęcają ich m.in. do: przestrzegania norm społecznych i wzięcia odpowiedzialności za swoje decyzje, w tym zaciągnięte długi; podjęcia decyzji w związku z istniejącym długiem w Grupie KRUK, która byłaby korzystna dla klienta i nie narażałaby go na konsekwencje, jakie grożą w przypadku unikania kontaktu z organizacją oraz podjęcia drogi polubownej i spłaty zobowiązania w ratach.

- **Polityka Mediacyjna Grupy KRUK** – wspiera pozytywne relacje pomiędzy pracownikami, przeciwdziała powstawaniu konfliktów, mobbingowi i dyskryminacji. Opisane w Polityce zasady mają na celu ochronę pracowników przed konfliktami, dyskryminacją i nierównym traktowaniem, mobbingiem czy molestowaniem w miejscu pracy lub w związku z wykonywaną pracą, a w przypadku ich występowania – przeprowadzenie procesu weryfikacji i opracowanie działań naprawczych. Każdy pracownik może dokonać zgłoszenia w formie wiadomości e-mail na dedykowany adres, a powołany w tym celu Zespół Konsultacyjno-Mediacyjny zajmuje się ich rozpatrywaniem.
- [2-15] **Polityka zarządzania konfliktem interesów** w Grupie KRUK – opisuje zasady ujawniania potencjalnych i rzeczywistych konfliktów interesów oraz sposoby ich rozwiązywania wraz z zarządzaniem ryzykiem związanym z takimi konfliktami. Do zgłaszania konfliktów interesów zobowiązany jest każdy pracownik. Funkcję administracyjną (ewidencja konfliktów interesu) i doradczą (wskazania co do sposobu rozwiązywania poszczególnych ujawnionych konfliktów interesów) pełni funkcja Compliance w danej spółce.
- **Polityka Zarządzania Ryzykiem Compliance** w Grupie KRUK – określa zasady oraz odpowiedzialności w procesie Compliance obejmującym zapewnienie zgodności oraz zarządzanie ryzykiem Compliance, jak również misję, cel, obowiązki i uprawnienia Compliance Area oraz pracowników tej jednostki organizacyjnej. Aktami wykonawczymi do tej Polityki są instrukcje. Obszar Compliance jest również częścią Strategii ESG na lata 2023–2027.
- **Polityka Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie KRUK** – określa zasady oraz odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem niefinansowym oraz regulamin Komitetu Monitorowania Ryzyka opisujący ciało kolegialne, które wydaje opinie w celu monitorowania poziomu ryzyka finansowego i niefinansowego.
- **Polityka dotycząca wręczania i przyjmowania prezentów w Grupie KRUK** – reguluje zasady wręczania i przyjmowania prezentów przez pracowników Spółki oraz członków jej organów statutowych, jak również zasady i tryb postępowania, w tym rozstrzygania wątpliwości, w zakresie możliwości przyjęcia prezentu. Funkcję administracyjną (prowadzenie rejestru prezentów) i doradczą (wskazania co do sposobu postępowania) pełni Dział Compliance KRUK S.A.
- **Polityka antykorupcyjna w Grupie KRUK** – określa zasady, których pracownicy i współpracownicy oraz członkowie organów statutowych poszczególnych Spółek są zobowiązani przestrzegać, w tym nie podejmować jakichkolwiek działań mogących prowadzić do naruszenia zasady zero tolerancji dla korupcji. Funkcję administracyjną (prowadzenie rejestru zdarzeń o charakterze korupcyjnym) i doradczą (wskazania co do sposobu postępowania, analiza zgłoszonego zdarzenia i wydanie rekomendacji) pełni Dział Compliance KRUK S.A.
- **Polityka zgłaszania naruszeń/nadużyć w Grupie KRUK** – określa w szczególności zasady zgłaszania i obsługi naruszeń/nadużyć oraz zasady ochrony osób zgłaszających (reguluje tzw. proces whistleblowing). Dział Compliance pełni funkcję koordynatora postępowania wyjaśniającego prowadzonego na podstawie otrzymanego zgłoszenia, a w jego rozpatrywanie zaangażowany jest utworzony lokalnie Zespół ds. rozpatrywania zgłoszeń naruszeń/nadużyć.
- **Polityka zarządzania zgodnością Compas w Wonga.pl sp. z o.o.** – w Wonga funkcjonują mechanizmy przewidziane na wypadek wystąpienia ryzyka braku zgodności z zasadami etyki. Założeniem kultury Compliance w Wonga jest, aby każdy pracownik przy wykonywaniu swoich obowiązków kierował się

najwyższymi standardami etycznymi. Podstawowymi elementami Kompas są: przeciwdziałanie, wykrywanie i adekwatne reagowanie na wszelkie przejawy niezgodności z prawem, wewnętrznymi regulacjami lub ogólnie przyjętymi standardami etycznymi.

- **Instrukcja wydawania i monitorowania rekomendacji Compliance** – reguluje, w jakich sprawach i tematach oraz w jaki sposób wydawane i monitorowane są rekomendacje Compliance, w celu usunięcia lub zmiękczenia lub ograniczenia skutków materializacji ryzyk Compliance, a także zapewnienia wdrożenia zmian w procesach i produktach w przewidzianych terminach.
- **Instrukcja postępowania na wypadek kontroli regulatora lub czynności w zakresie postępowania karnego** – reguluje zasady postępowania pracowników KRUK S.A. na wypadek kontroli organu regulacyjnego (UOKiK, KNF, PUODO), przypisując określone kompetencje pełnomocnikom oraz wyznaczając zadania pracownikom w taki sposób, aby kontrola odbyła się zgodnie z przepisami prawa.
- **Instrukcja zarządzania zmianami w przepisach prawa** – opisuje proces monitorowania, komunikowania i implementowania zmian w przepisach prawa do regulacji wewnętrznych oraz praktyk KRUK S.A.
- **Instrukcja przeprowadzania kontroli zgodności** – określa sposób badania zgodności procesów i praktyk w KRUK S.A. z przepisami prawa, wytycznymi regulatorów oraz obowiązującymi interpretacjami, jak również standardami rynkowymi i etycznymi, w tym przyjętymi do stosowania zasadami dobrych praktyk w działalności windykacyjnej.
- KRUK S.A. jako spółka notowana na GPW w Warszawie stosuje również **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW**.
- **Polityka praw człowieka**.

[2-23] Grupa KRUK, będąc świadoma swojego zobowiązania do poszanowania Praw Człowieka, zdecydowała o przyjęciu i wdrożeniu Polityki Praw Człowieka. Opracowanie Polityki poprzedzono badaniem należytej staranności (Due Diligence of Human Rights) polityk i procedur obowiązujących w Grupie KRUK pod kątem przestrzegania Praw Człowieka.

Grupa KRUK popiera i stosuje się również do zapisów ustanowionych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz w prawie międzynarodowym i lokalnym ustawodawstwie w krajach prowadzenia działalności.

[2-26] Każdy pracownik w sposób bezpieczny i anonimowy ma możliwość wniesienia skargi dotyczącej przejawów naruszeń Praw Człowieka przy pomocy mechanizmów zapisanych w Polityce zgłaszania naruszeń/nadużyć w Grupie KRUK, oraz Polityce Mediacyjnej. W KRUK S.A. funkcjonuje również Zespół Mediacyjno-Konsultacyjny, którego zadaniem jest rozpatrywanie skarg w sprawie sytuacji konfliktowych, dyskryminacji czy nierównego traktowania. Skarga może być złożona przez pracownika będącego uczestnikiem sytuacji konfliktowej lub ofiarą niewłaściwych zachowań, jak również świadka takich sytuacji oraz każdą osobę, która powzięła o nich wiedzę. Kanałem komunikacji umożliwiającym przekazanie przez pracowników, współpracowników, partnerów biznesowych, dostawców, i pozostałych interesariuszy informacji o naruszeniach/nadużyciach (ang. whistleblowing) w sposób poufny i anonimowy jest Formularz „Zgłoś nadużycie” dostępny na stronie internetowej spółek z Grupy KRUK:

- Polska – <https://pl.KRUK.eu/zglos-naduzycie>; [wpm@KRUKsa.pl](mailto:wpm@KRUKsa.pl);
- Rumunia - <https://pl.KRUK.eu/zglos-naduzycie>, link <https://ro.KRUK.eu/raportarea-abuzurilor>;
- Włochy - <https://it.KRUK.eu/whistleblowing>;
- Hiszpania - <https://canaletico.es/es/KRUK>;
- Czechy i Słowacja - <https://cz.KRUK.eu/> (zakładka „Nahlášení zneužití”), <https://sk.KRUK.eu/>.

Pracownicy dokonujący zgłoszenia naruszenia/nadużycia są chronieni przed działaniami odwetowymi, dyskryminacją, naruszeniem zasady równego traktowania lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania. Nie akceptujemy w Grupie żadnych przejawów dyskryminacji, nierównego traktowania ani mobbingu. W Polityce

Mediacyjnej zostały opisane szczegółowo tryby postępowania ze zgłoszonymi sprawami, a każdy pracownik zobowiązany jest do udziału w szkoleniu z zakresu przeciwdziałania mobbingowi. W 2023 roku nie odnotowano ani jednego przypadku dyskryminacji, nierównego traktowania czy mobbingu.

W KRUK S.A. funkcjonuje Zespół Mediacyjno-Konsultacyjny, który rozpatruje skargi dotyczące konfliktów i nierównego traktowania. Skargę może złożyć osoba, która doświadczyła niewłaściwych zachowań, jak również świadek takich sytuacji oraz każda osoba, która ma o nich wiedzę. W 2023 roku wpłynęła jedna skarga do Zespołu Mediacyjno-Konsultacyjnego z zakresu molestowania i mobbingu. Po przeanalizowaniu sprawy zarzuty nie zostały potwierdzone.

Polityki antykorupcyjna, zarządzania konfliktem interesów oraz dotycząca wręczania i przyjmowania prezentów dostępna jest na stronie <https://pl.KRUK.eu/esg/polityki> w języku polskim.

W odpowiedzialnej obsłudze wierzytelności Grupę KRUK wspiera strategia w zakresie Compliance oraz budowana w oparciu o nią Kultura Compliance. Składają się na nią poniższe zasady:

- przestrzeganie przepisów prawa w każdym z krajów, w których Grupa KRUK prowadzi działalność oraz zgodność z wewnętrznymi zasadami i procedurami obowiązującymi w Grupie;
- przestrzeganie zasad etyki i uczciwości oraz zapobieganie nieetycznym praktykom jako
- podstawowe zasady, którymi kieruje się Grupa KRUK;
- przestrzeganie zasad profesjonalizmu, przejrzystości i odpowiedzialności wobec klientów,
- instytucji i innych interesariuszy;
- szkolenia z zakresu Compliance dla kadry kierowniczej i innych pracowników;
- opracowanie i doskonalenie komunikacji w zakresie zgodności w celu włączenia kultury
- zgodności do codziennych działań w całej organizacji.

[417-2] [417-3] W 2023 roku nie odnotowano przypadku niezgodności z regulacjami dotyczącymi oznakowania i informacji o produktach i usługach. Odnotowano natomiast 3 incydenty w procesie obsługi spraw klientów. Sprawy te nie wpłynęły na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

KRUK S.A., jak członek Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF) co roku poddaje się audytowi etycznemu, którego celem jest sprawdzenie stosowania się do [Zasad Dobrych Praktyk](#). Certyfikaty potwierdzające pozytywną weryfikację praktyk biznesowych w procedurze audytu etycznego ZPF są wydawane za każdy miniony rok kalendarzowy z końcem I kwartału roku bieżącego. W 2022 roku otrzymaliśmy potwierdzenie stosowania norm i zasad etycznych w 2021 roku, a w roku 2023 certyfikat za rok 2022.

W 2023 toczyło się jedno postępowanie przed Komisją Etyki ZPF związane ze skargą skierowaną do Komisji przez klienta.. W toku analizy skargi ustalono, że sprawy nie zostały zamknięte w odpowiednim momencie, co wynikało z jednostkowego błędu pracownika. KRUK wdrożył dodatkowe procedury mające wyeliminować podobne zdarzenia w przyszłości.

Komisja Etyki ZPF orzekła, iż nie doszło do naruszenia Zasad Dobrych Praktyk w relacji ze skarżącym klientem. W uzasadnieniu decyzji Komisja Etyki zwraca uwagę na treść odpowiedzi udzielanych klientowi, podkreślając obowiązujące w spółce najwyższe standardy troski o prawa osób zadłużonych oraz wydała stosowane rekomendacje.

[2-25] [2-27][205-1] [205-3]

Podstawą odpowiedzialnej obsługi wierzytelności oraz wiarygodności i zaufania pomiędzy pracownikami Grupy KRUK a klientami i partnerami biznesowymi jest stanowczy brak akceptacji na jakiegokolwiek formy nadużyć, w tym

korupcji. Grupa wdrożyła mechanizmy, które uniemożliwiają wykorzystywanie uprawnień wynikających z zajmowanego stanowiska w celu osiągnięcia prywatnych korzyści.. W 2023 roku w Grupie KRUK nie odnotowano przypadku korupcji ani przypadków niezgodności z prawem oraz regulacjami, za co nałożona zostałaaby grzywna lub inna sankcja niepieniężna. Polityka antykorupcyjna stanowi istotny element kultury Compliance w Spółce. W ramach przeciwdziałania zdarzeniom o charakterze korupcyjnym powstała Polityka antykorupcyjna, według której każdy pracownik i współpracownik ma obowiązek zgłoszenia informacji o zaistniałych oraz potencjalnych zdarzeniach o charakterze korupcyjnym, zarówno w przypadku uczestniczenia w takiej sytuacji, jak i powzięcia o niej informacji.

Dodatkowo spółka aktywnie buduje świadomość postaw etycznych i zagrożeń korupcyjnych wśród pracowników i współpracowników poprzez dostarczanie pracownikom odpowiednich wytycznych i szkoleń pozwalających na identyfikację i zapobieganie zagrożeniom korupcyjnym w relacjach z partnerami biznesowymi.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń o charakterze korupcyjnym identyfikowane jest przede wszystkim w procesach, w których – ze względu na ich specyfikę – potencjalnie może dojść do złożenia obietnicy, propozycji lub wręczenia korzyści majątkowej lub osobistej w zamian za: wybór oferty w ramach toczącego się postępowania zakupowego; zaoferowanie pracy lub zatrudnienie; zachowanie niezgodne z przepisami prawa lub regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz zaniechanie dochodzenia zobowiązania czy niezasadne odstąpienie od części zobowiązania. Grupa KRUK oczekuje zapobiegania korupcji również od swoich partnerów biznesowych. Każdy podmiot świadczący usługi na rzecz spółki zobowiązany jest do podpisania „klauzuli antykorupcyjnej”.

Ponadto W 2023 roku zidentyfikowano łącznie 15 przypadków potencjalnego i rzeczywistego konfliktu interesów. Sprawy przeanalizowano i stwierdzono, iż nie wpłynęły one na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

### 10.3.5 Bezpieczeństwo danych osobowych klientów

[3-3 Cyberbezpieczeństwo i RODO] Dane osobowe klientów są nierozdzielnie związane z procesem zarządzania wierzytelnościami oraz udzielaniem pożyczek. W tak dużej organizacji jak Grupa KRUK, codziennie przetwarzane są znaczące ilości danych osobowych. Ochronę tych danych traktowana jest jako niezbędny warunek odpowiedzialnej i stabilnej działalności. Respektowanie prywatności jest kluczowe dla budowy zaufania ze strony klientów i partnerów biznesowych nie tylko do naszej organizacji, lecz także do całego rynku zarządzania wierzytelnościami. Regulacje w tym zakresie mają dla KRUKa szczególne znaczenie.

W ochronie danych osobowych stosowane jest podejście oparte na ryzyku. Grupa KRUK kieruje się obowiązkami prawnymi, wytycznymi regulatorów oraz zasadami etycznymi, uwzględniając skalę i złożoność prowadzonych operacji. Identyfikuje, analizuje, ocenia oraz monitoruje ryzyko nieprawidłowości w zakresie ochrony danych osobowych – chroniąc osoby, których dane są przetwarzane, przed negatywnymi konsekwencjami i organizację przed stratami i przestojami operacyjnymi, ograniczając ryzyko wizerunkowe oraz ryzyko nałożenia kar finansowych.

Wdrożono także narzędzia umożliwiające szybkie i skuteczne działanie na wypadek m.in. naruszenia ochrony danych osobowych. Grupa KRUK monitoruje liczbę skarg i procedury umożliwiające podmiotom danych realizację ich praw gwarantowanych przez RODO. Każdy przypadek żądania lub reklamacji, który dotyczy danych osobowych, jest skrupulatnie analizowany pod kątem jego zasadności i możliwości spełnienia oczekiwań zgłaszającego.

W Grupie KRUK obowiązuje Polityka Zarządzania Danymi Osobowymi, której celem jest zapewnienie skutecznej ochrony praw lub wolności osób fizycznych poprzez sformalizowanie zasad i procedur, dotyczących przetwarzania danych osobowych, zapewniających gwarancje wdrożenia odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych.



Mając na uwadze odpowiedzialne prowadzenie biznesu w dobie cyfrowej rewolucji, w 2023 roku w Grupie KRUK rozpoczęto budowę procesu służącego identyfikacji i zarządzaniu ryzykami związanymi z potencjalnym zastosowaniem sztucznej inteligencji, takich jak ryzyko dyskryminacji czy też braku przejrzystości. Również w tym przypadku najwyższym priorytetem jest zagwarantowanie prawa do prywatności oraz wynikających z niego innych praw osób fizycznych, których dane przetwarza.

Ochrona danych osobowych jest również włączona do Strategii ESG na lata 2023–2027 i traktowana przez Grupę KRUK jako element wzmacniający zrównoważony rozwój organizacji. Strategia definiuje pięć celów RODO na lata 2023–2027:



W ramach pięciu punktów strategii RODO na lata 2023–2027 zostały wypracowane wskaźniki rewizji, dzięki którym mierzona jest realizacja strategii.

Jednym z istotnych elementów strategii jest wzmocnienie zasady uwzględnienia ochrony danych w fazie projektowania. W tym zakresie 2023 był czasem zwiększania świadomości organizacji co do znaczenia procesu *privacy by design* oraz projektowania rozwiązań systemowych, których celem jest uszczelnienie tego procesu.

Grupa KRUK była także bardzo aktywna na forum lokalnych organizacji zrzeszających firmy windykacyjne. Inspektorzy Ochrony Danych Osobowych z Grupy KRUK brali udział w inicjatywach związanych z ochroną danych osobowych dotyczących sektora windykacyjnego. Były to przede wszystkim całoroczne działania w grupach roboczych dotyczących ochrony danych osobowych. W ramach tych prac wypracowano standardy i wytyczne branżowe, m.in. w zakresie przetwarzania informacji w chmurze obliczeniowej w branży zarządzania wierzytelnościami.

[418-1] Uzasadnione skargi dotyczące naruszenia prywatności klientów i utraty danych

W 2023 roku do lokalnych regulatorów wniesiono w sumie 31 skarg dotyczących potencjalnego naruszenia przez podmiot z Grupy przepisów o ochronie danych osobowych. Odnotowano także 16 naruszeń danych osobowych podlegających zgłoszeniu do organów ochrony danych osobowych, z czego 15 stanowiły naruszenia będące

wyciekami danych. Na żadną ze spółek Grupy KRUK nie została nałożona kara przez organy ochrony danych osobowych.

Grupa KRUK zakłada kontynuację budowania wielowarstwowego modelu obrony cyberbezpieczeństwa w kontekście rozwiązań globalnych i lokalnych. Bezpieczeństwo informatyczne traktuje jako jeden z najważniejszych obszarów z uwagi na jego fundamentalne znaczenie dla klientów, pracowników oraz partnerów biznesowych.

Model zarządzania bezpieczeństwem informacji, w tym cyberbezpieczeństwem opisany jest w Polityce Bezpieczeństwa Informacji, której zadaniem jest zapewnienie poufności, integralności oraz dostępności informacji. Cel nadrzędny Polityki to ustanowienie formalnej podstawy do podejmowania wszelkich działań zmierzających do zapewnienia wysokiego poziomu bezpieczeństwa informacji.

Wśród najważniejszych działań związanych z cyberbezpieczeństwem w 2023 roku znalazły się:

- rozwój systemu PAM,
- wykonywanie testów penetracyjnych,
- rozwój systemu EDR,
- rozwój systemu SIEM,
- przygotowanie nowych materiałów szkoleniowych dla pracowników.

[2-24] Z zagadnień cyberbezpieczeństwa prowadzone są szkolenia dla pracowników. Wszystkie osoby, które rozpoczynają pracę w Grupie KRUK zobowiązane są do obowiązkowych kursów w zakresie zapewniania bezpieczeństwa informacji, w tym cyberbezpieczeństwa. W 2023 roku przeprowadzaliśmy regularne kontrolowane ataki phishingowe sprawdzające w praktyce, czy pracownicy stosują wiedzę nabytą podczas szkoleń. Zgodnie z założeniami strategicznymi 90% pracowników do 2026 roku przejdzie dodatkowe szkolenia i kursy online z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz zostanie utrzymane zaangażowanie na poziomie 80% w ramach istniejącego programu edukacyjnego. W KRUK S.A. 97% pracowników zapisanych na szkolenia ukończyło kursy z wynikiem pozytywnym.

## 10.4 Odpowiedzialność za pracowników

### 10.4.1 Dobre miejsce pracy

[3-3 Zagadnienia pracownicze] W 2023 roku Grupa KRUK zatrudniała ponad 3,4 tys. osób. Pracownicy stanowią największy kapitał Grupy KRUK, a ich codzienna praca, zaangażowanie oraz umiejętności decydują o przewadze konkurencyjnej naszej organizacji na rynkach w wielu krajach Europy. Grupa KRUK chce przyciągać – i utrzymywać – najbardziej utalentowane osoby, dlatego oferuje stabilne i przyjazne środowisko pracy, w którym nade wszystko liczą się kompetencje. Grupa KRUK docenia zaangażowanie i z zadowoleniem przyjmuje ambicje pracowników, rozwijając ich zawodowe umiejętności.

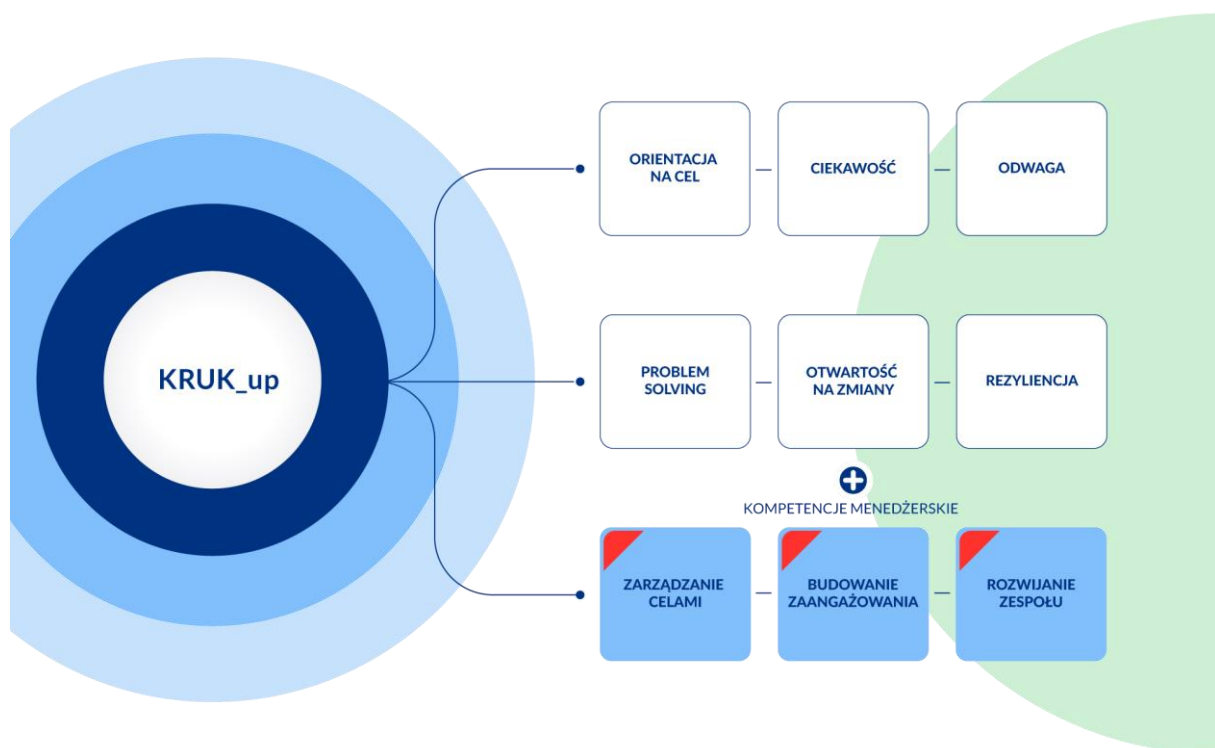
W 2023 roku Grupa KRUK rozpoczęła wdrażanie modelu kompetencji KRUK\_up. Model składa się z 6 kompetencji rekomendowanych do rozwoju wszystkich pracowników bez względu na obszar biznesowy i stanowisko. Są nimi: orientacja na cele, ciekawość, odwaga, problem solving, otwartość na zmiany i rezyliencja. Dodatkowo wyodrębniono 3 kompetencje menedżerskie: zarządzanie celami, budowanie zaangażowania oraz rozwijanie zespołu. Kompetencje są uniwersalne. Ich rozwój ma podnieść potencjał organizacji do osiągania wyników i satysfakcji z nich w życiu zawodowym i prywatnym.

W procesie edukacyjnym skupiono się na aspektach różnorodności i inkluzyjności działań, które objęły: webinary na żywo, nieograniczony dostęp do materiałów w postaci nagrań, ścieżek dźwiękowych oraz prezentacji. Zakończenie działań edukacyjnych planowane jest na drugi kwartał 2024. Poziomą internalizację kultury osiągnięć i satysfakcji z nich w oparciu o zachowania wynikające z modelu kompetencji Grupa KRUK będzie mierzyć w

corocznym badaniu zaangażowania. Model kompetencji będzie obecny także w pozostałych procesach HR na ścieżce *employee experience*.

Krytyczne dla stworzenia modelu były wyniki badania kultury przeprowadzone w 2022 roku zgodnie z metodyką Human Synergistics. Określiły one pożądaną kulturę organizacyjną na poziomie Grupy oraz rzeczywistą kulturę we wszystkich spółkach lokalnych. Analiza różnic między stanem aktualnym a pożądanym doprowadziła do wypracowania niezbędnych działań skupiających się na wzmocnieniu zachowań, dzięki którym będziemy osiągać cele biznesowe, a pracownicy będą mieć poczucie satysfakcji i dumy z przynależności do naszej organizacji. Wypracowaliśmy m.in. spójne podejście do kwestii związanych z różnorodnością, oceną pracowniczą, modelem kompetencji dla pracownika i menedżera oraz działań komunikacyjno-rozwojowych z tym związanych. Duży nacisk położono również na kwestie związane z polityką wynagrodzeń i benefitów pracowniczych oraz zwiększeniem jakości analityki HR. Podjęte działania wzmocniają pozycję Grupy KRUK jako atrakcyjnego pracodawcy budującego konstruktywną kulturę osiągnięć i satysfakcji z nich, z mniejszym naciskiem na dążenie do perfekcjonizmu, zależności od innych, a większym – na zaangażowanie i efektywność wynikającą z budowania silnej pozycji pracownika, koncentracji na ambitnych planach oraz świadomości własnego potencjału i talentów.

W 2024 kontynuowana będzie także praca z nawykami w zakresie efektywnych spotkań zespołowych, kultury feedbacku oraz doceniania pracowników.



W 2023 roku, w odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się środowisko rynkowe oraz w dążeniu do jeszcze lepszego wspierania strategicznych kierunków rozwoju biznesu, Grupa KRUK zainicjowała opracowanie zaawansowanego planu strategicznego działania w obszarze zasobów ludzkich. Ten ambitny plan został zbudowany na trzech kluczowych filarach, które są odpowiedzią na globalne trendy transformacji cyfrowej oraz na potrzeby naszej organizacji:

- Doskonalenie procesów i danych HR z zastosowaniem metodologii LEAN oraz narzędzi cyfryzacji: celem jest maksymalizacja efektywności operacyjnej i optymalizacja zarządzania danymi HR, co z kolei przyczynia się do podniesienia jakości podejmowanych decyzji i zwiększenia szybkości reakcji na zmiany.

- Wzmacnianie kultury organizacyjnej, w tym promowanie i utrwalanie wartości Grupy: skupiamy się na budowaniu silnej i spójnej kultury organizacyjnej, która wspiera zaangażowanie i rozwój pracowników, jednocześnie kreując zróżnicowane i inkluzywne środowisko pracy sprzyjające innowacyjności i współpracy.
- Rozwój liderów: priorytetem jest tworzenie programów rozwojowych i szkoleniowych dla liderów na wszystkich poziomach zarządzania, aby wyposażyć ich w umiejętności niezbędne do skutecznego kierowania zespołami w czasach cyfrowej transformacji i nieustających zmian.

Strategia ta jest odzwierciedleniem zaangażowania Grupy KRUK w ciągłe doskonalenie i adaptację do nowych wyzwań, zarówno na rynku pracy, jak i wewnątrz naszej organizacji. Poprzez konsekwentne wdrażanie tych filarów Grupa KRUK umacnia swoją pozycję jako lidera rynku, który jest w pełni przygotowany na przyszłość, jednocześnie dbając o rozwój i dobrostan swoich pracowników.

[2-19] [2-20] Grupa KRUK ustala wynagrodzenia w oparciu o wewnętrzne polityki, regulaminy oraz w zgodzie z przepisami prawa. Regularnie pozyskuje dane rynkowe dotyczące wynagrodzeń i na ich podstawie dwa razy w roku przeprowadza ich przegląd. Za proces ustalania odpowiedzialny jest Centralny Zespół ds. Zarządzania Zasobami Ludzkimi oraz zespoły lokalne. Jednostką decyzyjną jest Zarząd KRUK S.A.

Kwestie wynagrodzeń najwyższego kierownictwa KRUK S.A. ustala Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. Wynagrodzenia ustalane są adekwatnie do pełnionej funkcji, skali działalności, złożoności struktury organizacyjnej oraz stopnia złożoności działalności spółki i składają się ze stałych oraz zmiennych składników. Polityka przewiduje możliwość zapewnienia członkom zarządu również świadczeń niepieniężnych. Zasady wynagradzania członków zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu. Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu nie uwzględnia powiązania wynagrodzeń członków Zarządu z realizacją celów strategii ESG.

[2-18] Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w tym też ocenia zarządzanie wpływem organizacji, a ocena ta jest niezależna.

[2-21] Tabela 53 Stosunek całkowitego rocznego wynagrodzenia najlepiej opłacanej osoby w organizacji do mediany rocznych całkowitych wynagrodzeń wszystkich pracowników (z wyłączeniem najlepiej opłacanej osoby)

GRUPA KRUK <sup>1</sup>	POLSKA <sup>2</sup>	RUMUNIA <sup>3</sup>	HISZPANIA <sup>3</sup>	WŁOCHY <sup>3</sup>	CZECHY I SŁOWACJA <sup>3</sup>
37,3	34,6	8,5	11,8	9,6	4,9

Całkowite wynagrodzenie roczne zawiera wynagrodzenie zasadnicze, premie oraz inne rodzaje składników zmiennych (np. wypłaty za nadgodziny, dodatek ekspercki, dodatek transportowy, żywieniowy, wynagrodzenie, zasiłek chorobowy, zasiłek macierzyński). Rodzaje składników zmiennych wliczane do całkowitego rocznego wynagrodzenia mogą się różnić w zależności od rynku.

1 Najlepiej opłacana osoba – Prezes KRUK S.A. Wynagrodzenia pracowników pracujących w innych krajach niż centrala Spółki zostały policzone z uwzględnieniem parytetu siły nabywczej walut poszczególnych krajów w odniesieniu do siły nabywczej polskiego złotego.

2 Najlepiej opłacana osoba – Prezes KRUK S.A.

3 Najlepiej opłacana osoba – Dyrektor Generalny.

Stosunek procentowego wzrostu całkowitego rocznego wynagrodzenia najlepiej opłacanej osoby w organizacji do procentowego wzrostu mediany rocznych całkowitych wynagrodzeń wszystkich pracowników (z wyłączeniem najlepiej opłacanej osoby) wynosi 0,38<sup>10</sup> w Grupie KRUK.

[401-2] Obok wynagrodzenia zasadniczego pracownikom Grupy oferujemy bogaty pakiet benefitów pozafinansowych. Są to m.in.:

**KRUK Polska:**

- prywatna opieka medyczna;
- szkolenia rozwojowe;
- system kafeteryjny wraz z dodatkowymi bonusami świątecznymi;
- dofinansowanie do kart MultiSport;
- preferencyjne warunki grupowego ubezpieczenia na życie;
- program motywacyjny (akcje KRUK S.A.) dla kluczowej grupy managerów w Grupie KRUK;
- samochód służbowy/dodatek na samochód dla kadry kierowniczej wyższego szczebla;
- Zakładowy Fundusz Socjalny (dodatek urlopowy, dofinansowanie dla rodziców z okazji Dnia Dziecka i inne wsparcie finansowe);
- rozwojowe „Spotkania Inspiracyjne”;
- programy prozdrowotne – Zdrowie na etacie, Akademia Zdrowia.

**KRUK România:**

- pracownicy w Rumunii mogą samodzielnie dysponować swoim miesięcznym budżetem na świadczenia pozapłacowe – do wyboru są m.in. karnety, ubezpieczenie medyczne, bony urlopowe, karty podarunkowe i bony kulturalne.

**KRUK Italia:**

- dodatkowa kwota dla pracownika na benefity;
- dofinansowanie do lunchu;
- urlop macierzyński płatny w wymiarze 100% (zamiast wymaganych przez przepisy 80%).

**KRUK España:**

- prywatna opieka medyczna dla pracowników i ich rodzin;
- program kart podarunkowych;
- szkolenia pracownicze;
- dofinansowanie do kosztów pracy zdalnej;
- dofinansowanie do kosztów transportu.

**KRUK Česká a Slovenská Republika:**

- kafeteria;
- ubezpieczenie emerytalne.

Pracownicy na wszystkich rynkach mogą realizować swoje zadania zarówno w biurze, jak i poza nim. Praca hybrydowa jest w Grupie KRUK standardem, który jest rozwijany poprzez dostarczanie narzędzi dla naszych menadżerów i pracowników.

W 2023 roku w KRUK S.A. zakończono prace nad dostosowaniem wewnętrznych regulacji do krajowych przepisów dotyczących pracy zdalnej. Porozumienie o pracy zdalnej uzgodnione z zakładową organizacją związkową rozszerza liczbę grup pracowniczych uprawnionych do pracy w modelu zdalnym, włączając w to m.in. pracowników, których miejsce zamieszkania oddalone jest o co najmniej 100 km od siedziby firmy oraz pracowników z niepełnosprawnością.

**Tabela 54 Odsetek pracowników<sup>1</sup> pracujących zdalnie w pełnym wymiarze pracy [%]**

<sup>10</sup> Wynagrodzenia pracowników pracujących w innych krajach niż centrala Spółki w obu porównywanych latach zostały przeliczone wg rocznych średnioważonych kursów NBP 2022 i 2023 na polski złoty, a następnie przekonwertowane z uwzględnieniem parytetu siły nabywczej walut poszczególnych krajów w odniesieniu do siły nabywczej polskiego złotego.

	GRUPA KRUK	POLSKA <sup>2</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Odsetek kadry pracowniczej pracującej całkowicie zdalnie <sup>4</sup>	15%	23%	14%	1%	0%	0%

1 W tym aktywni i nieaktywni pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę.

2 InvestCapital Ltd. i Wonga.pl są włączone do danych za rynek polski.

4 Dane na 31 grudnia 2023 r.

## [2-7] Pracownicy Grupy KRUK

Tabela 55 Całkowita liczba pracowników oraz podział według płci i regionów<sup>1</sup>

	PŁEĆ	LICZBA PRACOWNIKÓW	POLSKA <sup>2,4</sup>		RUMUNIA		HISZPANIA		WŁOCHY		CZECHY I SŁOWACJA	
Liczba wszystkich osób zatrudnionych	Kobiety	2206	1186	64%	453	70%	220	59%	277	63%	70	62%
	Mężczyźni	1220	661	36%	197	30%	155	41%	164	37%	43	38%
Liczba osób zatrudnionych na czas nieokreślony	Kobiety	2012	1073	65%	418	69%	219	59%	241	63%	61	60%
	Mężczyźni	1109	586	35%	185	31%	155	41%	143	37%	40	40%
Liczba osób zatrudnionych na czas określony	Kobiety	194	113	60%	35	74%	1	100%	36	63%	9	75%
	Mężczyźni	111	75	40%	12	26%	0	0%	21	37%	3	25%
Liczba osób pracujących na pełny etat <sup>3</sup>	Kobiety	2131	1163	64%	452	70%	211	58%	241	60%	64	60%
	Mężczyźni	1208	652	36%	197	30%	153	42%	163	40%	43	40%
Liczba osób pracujących w niepełnym wymiarze etatu	Kobiety	75	23	72%	1	100%	9	82%	36	97%	6	100%
	Mężczyźni	12	9	28%	0	0%	2	18%	1	3%	0	0%
<b>Grupa KRUK</b>		<b>3426</b>	<b>1847</b>	<b>54%</b>	<b>650</b>	<b>19%</b>	<b>375</b>	<b>11%</b>	<b>441</b>	<b>13%</b>	<b>113</b>	<b>3%</b>

1 Liczba pracowników (aktywnych i nieaktywnych) zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w Headcounts na 31 grudnia 2023 r.

2 InvestCapital Ltd. i Wonga.pl są włączone do danych za rynek polski.

3 Pracownicy z wieloma umowami są uznawani za pełnoetatowych poprzez łączenie ich FTE na różne jednostki w ramach jednej lokalizacji operacyjnej.

[2-30] 12% wszystkich pracowników Grupy KRUK jest objętych układami zbiorowymi pracy, wliczając w to związki zawodowe.

## [2-8] Współpracownicy Grupy KRUK

Tabela 56 Informacje o pracownikach i innych osobach świadczących pracę na podstawie umów innych niż umowa o pracę

RODZAJ UMOWY	PŁEĆ	LICZBA OSÓB	POLSKA <sup>1</sup>	RUMUNIA <sup>2</sup>	WŁOCHY <sup>3</sup>	HISZPANIA	CZECHY I SŁOWACJA <sup>4</sup>
Kontrakt menadżerski	Kobiety	9	5	2	1	0	1
	Mężczyźni	23	17	4	2	0	0
Współpraca B2B	Kobiety	67	43	14	0	0	10

(samozatrudnieni)	Mężczyźni	146	134	10	0	0	2
Praktyki	Kobiety	13	0	0	7	6	0
	Mężczyźni	9	1	0	2	6	0
<b>Grupa KRUK</b>		<b>267</b>	<b>200</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>13</b>

1 InvestCapital Ltd. i Wonga.pl są włączone do danych za rynek polski. Członkowie Zarządu KRUK S.A. (jedna kobieta i czterech mężczyzn) zostali uwzględnieni w grupie „kontrakty menadżerskie. Jeden z pracowników w Polsce posiada dwie umowy: o świadczenie usług w zakresie zarządzania i o świadczenie usług - przy obliczaniu sumy liczone są one jako jedna osoba. Dwa podzielone kontrakty menadżerskie dotyczą jednej kobiety zatrudnionej w NOVUM i Wonga.pl, zgłoszonej jako jeden pracownik w Polsce ogółem. Dwie kobiety i dwóch mężczyzn pracujących na umowę o świadczenie usług zarządzania mają dodatkową umowę o pracę w innym podmiocie na polskim rynku. Dwie kobiety i jeden mężczyzna pracujący na umowę B2B mają dodatkową umowę o pracę w innym podmiocie na polskim rynku. Jedna kobieta pracująca na umowę cywilną ma dodatkową umowę o pracę w innym podmiocie na polskim rynku. Jedna kobieta posiadająca kontrakt menadżerski ma dodatkową umowę o pracę w innym podmiocie na polskim rynku.

2 W Rumunii dwóch mężczyzn zatrudnionych na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania ma inną umowę o pracę w innym podmiocie Grupy na rumuńskim rynku.

3 We Włoszech jedna osoba na kontrakcie menadżerskim (kobieta) ma dodatkową umowę o pracę w innym podmiocie Grupy w tej samej lokalizacji.

4 W Republice Czeskiej obecnie osiem pracowników zatrudnionych na podstawie umów czasowych ma również drugą umowę o pracę. Takie rozwiązanie jest zgodne z lokalnymi przepisami zezwalającymi na zawieranie umów krótkoterminowych na czas urlopu rodzicielskiego.

#### [401-1] Liczba nowych pracowników zatrudnionych w organizacji i wskaźnik rotacji

Jednym z najważniejszych czynników rozwoju Grupy KRUK jest satysfakcja pracowników. KRUK docenia ich doświadczenie oraz daje możliwość dalszego rozwoju kariery. Dlatego istotne jest zmniejszanie wskaźnika rotacji pracowników, aby wiedza i know-how pozostawały w organizacji i służyły jej dalszemu rozwojowi.

W 2023 roku w Grupie KRUK wskaźnik rotacji wyniósł 11,1% i był mniejszy o 2,3 pp niż w roku 2022.

Tabela 57 Łączna liczba i odsetek nowo zatrudnionych pracowników w podziale na grupy wiekowe, płeć i region

PODZIAŁ	PRACOWNICY	POLSKA <sup>1</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA						
Kobiety	245	11%	99	8%	16	3%	61	29%	60	23%	9	14%
Mężczyźni	155	13%	57	9%	17	8%	46	31%	33	22%	2	5%
poniżej 30 lat	136	25%	61	23%	18	11%	28	65%	27	46%	2	15%
30-50 lat	236	9%	91	6%	14	3%	63	26%	60	20%	8	10%
Powyżej 50 lat	28	8%	4	3%	1	3%	16	21%	6	10%	1	6%
<b>Grupa KRUK</b>	<b>400</b>	<b>12%</b>	<b>156</b>	<b>8%</b>	<b>33</b>	<b>5%</b>	<b>107</b>	<b>30%</b>	<b>93</b>	<b>23%</b>	<b>11</b>	<b>10%</b>

1 InvestCapital Ltd. i Wonga.pl włączone do danych za rynek polski.

2 Wskaźnik nowo zatrudnionych = Całkowita liczba nowo zatrudnionych pracowników na podstawie umowy o pracę w 2023 r. dla [grupa wiekowa lub płeć] / Średnia liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w przeliczeniu na [grupa wiekowa lub płeć], gdzie Średnia liczba pracowników zatrudnionych na umowę o pracę równa jest sumie zatrudnionych na koniec każdego miesiąca podzielonej przez 12.

Tabela 58 Łączna liczba i odsetek rotacji pracowników w podziale na grupy wiekowe, płeć i region

PODZIAŁ	PRACOWNICY	POLSKA <sup>1</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA						
Kobiety	217	10,0%	93	8%	41	9%	34	16%	31	12%	18	27%

Mężczyźni	157	13,0%	69	10%	29	14%	34	23%	20	13%	5	12%
poniżej 30 lat	86	15,6%	41	15%	24	14%	7	16%	9	15%	5	37%
30-50 lat	243	9,8%	103	7%	45	10%	43	18%	37	13%	15	20%
Powyżej 50 lat	45	13,2%	18	12%	1	3%	18	23%	5	9%	3	18%
<b>Grupa KRUK</b>	<b>374</b>	<b>11,1%</b>	<b>162</b>	<b>9%</b>	<b>70</b>	<b>11%</b>	<b>68</b>	<b>19%</b>	<b>51</b>	<b>12%</b>	<b>23</b>	<b>22%</b>

1 InvestCapital Ltd. i Wonga.pl są włączone do danych za rynek polski.

2 Wskaźnik rotacji = Całkowita liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w 2023 r. dla [grupa wiekowa lub płeć], który odeszli z organizacji / Średnia liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w przeliczeniu na [grupa wiekowa lub płeć], gdzie Średnia liczba pracowników zatrudnionych na umowę o pracę równa jest sumie zatrudnionych na koniec każdego miesiąca podzielonej przez 12

W Grupie KRUK obowiązuje zasada, że rodzicielstwo nie wyklucza, a urlop macierzyński nie pozbawia szans na podwyżkę. Dlatego pracownice i pracownicy wracający z urlopów rodzicielskich są w tym wspierani przez włączanie we wcześniejsze zadania lub zapewniane są im równorzędne stanowiska, dostosowane do sytuacji. Istnieje możliwość skorzystania z ruchomych godzin pracy, a także pracy w niepełnym wymiarze, aby jeszcze lepiej połączyć życie zawodowe z prywatnym.

[401-3] Tabela 59 Urlopy rodzicielskie w Grupie KRUK w 2023 roku (łącznie urlop macierzyński i rodzicielski)

PODZIAŁ	PŁEĆ	GRUPA KRUK	POLSKA	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
1. Pracownicy uprawnieni do urlopu rodzicielskiego <sup>2</sup>	Mężczyźni	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	Kobiety	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2. Pracownicy, którzy skorzystali z urlopu rodzicielskiego	Mężczyźni	33	14	11	5	3	0
	Kobiety	243	84	97	10	23	29
3. Pracownicy, którzy wrócili do pracy po urlopie rodzicielskim	Mężczyźni	27	11	10	4	2	0
	Kobiety	93	34	33	3	14	9
4. Pracownicy, którzy wrócili do pracy po urlopie rodzicielskim i po 12 miesiącach od powrotu do pracy nadal byli zatrudnieni w organizacji <sup>3</sup>	Mężczyźni	57	40	4	4	0	9
	Kobiety	109	74	19	2	8	6
5. Wskaźnik powrotu do pracy pracowników, którzy skorzystali z urlopu rodzicielskiego	Mężczyźni	82%	79%	91%	80%	67%	0%
	Kobiety	38%	40%	34%	30%	61%	31%
6. Wskaźnik retencji pracowników, którzy skorzystali z urlopu rodzicielskiego	Mężczyźni	98%	100%	80%	100%	0%	100%
	Kobiety	87%	95%	70%	100%	100%	55%



1 Liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę.

2 Ze względu na ograniczenia RODO pracownicy nie są zobowiązani do podawania danych noworodków, chyba że prawo pracy wymaga tego w celu uzyskania dodatkowych świadczeń. W momencie publikacji raportu 100% pracowników otrzymuje ustawowe prawo do przejścia na urlop rodzicielski.

3. Dane zawierająca osoby korzystające z urlopu rodzicielskiego.

## 10.4.2 Różnorodność

[405-1] [406-1]

Różnorodność osób pracujących w Grupie KRUK to atut. Zawdzięczamy jej sukces na arenie międzynarodowej oraz lepsze zrozumienie i odpowiadanie na potrzeby klientów. Grupa KRUK stawia na kompetencje. Ważne jest zaangażowanie i chęć rozwoju. Ani płeć, ani narodowość czy inne pozamerytoryczne aspekty nie determinują możliwości awansu Kobiety stanowią 64% wszystkich pracowników Grupy KRUK. Co ważne, 58% kobiet zajmuje też wysokie stanowiska menadżerskie, a także stanowi 42% osób na stanowiskach zarządczych (Zarząd i Rada Nadzorcza).

[405-1] Całkowita liczba pracowników (aktywnych i nieaktywnych) w podziale według kategorii płci i wieku

**Tabela 60 Odsetek osób w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej KRUK S.A. w podziale na płeć**

Kobiety	42 proc.
Mężczyźni	58 proc.

**Tabela 61 Odsetek osób w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej KRUK S.A. w podziale na wiek**

Do 30 lat	0%
30-50 lat	50%
Powyżej 50 lat	50%

**Tabela 62 Odsetek pracowników obejmujących stanowiska kierownicze i niekierownicze w podziale na płeć i wiek**

KATEGORIA PRACOWNICZA	RYNEK	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	< 30 LAT	30-50 LAT	> 50 LAT
Stanowiska niekierownicze	Grupa KRUK	84%	65%	35%	17%	72%	11%
Stanowiska kierownicze		16%	58%	42%	4,5%	89%	6,5%
Stanowiska niekierownicze	Polska	87%	65%	35%	16%	75%	9%
Stanowiska kierownicze		13%	60%	40%	4%	90%	6%
Stanowiska niekierownicze	Rumunia	87%	71%	29%	25%	69%	6%
Stanowiska kierownicze		13%	60%	40%	6%	91%	3%
Stanowiska niekierownicze	Włochy	87%	64%	36%	14%	71%	15%
Stanowiska kierownicze		13%	52%	48%	10%	85%	5%
Stanowiska niekierownicze	Hiszpania	87%	59%	41%	15%	64%	21%

Stanowiska kierownicze		13%	53%	47%	0%	81%	19%
Stanowiska niekierownicze	Czechy i Słowacja	84%	64%	36%	12%	69%	19%
Stanowiska kierownicze		16%	50%	50%	0%	100%	0%

1 W 2023 pracowników podzielono na dwie grupy stanowisk: kierowniczych i niekierowniczych. W 2022 roku struktura *inni pracownicy, specjaliści, eksperci i kierownicy średniego szczebla, wyższa karda kierownicza* nie oddawała rzeczywistej struktury stanowisk w Grupie KRUK. Trwają prace nad zmapowaniem struktury stanowisk.

2 Do stanowisk kierowniczych włączeni są menedżerowie, dyrektorzy i heads of na umowie o pracę. Dane pochodzą z własnych lokalnych systemów zasobów ludzkich i płac organizacji – „stanowisko kierownicze” „tak”/„nie”.

Pracownicy Grupy KRUK na koniec 2023 roku reprezentowali 22 różne narodowości.

[406-1] Grupa KRUK wspiera różnorodne zespoły poprzez wdrożoną i zaktualizowaną w 2023 roku Politykę różnorodności. Jej celem jest budowa zróżnicowanego, wielokulturowego miejsca pracy. Zgodnie z zasadami Polityki, wszyscy pracownicy Grupy zobowiązani są do respektowania prawa do prywatności innych pracowników, nieingerowania w sprawy osobiste oraz akceptowania istniejących różnic. Grupa KRUK zapewnia każdemu pracownikowi jednakowe szanse awansu oraz rozwoju zawodowego niezależnie od płci, wieku, niepełnosprawności, stanu zdrowia, rasy, narodowości, wyznania, przekonań, orientacji seksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia czy jakiegokolwiek innego kryterium mogącego wpływać na mniej korzystne traktowanie jednostki względem innych osób. W 2023 roku nie odnotowano ani jednego przypadku dyskryminacji.

W 2023 roku wdrożono także obowiązkowe szkolenie z różnorodności i włączania we wszystkich rynkach Grupy KRUK. Szkolenie ukończyło 77% pracowników Grupy KRUK.

*Wspieranie strategii ESG Grupy KRUK to nie tylko zrównoważony rozwój, lecz także złożenie obietnicy stworzenia świata, w którym każdy ma równe szanse, niezależnie od płci, niepełnosprawności czy pochodzenia. Oznacza to zlikwidowanie różnic w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn, wzmocnienie pozycji pracowników niepełnosprawnych, uwzględnienie różnorodności oraz zwiększenie umiejętności finansowych i technologicznych dla wszystkich. KRUK España z dumą należy do wiodącego ekosystemu firm i profesjonalistów w Hiszpanii, których celem jest wspieranie bezpiecznego i pełnego szacunku środowiska dla społeczności LGBTQ+. Pokazujemy również nasze zaangażowanie w różnorodność, powiększając nasz zespół o 20% w 2023 r. i przyjmując osoby różnych narodowości do naszego #TeamWithPassion. Pomaga to wnieść różnorodne perspektywy i doświadczenia, dzięki czemu nasze miejsce pracy jest bardziej integracyjne i dynamiczne. Jako firma windykacyjna rozumiemy, jak ważny wpływ mamy na życie ludzi. Nasza odpowiedzialność wykracza poza kwestie finansowe; jesteśmy zaangażowani w pomaganie ludziom w trudnych czasach i prowadzenie ich w kierunku stabilności finansowej.*

– Alina Giurgea, General Director KRUK España

Brak dyskryminacji w Grupie KRUK rozumiany jest również przez pryzmat wynagrodzeń. W przyjętej Strategii ESG zadeklarowano osiągnięcie najpóźniej do 2025 roku pełnej równości w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn wykonujących podobną pracę w spółkach Grupy. Regularnie liczy zarówno nieskorygowaną (Gender Pay Gap), jak i skorygowaną lukę płacową (Gender Equal Pay Gap) i sukcesywnie dąży do jej wyeliminowania.

Chociaż nieskorygowana luka płacowa (policzona dla średnich poziomów wynagrodzenia całkowitego) na poziomie Grupy KRUK wynosi 21,6%, co spowodowane jest strukturą zatrudnienia, luka płacowa mierzona na identycznych stanowiskach liczona zarówno na poziomie płacy zasadniczej, jak i całkowitej dla mediany

wynagrodzenia wynosi 1,2%<sup>11</sup>. Wskaźnik ten nie zmienił swojej wielkości względem 2022 roku. Dążąc do osiągnięcia wyznaczonego celu w postaci pełnej równości w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn wykonujących podobną pracę najpóźniej w 2025 roku zamierza podjąć następujące działania w 2024 roku:

- stworzenie strategii Comp&Ben ze szczególnym uwzględnieniem aspektu równego wynagradzania;
- komunikacja i edukacja menedżerów;

uwzględnianie informacji o różnicach w wynagrodzeniach w poszczególnych procesach HR (szczególnie: proces podwyżkowy, awanse, rekrutacja, tj. decyzje wynagrodzeniowe w stosunku do nowych pracowników).

[405-2] Stosunek wynagrodzenia kobiet do wynagrodzenia mężczyzn według zajmowanego stanowiska

**Tabela 63 Stosunek wynagrodzenia zasadniczego kobiet do wynagrodzenia mężczyzn według kategorii stanowisk**

KATEGORIA	POLSKA <sup>3</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Wyższa kadra zarządzająca <sup>2</sup>	9,7%	21,8%	-23,5%	-1,7%	34,9%
Pozostałe stanowiska kierownicze	18,0%	27,0%	9,4%	7,3%	17,6%
Stanowiska niekierownicze	25,0%	21,0%	9,8%	9,0%	31,2%
<b>Wszyscy pracownicy</b>	<b>23,8%</b>	<b>27,5%</b>	<b>9,7%</b>	<b>10,7%</b>	<b>33,2%</b>

**Tabela 64 Stosunek wynagrodzenia całkowitego kobiet do wynagrodzenia mężczyzn według kategorii stanowisk**

KATEGORIA	POLSKA <sup>2</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Wyższa kadra zarządzająca <sup>1</sup>	9,3%	21,8%	-21,8%	-3,0%	34,9%
Pozostałe stanowiska kierownicze	18,4%	27,0%	9,1%	8,2%	17,6%
Stanowiska niekierownicze	25,0%	21,0%	9,3%	12,3%	31,2%
<b>Wszyscy pracownicy</b>	<b>23,9%</b>	<b>27,9%</b>	<b>9,4%</b>	<b>13,2%</b>	<b>33,2%</b>

Wynagrodzenia zasadnicze pracowników na dzień 31.12.2023 roku. Wynagrodzenie całkowite zawiera wynagrodzenie zasadnicze na dzień 31.12.2023 roku oraz premie wypłacone w 2023 roku. Wynagrodzenia pracowników pracujących w niepełnym wymiarze czasu pracy zostały przeliczone do pełnego etatu. Wynagrodzenia pracowników zatrudnionych w trakcie 2023 roku zostały przeliczone na całoroczną wartość.

1 Bez Zarządu Grupy KRUK, zatrudnionego w oparciu o kontrakty menedżerskie, którego dane publikowane są w rozdziale 8.3.4, oraz Dyrektorów Generalnych, o ile nie są pracownikami, wg definicji zawartych w lokalnych przepisach prawa.

2 Zawiera dane wszystkich spółek Grupy KRUK w Polsce.

<sup>11</sup> Metodologia liczenia Gender Equal Pay Gap (GEPG): różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn, wyrażona jako odsetek wynagrodzenia mężczyzn, pracujących na tym samym poziomie, w tej samej rodzinie zawodów oraz na tym samym stanowisku. Wskaźnik jest obliczany jako średnia ważona wielkości luki płacowej występującej na poszczególnych stanowiskach względem poziomu zatrudnienia na tych stanowiskach. Metodologia liczenia za 2023 rok uległa zmianie względem metody liczenia za 2022 rok, kiedy całościowy wskaźnik liczony był jako mediana z wyników (wielkości luki płacowej) uzyskanej na analizowanych stanowiskach.

Dla Grupy KRUK ważne jest tworzenie zróżnicowanego, równego i inkluzywnego miejsca pracy. Różnorodność jest naszą siłą i inspiruje innowacyjność oraz kreatywność. Dążymy do tego, aby w organizacji panowała atmosfera, w której wszyscy pracownicy są szanowani i mają równe szanse rozwoju.

Grupa przeprowadziła badania dotyczące poziomu różnorodności i inkluzywności w organizacji. Badania te pozwoliły przybliżyć sytuację grup narażonych na wykluczenia oraz zapoczątkowały wdrażanie programów wspierających wybrane grupy pracownicze, które wpisane są w wypracowywaną strategię różnorodności dla Grupy.

Elementy strategii DEI na lata 2023–2025 zostały odzwierciedlone w strategii ESG Grupy KRUK i zakładają m.in.:

- zachowanie równości kobiet i mężczyzn,
- zlikwidowanie luki płacowej,
- zwiększenie zatrudnienia osób z niepełnosprawnościami.

Od 2013 roku KRUK S.A. jest sygnatariuszem Karty Różnorodności, międzynarodowej inicjatywy Komisji Europejskiej na rzecz spójności i równości społecznej. Podstawową zasadą Karty jest zakaz dyskryminacji w miejscu pracy oraz honorowanie i uwzględnianie różnorodności we wszelkich działaniach. Zapisy dokumentu obowiązują w całej Grupie KRUK i są uwzględniane m.in. podczas procesów rekrutacyjnych. Równość szans w Grupie KRUK rozpoczyna się od momentu rekrutacji i trwa przez cały czas trwania pracy w spółkach Grupy.

W ramach promocji roli kobiet w biznesie, szczególnie w sektorze finansowym, Członkini Zarządu KRUK S.A. Urszula Okarma została sponsorką inicjatyw z zakresu DEI. Nie tylko wspomaga rozwój działań wewnątrz organizacji, lecz także aktywnie promuje kulturę włączenia poprzez udział w wydarzeniach i konferencjach. Jako panelistka pojawiła się między innymi na Europejskim Forum Nowych Idei EFNI, UNGC Ring the Bell for Gender Equality, czy konferencji Współczesna kobieta – liderka, partnerka, matka. W 2023 roku podobnych działań podejmowały się również liderki na rynku rumuńskim i włoskim.

W 2023 roku KRUK S.A. wziął udział w badaniu Diversity IN Check i znalazł się na liście najbardziej zaawansowanych pracodawców w zarządzaniu różnorodnością i inkluzywnością w Polsce. Diversity IN Check to narzędzie badawcze, które pomaga ocenić dojrzałość pracodawców w zakresie zarządzania różnorodnością i tworzenia organizacji inkluzywnych.

KRUK S.A. został również wyróżniony przez DEI 30% Club Poland za inkluzywną kulturę organizacyjną. Celem konkursu było zebranie i wyróżnienie najlepszych inicjatyw dotyczących Różnorodności, Równości i Inkluzywności (DEI), które są wdrażane w różnych organizacjach i mogą stanowić źródło pomysłów i inspiracji dla innych do tworzenia bardziej otwartych i sprawiedliwych miejsc pracy. KRUK został wyróżniony przede wszystkim za budowanie kultury równych szans, wysoki udział kobiet na stanowiskach menedżerskich na wszystkich szczeblach w organizacji (w tym na poziomie Executives i Top Management), promowanie inkluzywnej kultury pracy oraz niski gender pay gap.

KRUK España w ramach kampanii z okazji Dnia Kobiet promował obecność kobiet w nauce oraz swój wdrożony czteroletni letni plan strategiczny równych szans w dostępie do ścieżek kariery oraz równych wynagrodzeń niezależnie od płci pracownika. Hiszpańska spółka przeprowadziła także kampanię edukacyjną dotyczącą poszanowania praw społeczności LGBT+ i w 2023 roku włączyła się w działania organizacji REDI, tym samym deklarując promocję praw społeczności w KRUKu.

Tworzenie równych szans w dostępie do różnych ścieżek kariery dotyczy również osób z niepełnosprawnościami. W 2023 roku na poziomie centralnym powołano stanowisko Ambasadorski ds. Niepełnosprawności wraz z siecią lokalnych Ambasadorów, których zadaniem jest koordynowanie i wspieranie tworzenia niewykluczających i dostępnych procesów względem pracowników z niepełnosprawnościami i neuroróżnorodnych. Proces ten

poprzedziły działania edukacyjne obejmujące szkolenia dla wszystkich pracowników, rekruterów i menadżerów w KRUK S.A. Ponadto, przeprowadzono badania nastrojów wobec niepełnosprawności w Polsce, a następnie w Rumunii. Te badania umożliwiły stworzenie frameworku działania, który skupia się na najpilniejszych potrzebach pracowników z niepełnosprawnościami w kolejnych latach. Framework włączania osób z niepełnosprawnościami i neuroróżnorodnych oparto na dwóch filarach: przyciąganie talentów i retencja.

Kluczowe osiągnięcia w 2023:

- instrukcja audytu dostępności stanowiska pracy w biurze w ramach działań zespołu BHP w KRUK S.A. – regularne audyty stanowisk pracy osób z orzeczeniem o niepełnosprawności;
- uwzględnienie pracy osób z niepełnosprawnościami (OzN) w regulaminie pracy zdalnej;
- zaktualizowana polityka szkoleniowa uwzględniająca różnorodność potrzeb podczas tworzenia szkoleń;
- utworzenie dedykowanych kanałów komunikacji w Polsce, Włoszech i Hiszpanii, umożliwiających efektywną wymianę informacji i wsparcie między pracownikami zainteresowanymi tematyką niepełnosprawności i dostępności.

Tabela 65 Zatrudnienie osób z niepełnosprawnościami w Grupie KRUK

		GRUPA KRUK	POLSKA <sup>1</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Pracownicy z niepełnosprawnościami	Liczba pracowników	3426	1847	650	375	441	113
	OzN	75	44	2	9	18	2
	Odsetek	2,2%	2,4%	0,3%	2,4%	4,1%	1,8%

Zatrudnienie OzN wzrosło w 2023 roku o 0,2 pp. w porównaniu z 2022 rokiem. Zgodnie ze Strategią ESG Grupy KRUK w 2025 roku osoby z niepełnosprawnościami będą stanowić 4% wszystkich pracowników Grupy.

#### 10.4.3 Edukacja i rozwój pracowników

Rozwój pracowników traktujemy jako element niezbędny do rozwoju całej organizacji. Wspieramy ambicje zawodowe pracowników i oferujemy szeroki program szkoleń dla różnych rodzajów stanowisk we wszystkich spółkach Grupy. Każda nowo zatrudniona osoba przechodzi przez cykl szkoleń wdrożeniowych, a pracownicy Grupy uczestniczą w szkoleniach specjalistycznych.

[404-1] Tabela 66 Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku przypadająca na pracownika

	POLSKA	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
	10,14	22,73	25,48	40,5	28,9

W Grupie KRUK praktykowana jest kultura feedbacku, który rozwija i umacnia pracowników. Informacja zwrotna to wewnętrzny sposób, aby podsumować postępy, wesprzeć w działaniu oraz docenić zaangażowanie. Spostrzeżenia na temat własnej pracy od kolegów i koleżanek z zespołów oraz menedżerów i menedżerek są cenne dla naszego rozwoju.

[404-3] Tabela 67 Odsetek pracowników otrzymujących regularne oceny pracownicze

	GRUPA KRUK	POLSKA <sup>1</sup>	RUMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Liczba pracowników	3426	1847	650	375	441	113
Odsetek pracowników objętych oceną	51%	8%	100%	100%	100%	100%

<sup>1</sup> InvestCapital Ltd. i Wonga.pl są włączone do danych za rynek polski.

Od 2016 roku Grupa KRUK rozwija ofertę szkoleń dostępnych poprzez platformę e-learningową, która pozwala w krótkim czasie wzbogacić kompetencje pracowników. Platforma zawiera m.in. kursy z zakresu prawa, bezpieczeństwa i ochrony danych, zasad etycznych i dobrych praktyk obowiązujących w branży, a także szkolenia produktowe i związane z projektami wdrażanymi w organizacji. E-learning to także kursy dla kadry menadżerskiej połączone z tradycyjnymi szkoleniami.

[404-2] Wybrane programy szkoleniowe dla pracowników:

**Polska:**

- Debiuty menedżerskie – program dla managerów rozpoczynających karierę,
- Akademia Trenera i Akademia Wonga – program, w ramach którego pracownicy dzielą się swoją wiedzą z innymi pracownikami,
- Akademia Doradcy (od 2022 roku) – cykl szkoleniowy dla najlepszych doradców terenowych,
- Platforma do szkolenia umiejętności informatycznych Enterprise Skills Initiative,
- Akademia ESG,
- Szkolenia z przywództwa,
- Kursy IT.

**Rumunia:**

- Od doradcy prawnego do doradcy sądowego – szkolenie online mające na celu wsparcie doradców prawnych z sekcji monitoringu w doskonaleniu umiejętności związanych z działalnością zespołów sądowych, a także przejście na takie stanowisko w przyszłości,
- Akademia Prawna KRUK – program dedykowany pracownikom Contact Center, którzy chcą rozpocząć karierę w branży prawniczej,
- Szkolenia Coursera – indywidualna nauka i dostęp do kursów technicznych/umiejętności miękkich,
- Warsztat Umiejętności Menedżerskich – Program Sukcesorów.

**Włochy:**

- Indywidualne Plany Szkoleniowe definiowane na koniec każdego roku, uzgadniane z menedżerami w oparciu o potrzeby ich zasobów i wyniki oceny wydajności,
- kursy z efektywności osobistej i zespołowej dzięki Insights Discovery, umiejętności przywódczych i wystąpień publicznych;
- kursy IT.

**Hiszpania:**

- Rozwój umiejętności komunikacyjnych – wypowiedzi publiczne, przywództwo i zarządzanie zmianą,
- Rozwój umiejętności zarządzania czasem i ustalania priorytetów,
- Szkolenia z myślenia strategicznego,
- Program rozwoju talentów BRIDGE pozwalający na identyfikację talentów w organizacji poprzez stworzenie przestrzeni dla kreatywności i zaproponowanie pomysłów na ulepszenia.

**Czechy i Słowacja:**

- kursy językowe,
- Akademia Przywództwa dla menadżerów,
- kursy IT.

#### 10.4.4 Bezpieczeństwo pracowników

[403-1] [403-3] [403-5] [403-6] [403-7] [403-8] [403-10] Praca w Grupie KRUK to praca bezpieczna. Przestrzega wszystkich przepisów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, a kwestie BHP wdraża w oparciu o wytyczne normy ISO 45001. Wszyscy pracownicy w momencie zatrudnienia przechodzą obowiązkowo ogólny instruktaż BHP wraz z bardziej szczegółowym szkoleniem stanowiskowym.

W KRUK S.A. działa Zespół ds. Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, który dla osób zatrudnionych prowadzi internetowy kanał BHP News z informacjami na temat bezpieczeństwa pracy oraz wskazówkami związanymi z profilaktyką zdrowia. W spółkach grupy działają odpowiednie zespoły, które dbają o przestrzeganie zasad BHP oraz odpowiednią obsługę postępowań powypadkowych, zgłoszeń podejrzenia choroby zawodowej i oceny ryzyka zawodowego. W 2023 roku nie stwierdzono wśród pracowników chorób zawodowych.

W KRUK S.A działa Komisja ds. BHP, którą tworzą przedstawiciele pracowników, pracodawcy oraz lekarz medycyny pracy. Komisja spotka się raz na kwartał, a tematami rozmów są m.in. ewentualne działania poprawiające bezpieczeństwo pracy.

W 2023 roku w Grupie KRUK prowadzono szereg aktywności mających na celu zapewnienie dobrego stanu zdrowia psychicznego i fizycznego pracowników. Do najważniejszych można zakwalifikować:

- Akademię Zdrowia w KRUK S.A., regularnych spotkań z ekspertami zewnętrznymi o tematyce prozdrowotnej;
- akcję „różowe skrzyneczki” mającą na celu redukcję tzw. Różowego podatku i zapobieganie ubóstwu menstruacyjnemu;
- centralnie zorganizowaną akcję profilaktyki nowotworowej – każdy pracownik mógł przeznaczyć 2 godziny czasu pracy na badania profilaktyczne;
- Tydzień Zdrowia w KRUK Česká a Slovenská republika, podczas którego pracownicy mogli wykonać badania profilaktyczne w biurze.

**Tabela 68 Wypadki w Grupie KRUK w 2023 roku**

Grupa KRUK	28
Wypadki związane z wykonywaniem codziennych obowiązków	7
Wypadki samochodowe	8
Wypadki w drodze z/do pracy	2
Agresja ze strony klienta lub zwierzęcia	3
Poślizgnięcie, potknięcie, upadek na powierzchni płaskiej	6
Inne	2

Wskaźnik wypadkowości łącznie we wszystkich rynkach Grupy KRUK wyniósł 0,76%.

Troskę o bezpieczeństwo fizyczne Grupa KRUK łączy z dbałością o dobrostan psychiczny pracowników. Charakter branży windykacyjnej sprawia, że osoby zatrudnione często mają kontakt z klientami w trudnych sytuacjach życiowych. Grupa KRUK rozumie, że zaangażowanie w indywidualne rozmowy o problemach finansowych i codzienne spotkania z takimi sytuacjami mogą mieć wpływ na samopoczucie pracowników. Dlatego każda osoba pracująca w KRUK S.A. może otrzymać fachową pomoc psychologiczną w Programie Wsparcia Pracowników „Ramię w ramię”. Program prowadzony jest przez Centrum Pomocy Psychologicznej i wykorzystuje doświadczenia i wiedzę Stowarzyszenia Program Wsparcia Zadłużonych. KRUK România również oferuje bezpłatne sesje psychoterapeutyczne dla pracowników.

## 10.5 Odpowiedzialność społeczna

### 10.5.1 Edukacja finansowa społeczeństwa

[3-3 Odpowiedzialność społeczna] Codziennie w Grupie KRUK przekonujemy się, jak ważna jest edukacja finansowa. Każdego dnia rozmawiamy z osobami zadłużonymi, których kłopoty finansowe nie są spowodowane zewnętrznymi okolicznościami, ale zwykłym brakiem wiedzy dotyczącej odpowiedzialnego zarządzania finansami osobistymi. Podnoszenie świadomości finansowej w społeczeństwie traktujemy w Grupie jako jedno z naszych największych społecznych zobowiązań, do którego realizacji wykorzystujemy nasze kompetencje, wiedzę, zasoby oraz skalę oddziaływania.

Flagowym programem Grupy KRUK w tym zakresie jest Dzień bez Długów – kampania prowadzona przez KRUK S.A. od 2009 roku w Polsce, a obecnie również w Rumunii, Czechach i na Słowacji. 17 listopada każdego roku w Polsce, wykorzystując własne kanały oraz współpracując z mediami, KRUK zwraca uwagę społeczeństwa na problem zadłużenia, uświadamia korzyści płynące z dobrowolnej spłaty zobowiązań oraz prowadzi szeroko zakrojone działania edukacyjne w zakresie zarządzania finansami. W materiałach prezentuje, jak odpowiedzialnie kontrolować przychody i wydatki oraz jak racjonalnie oceniać swoje możliwości finansowe. Zwraca także uwagę na zachowania zakupowe i podpowiada, jak się zabezpieczyć na wypadek utraty źródła dochodów.

*Pracując na co dzień z osobami zadłużonymi widzimy, jakie błędy popełniają w swoich decyzjach finansowych i jak nie zdają sobie sprawy z ryzyka i skutków płynących z nieodpowiedniego zarządzania swoimi długami. Zdajemy sobie sprawę, że dotyka to nie tylko te osoby, ale też całe społeczeństwo. Dzień bez Długów, międzynarodowa inicjatywa edukacyjna, obchodzony był w Czechach po raz 13. W ramach tej inicjatywy współpracujemy z Urzędem Pracy i wieloma organizacjami non-profit. Zapewniamy bezpłatne doradztwo w zakresie zadłużenia poświęcone profilaktyce i edukacji finansowej, pomagając ludziom w radzeniu sobie z trudnościami finansowymi.*

– Jaroslava Palendalová, General Director KRUK Česká a Slovenská republika

W 2023 roku w Polsce przekaz kampanii Dzień bez Długów był obecny w największych i najbardziej zasięgowych mediach – m.in. na antenie Radia RMF FM, TOK FM, Radia Złote Przeboje, Radia Zet, Radia Pogoda oraz w prasie i internecie. Osiągnięto zasięg ponad 5 miliona odbiorców.

Regularnie przeprowadzane przez Grupę KRUK badania, które pokazują m.in., jak osoby zadłużone radzą sobie ze swoimi finansami, jaka jest ich kondycja finansowa, czy uważają, że mają wystarczającą wiedzę ekonomiczną, jakie jest ich podejście do zadłużenia czy spłaty posiadanych zobowiązań. Dzięki tym badaniom możemy zwrócić uwagę na różne zagadnienia finansowe i wspierać w edukacji i podnoszeniu świadomości finansowej.

W ramach działań edukacyjnych w Polsce KRUK S.A. został partnerem strategicznym portalu [Kapitalni.org](https://www.kapitalni.org) prowadzonego przez Wonga.pl. Platforma została stworzona w odpowiedzi na niski poziom wiedzy finansowej polskiego społeczeństwa. Jej celem jest realizowana w sposób ciągły edukacja finansowa realnie wpływająca na zachowania i postawy konsumentów. W 2023 roku opublikowano 121 nowych artykułów, przygotowanych przez uznanych na rynku ekspertów, dziennikarzy i blogerów. Poruszane w tym roku tematy dotyczyły m.in. zarządzania domowym budżetem oraz zasad odpowiedzialnego pożyczania. Uruchomiono także grę na urządzenia mobilne PreKapitalni, która w łatwy dla odbiorcy sposób zaznajamia go ze światem zarządzania finansami. Z portalu Kapitalni.org skorzystało, rozszerzając swoją wiedzę w zakresie finansów, ponad 524 tys. unikalnych użytkowników.

W 2023 roku w Czechach, Słowacji, Hiszpanii i Włoszech Grupa KRUK angażowała się w lokalne inicjatywy z zakresu edukacji finansowej m.in. poprzez przekazy edukacyjne w mediach oraz internecie. Najliczniejsze inicjatywy były realizowane przez KRUKa w Rumunii:

KRUK România wspiera edukację finansową poprzez wdrożenie modułu edukacyjnego Credite inteligente™ (Mądre Pożyczki) dla szkół publicznych. Projekt edukacyjny dotyczący odpowiedzialnego korzystania z usług



finansowych, dostępny za pośrednictwem platformy e-learningowej, skierowany jest do uczniów szkół średnich. Jego celem jest ułatwienie zrozumienia podstaw dostępu do kredytu i zarządzania nim poprzez dostarczenie uczniom praktycznych przykładów i ćwiczeń, które pozwolą im rozwinąć umiejętności analizowania możliwości finansowych i ryzyka, a tym samym dokonywania świadomych wyborów. Korzystając z aktualnych materiałów wideo, artykułów i zeszytów ćwiczeń, które przemawiają do uczniów, a także prowadząc warsztaty wolontariackie przez Mentorów KRUK-a, młodzi ludzie i ich nauczyciele uczą się, jak odpowiedzialnie zarządzać swoimi zasobami i jak skutecznie uzyskać pożyczkę finansową. W 2023 roku w projekcie wzięły udział 53 szkoły z całej Rumunii, dzięki czemu ponad 1200 osób poszerzyło swoją wiedzę na temat finansów.

We współpracy z Inkubatorem Społecznym KRUK Rumunia oferuje swoje wsparcie dla programu edukacji finansowej R€sponsABIL, który ma już swoją 5. edycję. Projekt koncentruje się na wzmocnieniu pozycji młodych ludzi w wieku 16–24 lat, pochodzących ze środowisk znajdujących się w trudnej sytuacji, poprzez rozwijanie niezależności finansowej i odpowiedzialności, przy jednoczesnym zwiększaniu ich szans na zatrudnienie.

Od 2021 roku KRUK Rumunia z dumą wspiera kolejny filar edukacji finansowej – nauczycieli, poprzez społeczność MERITO, stworzoną przez Rumuńskich Liderów Biznesu (RBL). MERITO gromadzi wartościowych rumuńskich nauczycieli, aby generować doskonałość poprzez zmiany, innowacje i transformację środowiska edukacyjnego. Poprzez projekt MERITO zasługi wartościowych nauczycieli w Rumunii są publicznie uznawane i wspierane materialnie, podczas gdy dobre praktyki nauczycieli MERITO są kontynuowane w systemie edukacji. Ponad 10 000 nauczycieli w Rumunii korzysta z najlepszych praktyk społeczności MERITO. W 2023 roku, podczas dorocznej Gali MERITO, Cosmina Marinescu, Dyrektorka Generalna KRUK Rumunia, wręczyła nagrodę za doskonałość i innowacje w edukacji.

*Dbanie o zrównoważony rozwój w naszej branży to dla nas coś więcej niż odpowiedzialny wybór – to strategiczny mandat dla innowacji. Włączenie wskaźników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem do procesu decyzyjnego zwiększa długoterminowe tworzenie wartości dla naszych partnerów, klientów i społeczności. Naszym zobowiązaniem jest budowanie odporności gospodarczej i wykorzystywanie możliwości transformacyjnych, takich jak rozwój programu edukacji finansowej w Rumunii. Przyczynianie się do wzrostu poziomu umiejętności finansowych w Rumunii z 8% do ponad 20% do 2030 roku, także stało się naszą siłą napędową w zakresie mentoringu finansowego i zrównoważonego rozwoju.*

– Cosmina Marinescu, General Director KRUK România

### 10.5.2 Edukacja środowiskowa

[3-3 Budowanie świadomości na tematy środowiskowe wśród pracowników, dostawców i klientów]

W Grupie KRUK wiemy, że zadłużenie finansowe i dług ekologiczny mają cechę wspólną – nadmierny konsumpcjonizm. Niepotrzebne zakupy mogą wpędzić w kłopoty finansowe niejedną osobę, na pewno zaś powodują dług ekologiczny. Grupa KRUK wierzy, że aby poradzić sobie zarówno z długiem ekonomicznym, jak i ekologicznym potrzebna jest odpowiedzialność. Dlatego od 2019 roku KRUK angażuje się w promowanie wiedzy o długu ekologicznym i wskazujemy, że jednym z kluczowych sposobów na jego ograniczenie jest walka z nadmiernym konsumpcjonizmem.

Pretekstem jest Dzień Długu Ekologicznego, który co roku przypada w innym dniu. Jest to związane z nadmiernym wykorzystywaniem naturalnych zasobów Ziemi, które w cyklu rocznym nie są w stanie się odnowić. Poza działaniami dekarbonizacyjnymi własnej działalności, Grupa KRUK stawia na edukację w zakresie środowiskowym. Dlatego też firma stara się zainteresować zarówno media, jak i swoich pracowników tematyką związaną z kryzysem klimatycznym, ekologią oraz konsekwencjami nadmiernego konsumpcjonizmu.

[Wskaźnik własny: badanie świadomości ekologicznej]

W 2023 roku KRUK S.A. we współpracy z Ogólnopolskim Panelem Badawczym Ariadna przygotował badanie na potrzeby komunikacji medialnej w celu podnoszenia świadomości społeczeństwa nt. dbania o środowisko naturalne. Z badania wynika m.in., że 3 proc. Polaków nie podejmuje żadnych działań związanych z dbaniem o środowisko. Zdecydowana większość deklaruje jednak zaangażowanie w aktywności na rzecz ochrony środowiska.

Spółki we Włoszech i Czechach angażują się w akcje prośrodowiskowe skupiające się na sadzeniu drzew i odbudowie zniszczonych ekosystemów. Działania te mają charakter edukacyjny i budujący zaangażowanie pracowników.

### 10.5.3 Sponsoring i inne działania społeczne

Grupa KRUK wierzy w mądrą pomoc charytatywną. Tam, gdzie trzeba, pomoc niesiona jest przez Grupę doraźnie; tam, gdzie można, systemowo. Działania charytatywne i sponsoringowe kierowane są do osób potrzebujących oraz całego społeczeństwa, w tym poprzez edukację finansową i ekologiczną w kontekście nadmiernego konsumpcjonizmu.

Działania związane z zaangażowaniem społecznym we wszystkich krajach, gdzie działa Grupa, reguluje Polityka sponsoringu charytatywnego. Za zarządzanie Polityką odpowiedzialni są Prezes Zarządu KRUK S.A. oraz Dyrektor Generalny KRUK S.A. wraz z wyznaczonymi przez nich osobami.

Polityka opisuje następujące rodzaje wsparcia:

- wydarzenia związane z amatorską aktywnością fizyczną, których celem jest pomoc finansowa lub materialna dla najbardziej potrzebujących osób;
- projekty realizowane przez instytucje pożytku publicznego oraz stowarzyszenia, które mają na celu wsparcie najbardziej potrzebujących;
- organizacje wspierające edukację finansową oraz pomoc psychologiczną lub prawną osobom w trudnej sytuacji finansowej lub życiowej;
- inicjatywy społeczne wzmacniające procesy budowy społeczeństwa obywatelskiego, równouprawnienia i tolerancji;
- inicjatywy społeczne i edukacyjne na rzecz ratowania dobra wspólnego, jakim jest środowisko naturalne, które odnoszą się m.in. do nadmiernego konsumpcjonizmu związanego również z nadmiernym wydawaniem pieniędzy.
- W maju 2023 roku powódź dotknęła społeczność Ceseny we Włoszech, gdzie znajduje się jedno z biur KRUK Włochy, i spowodowała znaczne zniszczenia w regionie. Grupa KRUK w odpowiedzi na powódź przekazała gminie Cesena 30 000 euro na renowację dwóch ważnych kulturowo i społecznie miejsc: szkoły San Carlo i galerii sztuki Ex Pescheria.

KRUK S.A. w 2023 roku, w ramach wsparcia instytucji kultury i sztuki dołączył do programu Art Partner Krupa Gallery Foundation jako partner strategiczny. Art Partner jest biznesową społecznością promującą sztukę, młodych artystów i inicjatywą sztuk wizualnych, która zgromadziła już ponad 500 dzieł i wsparła 80 artystów. Kolekcja dzieł wypożyczona przez KRUKa zawieszona została na ścianach wrocławskiej siedziby, co daje wyjątkową szansę uczestniczenia w wernisażach na terenie biura, a także obcowania ze sztuką na co dzień w ramach stałej wystawy.

KRUK S.A. aktywnie uczestniczy w budowie Hospicjum Proroka Eliasza na wyludniającym się Podlasiu. Hospicjum ma na celu zapewnienie domowej opieki paliatywnej osobom u kresu życia, a także wsparcie ich rodzin. Michał Zasępa, członek zarządu KRUK S.A., od dekady działa pro bono w Radzie Fundacji Hospicyjnej.

[415-1] Grupa KRUK nie udzieliła w 2023 roku żadnego wsparcia finansowego ani rzeczowego na cele i organizacje polityczne.

Grupa KRUK zwiększyła swoje wydatki na działania charytatywne i sponsoringowe o 29% względem 2022 roku.  
Tabela 69 Wsparcie przekazane w 2023 roku (dane w PLN):

KATEGORIA	POLSKA <sup>2</sup>	ROMUNIA	HISZPANIA	WŁOCHY	CZECHY I SŁOWACJA
Wsparcie charytatywne i sponsoringowe (w tym pomoc Ukrainie)	1 117 210	568 355	4 348	91 308	2 427
Edukacja finansowa	656 300	10 874	-	-	-
Działania wspierające edukację środowiskową	-	5 403	-	43 480	11 258
łącznie	1 773 510	584 632	4 348	134 788	13 685
<b>łącznie Grupa KRUK</b>			<b>2 510 963</b>		

1w przeliczeniu na PLN wg kursu walut Narodowego Banku Polskiego na dzień 29.12.2023

2 Wydatki na sponsoring obejmują sponsoring mający na celu zwiększenie wizerunku i świadomości marki, włączając Wonga.pl.

### Pomoc Ukrainie

Agresja Rosji na Ukrainę jest fundamentalnie sprzeczna ze wszystkimi wartościami wyznawanymi przez KRUKa. Po wybuchu wojny Grupa podjęła szereg działań pomocowych w ramach akcji „KRUK dla Ukrainy”. Od początku wybuchu wojny przekazano blisko 986 tys. zł na pomoc dla mieszkańców Ukrainy. Działania pomocowe były prowadzone na każdym z rynków graniczących z Ukrainą, na których działają spółki z Grupy.

Działania były kontynuowane w 2023 roku, a KRUK S.A. wspierał Ukrainę poprzez wybrane projekty i przekazanie 108 tys. zł organizacjom w Polsce angażującym się w pomoc dla Ukrainy:

- Fundacja Wioski im. Loris, której celem jest finansowanie lekcji języka polskiego na rzecz integracji Ukraińców osiedlających się w Polsce;
- Fundacja Pocięcha odpowiedzialna za organizację kolonii letnich dla dzieci uchodźców z Ukrainy;
- Towarzystwo Poligrodzianie, mające na celu zachowanie ukraińskiej sztuki i kultury.

W 2023 roku realizowany był projekt w partnerstwie ze Stowarzyszeniem Zi de Bine, z którym KRUK Rumunia podpisał umowę rok wcześniej. Inicjatywa miała na celu wsparcie platformy multimedialnej dla społeczności UA w Rumunii: [www.warstreetjournal.eu](http://www.warstreetjournal.eu).

Pozostały budżet przeznaczony na inicjatywy związane z wojną na Ukrainie ma być dalej wydatkowany w 2024 roku, ze względu na trwające napięcia geopolityczne i aktywny konflikt w regionie.

W KRUK S.A. pracownicy zachęceni byli do wolontariatu pracowniczego w ramach godzin pracy na rzecz osób dotkniętych wojną. Dodatkowo uruchomiony został wewnętrzny kanał informacyjny służący pomocy Ukrainie, poprzez który pracownicy organizowali indywidualne zbiórki i przekazywali informacje o lokalnych inicjatywach.

#### 10.5.4 Współpraca z dostawcami

[2-6] Grupa KRUK w sposób odpowiedzialny buduje łańcuch dostaw. W 2023 roku Grupa KRUK współpracowała na wszystkich rynkach z blisko 3,4 tys. dostawcami. Grupa dba o to, aby – jeśli to możliwe – współpraca z KRUKiem rozwijała lokalny rynek pracy i lokalne firmy. Ponad 87% dostawców Grupy KRUK pochodzi z krajów, w których Grupa prowadzi działalność, czyli z lokalnych rynków.

[204-1] Tabela 70 Odsetek lokalnych dostawców

POLSKA	RUMUNIA	WŁOCHY	HISZPANIA	CZECHY I SŁOWACJA
--------	---------	--------	-----------	-------------------

Liczba dostawców	914	812	989	233	211
Odsetek dostawców lokalnych	91%	94%	94%	79%	79%

[2-24] Grupa KRUK jest dużą organizacją i atrakcyjnym kontrahentem dla wielu firm. Wpływ Grupy chcemy wykorzystać do promocji naszych standardów i wartości. Decydując się na współpracę – w szczególności przy dużych zamówieniach – KRUK włącza do ocen złożonych ofert kwestie zarządzania przez potencjalnego kontrahenta wpływem środowiskowym, społecznym i ekonomicznym.

W Polsce każda firma, które startuje w naszych postępowaniach zakupowych o wartości powyżej 100 tys. zł, musi wypełnić ankietę CSR. W dokumencie KRUK pyta o wdrożone rozwiązania dotyczące społeczności lokalnej, pracowników i miejsca pracy, rynku i klientów oraz środowiska naturalnego. Ankieta umożliwia ocenę dostawców pod kątem ich etyki środowiskowej, społecznej i ekonomicznej. Ankieta sprawdza, czy potencjalny dostawca zatrudnia pracowników w sposób przejrzysty i zgodny z przepisami, przestrzega praw człowieka, w tym dotyczących pracy przymusowej czy pracy dzieci. Pozwala też ocenić, czy parter biznesowy prowadzi dialog ze swoimi pracownikami oraz przeprowadza szkolenia BHP oraz akcje edukacyjne na temat zdrowia i bezpieczeństwa. W ankiecie dostawcy pytani są również m.in o działania mające zmniejszać zużycie surowców, zarządzanie odpadami czy relacje ze społecznością lokalną. W 2023 roku wymóg wypełnienia ankiety CSR dotyczył 81 postępowania, a samą ankietę wypełniło 152 dostawców.

## 10.6 Odpowiedzialność środowiskowa

### 10.6.1 Cele środowiskowe

[2-24] [3-3 Ślad węglowy, w tym zużycie energii]

Ograniczenie wpływu na środowisko naturalne traktowane jest w Grupie KRUK nie tylko jako moralne zobowiązanie wobec przyszłych pokoleń, lecz także jako element wiarygodności KRUKa oraz odpowiedź na oczekiwania interesariuszy. O wadze kwestii środowiskowych świadczy wyznaczenie ambitnych celów w tym zakresie i włączenie ich do strategii ESG, stanowiącej część strategii biznesowej. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

[2-24] Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70-procentowej redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2040 roku względem roku bazowego 2021, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie odnawialnych źródeł energii oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. W związku z obowiązkami nakładanymi przez dyrektywę CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive) Grupa KRUK uwzględniła w analizie emisyjności swój łańcuch wartości, mierząc ślad węglowy również w zakresie 3, zgodnie z metodologią wyznaczoną przez GHG Protocol.

Grupa utrzymuje trend dekarbonizacji i konsekwentnie obniża swój ślad węglowy w zakresach 1 i 2 emisji wg GHG Protocol. W 2023 roku Grupa KRUK odnotowała 23-procentową redukcję emisji względem roku 2022 i 35-procentową redukcję względem roku bazowego. Tempo redukcji emisji gazów cieplarnianych zakresów 1 i 2 jest większe, niż zakładane pierwotnie w Strategii ESG.

W 2022 roku po raz pierwszy Grupa KRUK wzięła udział w badaniu prowadzonym przez organizację CDP (dawniej Carbon Disclosure Project). Badanie ma na celu ocenę organizacji pod kątem działań na rzecz ochrony klimatu. CDP jest międzynarodowym standardem od lat badającym poziom świadomości klimatycznej przedsiębiorstw. Zapewnia dostęp do informacji na temat wpływu badanych podmiotów na środowisko, dążąc w

ten sposób do zmotywowania ich do zmiany podejścia i budowy zrównoważonej gospodarki mającej długofalowy, pozytywny wpływ na przyszłość planety.

W 2023 roku Grupa KRUK ponownie poddała się ocenie CDP, tym razem podwyższając swój wynik i otrzymując ocenę „C”, co potwierdza świadomość wpływu zmian klimatu na naszą działalność i tego, jak działalność Grupy wpływa na klimat.

Grupa KRUK będzie dążyć do sukcesywnej poprawy wyniku CDP w kolejnych latach. Strategia ESG Grupy zakłada ocenę emisyjności głównych procesów biznesowych firmy do 2026 roku. Prace nad zrozumieniem łańcucha dostaw pomagają w tym procesie. Aby zrealizować wszystkie strategiczne cele środowiskowe, zobowiązujemy się do ciągłego wyposażania pracowników, dostawców i społeczeństwa w wiedzę niezbędną do ochrony i poprawy stanu środowiska.



Wybrane działania w zakresie środowiskowym w 2023 roku:

- Wspólnie z zewnętrznym partnerem Grupa KRUK opracowała metodykę mierzenia śladu węglowego Grupy w zakresie 3 zgodnie z GHG Protocol. W tym celu dokonano analizy łańcucha wartości spółek w Grupie i zidentyfikowano obszary o największej istotności. Dzięki zaangażowaniu całej organizacji stworzono dopasowane do działalności biznesowej narzędzie umożliwiające na podstawie danych ilościowych i finansowych obliczenie emisji w łańcuchu wartości. Pierwszy raz zbadano, jak pracownicy spółek Grupy dojeżdżają do pracy. Umożliwi to zmierzenie śladu węglowego i planowanie działań dekarbonizujących.
- W 2023 roku po raz pierwszy na Towarowej Giełdzie Energii Grupa KRUK zakupiła duży wolumen Gwarancji Pochodzenia energii elektrycznej. Oznacza to, że równoważna ilość energii wytworzonej przez odnawialne źródła energii została dostarczona do krajowej sieci elektroenergetycznej. Analizowano również inne możliwości pokrycia zapotrzebowania na energię przez OZE, ale Gwarancje Pochodzenia są najbardziej odpowiednie, biorąc pod uwagę zapotrzebowanie na energię elektryczną, liczbę biur i dostawców energii w KRUK S.A.
- Na rynku włoskim podobnie pokryto całkowite zapotrzebowanie na energię elektryczną podpisując stosowne umowy na zakup energii z OZE z dostawcami. To pozwoliło zdekarbonizować zużycie energii elektrycznej w biurach KRUKa w Mediolanie i La Spezia.
- Większość biur na rynkach polskim, hiszpańskim, włoskim i rumuńskim jest już zasilana energią odnawialną i taki trend będzie kontynuowany w najbliższych latach.
- W 2023 podpisano umowę na leasing operacyjny 15 aut elektrycznych (BEV) na rynku rumuńskim. Jest to pierwsza taka umowa w historii Grupy i będzie miała wpływ na proces dekarbonizacji floty zbierając bezcenne doświadczenie w eksploatacji pojazdów z nowym napędem. Proces zakupu pojazdów obejmował również podpisanie umowy z operatorem infrastruktury ładowarek na terenie całego kraju. Pojazdy eksploatowane są na terenie większych miast i aglomeracji gdzie dojazdy do klienta nie wymagają pokonywania dużych odległości. Pierwsze wnioski pokazują, że eksploatacja takich pojazdów nie zakłada pracy doradców terenowych. Warunki niezbędne do transformacji floty pojazdów Grupy KRUK poprawiają się, jednak widzimy w tym względzie ograniczenia wpływające na możliwość dekarbonizacji tego segmentu m.in. niedostatki infrastruktury oraz konieczność zmiany przyzwyczajeń użytkowników pojazdów.
- Na rynku włoskim we flocie pojawiły się pojazdy niskoemisyjne. Do hybryd *Plug-in* dołączył również pojazd w pełni elektryczny, a biuro w La Spezia wzbogaciło się o szybką ładowarkę.

### [302-1] Zużycie energii w organizacji

W 2023 można zaobserwować wzrost zużycia energii w organizacji względem lat ubiegłych. Zużycie paliw rośnie na skutek rosnącej ilości obsługiwanych spraw, co wynika z dynamicznego rozwoju firmy. Liczba spraw w obsłudze przekłada się na pracę doradców terenowych, którzy – by dotrzeć do klienta – korzystają z pojazdów flotowych.

Tabela 71 Całkowite zużycie energii ze źródeł nieodnawialnych, w dżulach albo ich wielokrotności, w podziale na surowce, z których została wytworzona.

**GRUPA KRUK**

	2023	2022	JEDNOSTKA	ZMIANA
Benzyna	23932	18984	GJ	26%
Olej napędowy	6253	5669	GJ	10%
Gaz ziemny	1800 <sup>12</sup>	1698	GJ	6%

Tabela 72 Źródła odnawialne zwiększyły swój udział w całkowitym zużyciu energii elektrycznej w związku z zakupami przez spółki w Grupie Gwarancji Pochodzenia energii elektrycznej oraz bezpośrednich umów z producentami i dystrybutorami energii ze źródeł odnawialnych.

	2023	2022	Jednostka	Zmiana
Energia elektryczna	5509	1368	GJ	303%

Zużycie energii elektrycznej w Grupie wzrosło w dużej mierze z uwagi na powrót pracowników do pracy biurowej. Praca zdalna na rynku polskim została ograniczona i pracownicy spółek więcej czasu spędzają w biurach, co przekłada się na zużycie energii elektrycznej oraz ciepła.

Tabela 73 Całkowite zużycie energii w organizacji (w dżulach lub kWh)<sup>13</sup>

	2023	2022	JEDNOSTKA	ZMIANA
Energia elektryczna	7008	6021	GJ	16%
Energii cieplnej	3343	4740 <sup>14</sup>	GJ	-29%
Suma	42337	37112	GJ	14%

[302-3] Wskaźnik intensywności energetycznej organizacji, czyli dżul energii na 1 zł przychodu netto, w 2023 roku wyniósł 37,8 kJ/PLN. W porównaniu z 2022 rokiem wskaźnik ten zmniejszył się o 23%.

We wskaźniku intensywności energetycznej uwzględniono energię z paliw kopalnych, ciepło i energię elektryczną.

[305-1] [2-4] Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)<sup>15</sup>

Tabela 74 Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO<sub>2</sub> lub jednostce równoważnej

**GRUPA KRUK**

	2023	2022	JEDNOSTKA	ZMIANA
Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO <sub>2</sub> lub jednostce równoważnej	2110	2262	tCO <sub>2</sub>	-7%

**Kraje**

	2023	2022	JEDNOSTKA
Polska	1006	1116	tCO <sub>2</sub>
Rumunia	470	450	tCO <sub>2</sub>
Włochy	358	437	tCO <sub>2</sub>

<sup>12</sup> Dane zużycia gazu na rynku włoskim estymowane na podstawie zużycia z lat poprzednich.

<sup>13</sup> W tabeli całkowitego zużycia energii w Raporcie usunięto chłód uwzględniony w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2022 rok – pozycja ta została ujęta w zużyciu energii elektrycznej koniecznej do wytworzenia chłodu.

<sup>14</sup> Wartość skorygowana względem Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy KRUK za 2022 rok. Poprzednie dane zawierały zawyżone zużycie ciepła w jednym z biur na rynku polskim.

<sup>15</sup> Do obliczeń wykorzystano takie standardy, metodologie i współczynniki emisji jak GHG Protocol, DEFRA 2023. Dane dotyczące zużycia energii w całej organizacji ulegną zmianie ze względu na trwające w chwili powstawania niniejszego oświadczenia procedowanie dokumentów księgowych z grudnia 2023 roku. w spółkach we Włoszech. Przyjęto dla nich dane prognozowane.

Hiszpania	135	148	tCO <sub>2</sub>
Czechy i Słowacja	141	111	tCO <sub>2</sub>
<b>Rodzaj źródła emisji</b>			
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>JEDNOSTKA</b>
Spalanie w źródłach stacjonarnych	101	96	tCO <sub>2</sub>
Spalanie w źródłach mobilnych	2008	2053	tCO <sub>2</sub>
<b>Rodzaj działalności</b>			
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>JEDNOSTKA</b>
HFC - emisja z systemów chłodniczych	0 <sup>16</sup>	108	tCO <sub>2</sub>
<b>Rok bazowy</b>			
2021 <sup>17</sup>	2126		tCO <sub>2</sub>

### [305-2] Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)<sup>18</sup>

**Tabela 75 Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w ujęciu rynkowym w tonach (t) ekwiwalentu CO<sub>2</sub> lub jednostce równoważnej**

#### Grupa KRUK

	2023	2022	JEDNOSTKA	ZMIANA
Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w ujęciu rynkowym (market-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO <sub>2</sub> lub jednostce równoważnej	531	1158	tCO <sub>2e</sub>	-54%

**Tabela 76 Emisje w ujęciu rynkowym (market-based) w poszczególnych krajach działalności Grupy KRUK**

	2023	2022	JEDNOSTKA
Polska	448	1021	tCO <sub>2e</sub>
Rumunia	75	100	tCO <sub>2e</sub>
Włochy	0 <sup>19</sup>	28	tCO <sub>2e</sub>
Hiszpania	0	0	tCO <sub>2e</sub>
Czechy i Słowacja	8	9	tCO <sub>2e</sub>

**Tabela 77 Rodzaj energii**

	2023	2022	JEDNOSTKA
Elektryczna	200	690	tCO <sub>2e</sub>
Ciepła	331	468 <sup>20</sup>	tCO <sub>2e</sub>

#### Rok bazowy

2021	1914,8		tCO <sub>2e</sub>
------	--------	--	-------------------

<sup>16</sup> W 2023 roku w trakcie prac serwisowych na zarządzanych przez organizację systemach klimatyzacji nie odnotowano potrzeby uzupełnienia czynnika chłodniczego.

<sup>17</sup> W 2021 roku rozpoczęto mierzenie emisji w całej grupie kapitałowej wg ujednoczonych zasad, zgodnie z GHG Protocol

<sup>18</sup> Do obliczeń wykorzystano takie standardy, metodologie i współczynniki emisji jak GHG Protocol, DEFRA 2023. Współczynniki emisji dla Energii elektrycznej pochodzą z EEA, KOBiZE, Tauron, ENEA, Veolia a współczynniki emisji dla ciepła z raportu URE za 2022 rok.

<sup>19</sup> Spółki w Hiszpanii i we Włoszech, z wyłączeniem AgeCredit, korzystają wyłącznie z energii z Odnawialnych Źródeł Energii.

<sup>20</sup> Zmiana emisji ze zużycia ciepła względem Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy KRUK za 2022 rok ze względu na błędny odczyt zużycia ciepła w jednym z biur na rynku polskim.

Tabela 78 Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w w podziale na lokalizacje (location-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO2 lub jednostce równoważnej

**Grupa KRUK**

	2023	2022	JEDNOSTKA	ZMIANA
Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w podziale na lokalizacje (location-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO <sub>2</sub> lub jednostce równoważnej	1349	1326	tCO <sub>2</sub> e	2%

[305-3] Inne pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 3)

Tabela 79 Inne emisje pośrednie (Scope 3) brutto w podziale na lokalizacje w tonach (t) ekwiwalentu CO2 lub jednostce równoważnej

**Grupa KRUK**

	2023	JEDNOSTKA
Inne emisje pośrednie (Scope 3) brutto w podziale na lokalizacje w tonach (t) ekwiwalentu CO <sub>2</sub> lub jednostce równoważnej	27876	tCO <sub>2</sub>

W 2023 roku Grupa KRUK po przeprowadzonej analizie łańcucha wartości rozszerzyła liczbę kategorii z zakresu 3 w których zmierzyła ślad węglowy wykorzystując standardy *The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard Revised Edition* oraz *Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*. Przy określaniu źródeł emisji gazów cieplarnianych z poszczególnych operacji preferowano metody oparte na danych ilościowych. Kiedy było to możliwe, do obliczania śladu węglowego KRUK S.A. zastosowano podejście Inventory. W przypadku braku danych umożliwiającym zastosowanie podejścia Inventory, przyjmowano podejście Screening, oparte na metodzie wydatkowej (ang. *spend based method*).

Obecnie na ślad węglowy w zakresie 3 składają się następujące kategorie zgodnie z GHG Protocol:

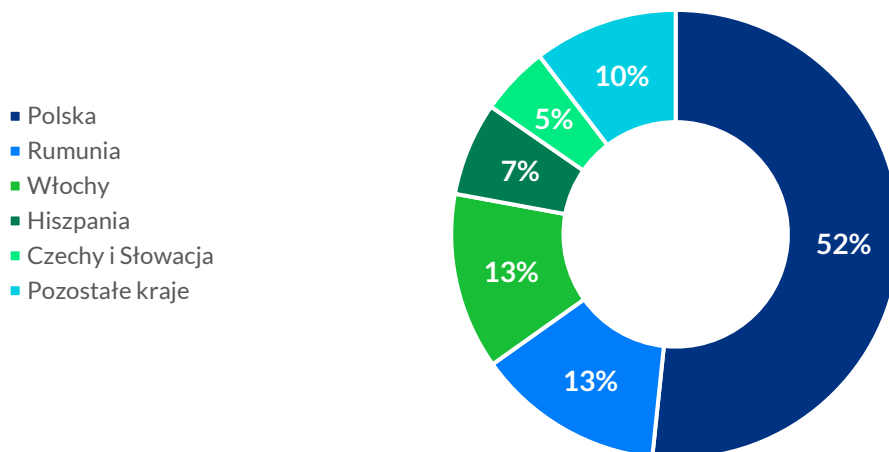
- Kategoria 1. Zakupione dobra i usługi, m.in. artykuły biurowe, media oraz usługi w chmurze i usług profesjonalne;
- Kategoria 2. Dobra inwestycyjne, m.in. sprzęt elektroniczny nabyty w roku rozliczeniowym;
- Kategoria 3. Emisje związane z energią i paliwami, tzw. *Well to Tank*, nieuwzględnione w Zakresach I i II, na które składają się podróże biznesowe, dojazdy pracowników i zużycie paliwa oraz energia wymienione w zakresach I i II;
- Kategoria 4. Transport obejmujący usługi transportowe wykonywane przez partnerów biznesowych;
- Kategoria 5. Odpady powstałe w wyniku działalności, m.in. papier poddawany recyklingowi, odpady komunalne i ścieki z biur;
- Kategoria 6. Podróże służbowe na podstawie zsumowanych odległości pokonanych różnymi środkami transportu;
- Kategoria 7. Dojazdy pracowników do biur – określone na podstawie badania częstotliwości i rodzajów środków transportu wybieranych przez pracowników oraz pracy hybrydowej i zdalnej;
- Kategoria 11. Emisje z etapu końca życia sprzedanych nieruchomości w okresie raportowania. Grupa KRUK zarządza portfelami wierzytelności zabezpieczonych nieruchomości, które na drodze sądowej stają się własnością spółek wchodzących w skład Grupy. Następnie nieruchomości te są sprzedawane. Nieruchomości, które stają się własnością spółek, to głównie domy jednorodzinne i mieszkania oraz nieruchomości komercyjne. Ze względu na różny wiek i standard wykonania oraz rodzaj ogrzewania przy obliczeniach wykorzystywano odpowiednie wskaźniki zapotrzebowania na energię. Na podstawie informacji o roku budowy, rodzaju ogrzewania i powierzchni nieruchomości obliczono emisję w perspektywie 5 lat dla najstarszych budynków i 40 lat dla najmłodszych. Grupa nie ma wpływu na emisje powstające przy okazji tej działalności, dlatego nie będzie ich rozpatrywać przy wyznaczaniu celów redukcji emisji w zakresie 3.



## Kraje<sup>21</sup>

	2023 <sup>22</sup>	JEDNOSTKA
Polska	20277	tCO <sub>2</sub> e
Rumunia	2125	tCO <sub>2</sub> e
Włochy	2000	tCO <sub>2</sub> e
Hiszpania	1059	tCO <sub>2</sub> e
Czechy i Słowacja	785	tCO <sub>2</sub> e
Pozostałe <sup>23</sup>	1632	tCO <sub>2</sub> e

Udział procentowy poszczególnych rynków Grupy KRUK w emisjach z zakresu 3\*



\*z wyłączeniem Kategorii 11

## Rodzaj działalności

	2023	JEDNOSTKA
Kategoria 1	13 591	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 2	119	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 3	702	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 4	71	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 5	23	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 6	292	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 7	923	tCO <sub>2</sub> e
Kategoria 11	12 153	tCO <sub>2</sub> e

## Rok bazowy

2022	3374	tCO <sub>2</sub> e
------	------	--------------------

Rok 2022 jest dla zakresu 3 jednocześnie rokiem bazowym, ponieważ w tym roku zaczęto mierzyć emisję dla tego zakresu.

## [305-4] Intensywność emisji gazów cieplarnianych

**Tabela 80 Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla organizacji obejmuje emisję w zakresie 1 i 2 GHG Protocol.**

<sup>21</sup> Mierząc ślad węglowy w zakresie 3, uwzględniono spółki: KRUK S.A., Wonga.pl sp. z o.o., KRUK Espana S.L., KRUK Italia S.r.l., KRUK Romania SRL, KRUK Ceska a Slovenska republika S.r.o., Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka Komandytowa, Novum Finance sp. z o.o., Agecredit S.r.l., InvestCapital LTD, ItaCapital S.r.l., KRUK Deutschland GmbH, KRUK Investimenti S.r.l.

<sup>22</sup> Ze względu na zmianę metodologii obliczania śladu węglowego w zakresie 3 porównanie z 2022 rokiem nie jest możliwe.

<sup>23</sup> Zbiorczo InvestCapital LTD oraz KRUK Deutschland GmbH.

## KRUK S.A.

	2023	2022	JEDNOSTKA
Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla organizacji	2.6	4.3	gCO2e/PLN zysk netto

### 10.6.2 Taksonomia

Poniżej, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia UE 2020/852 (Taksonomia), zostały przedstawione informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu działalność Grupy KRUK jest związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (działalność zgodna z systematyką). Kluczowe wskaźniki wyników zostały przygotowane zgodnie z wymaganiami przedstawionymi w rozporządzeniu delegowanym UE 2021/2178. Zgodnie z art. 10 ww. rozporządzenia Grupa KRUK, której główna działalność została zakwalifikowana jako działalność przedsiębiorstw niefinansowych, przedstawia kluczowe wskaźniki wyników zgodnie ze schematem i zakresem ujawnień dla przedsiębiorstw niefinansowych, określonymi w załączniku I oraz załączniku II do Rozporządzenia UE 2021/2178.

Grupa w 2023 roku przeanalizowała swój proces zakupowy i stworzyła procedury zapewniające wysoką jakość raportowanych danych dotyczących wydatków CapEX i OpEX na produkty i usługi kwalifikujące się i zgodne z rozporządzeniem UE 2020/852 i rozporządzeniami delegowanymi UE 2021/2178 oraz UE 2023/2486.

Zidentyfikowano obszary zakupowe, które odpowiadały kategoriom wymienionym w rozporządzeniach delegowanych, i na tej podstawie wyłoniono 4 kategorie, w których zawierają się wydatki zidentyfikowane jako kwalifikujące się do taksonomii. Kategorie te wymieniono poniżej:

- 6.5 Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi;
- 7.3 Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną;
- 7.4 Montaż, konserwacja i naprawa stacji ładowania pojazdów elektrycznych w budynkach (i na parkingach przy budynkach);
- 7.5 Montaż, konserwacja i naprawa instrumentów i urządzeń do pomiaru, regulacji i kontroli charakterystyki energetycznej budynku.

Tylko w tych kategoriach zidentyfikowano zakupy wnoszące wkład w realizację jednego z celów środowiskowych. Ocena zgodności z taksonomią polegała na skierowaniu pytania do dostawcy produktu lub usługi o jej zgodność z taksonomią, tj. wnoszenie wkładu w realizację jednego z celów środowiskowych wymienionych w rozporządzeniu i spełnianie warunków niewyrządzenia szkód pozostałym celom oraz spełnianie tzw. minimalnych gwarancji. Na podstawie tych odpowiedzi zebrano dane wydatkowe, które posłużyły do policzenia wskaźników CapEX i OpEX.

#### 10.6.2.1 KPI Obrót

**Tabela 81** Udział procentowy obrotu z tytułu produktów lub usług powiązanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką – ujawnienie nie dotyczy roku 2023

ROK OBRÓTU WY 2023	ROK				KRYTERIA DOTYCZĄCE ISTOTNEGO WKŁADU						KRYTERIA DOTYCZĄCE ZASADY DNSH („NIE CZYŃ POWAŻNYCH SZKÓD”)						Minimalne gwarancje	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2022	Kategoria Działalność wspomagająca	Kategoria Działalność na rzecz przejścia
	Kod lub kody	Obrót	Część obrotu, rok 2023	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zanieczyszczenie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Bioróżnorodność	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zanieczyszczenie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Bioróżnorodność					
Działalność gospodarcza																				

Tekst	Waluta	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
<b>A DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																			
<b>A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)</b>																			
Obrót z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0		
W tym wspomagająca	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	N/A	
W tym na rzecz przejścia	0	0	0							N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0		N/A
<b>A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)</b>																			
Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0		
A. Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0		
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																			
Obrót z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki	2 592 582 146 PLN		100%																
<b>OGÓŁEM</b>	<b>2 592 582 146 PLN</b>		<b>100%</b>																

### Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dla Obrotu (KPI Obrót) było Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy KRUK za rok 2023 przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Jako mianownik wskaźnika zostały przyjęte przychody netto ze sprzedaży z ww. sprawozdania.

### Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Poszczególne kategorie przychodów grupy KRUK zostały przeanalizowane pod względem kwalifikowalności do systematyki. Proces ten obejmował analizę działalności kwalifikujących się do systematyki zdefiniowanych w Rozporządzeniu UE 2021/2139 oraz Rozporządzeniu UE 2022/1214. W oparciu o przeprowadzoną analizę nie zidentyfikowano przychodów z działalności kwalifikującej się do systematyki.

**Wkład w realizację wielu celów, dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe**

Nie dotyczy. W ramach przychodów Grupy KRUK za rok 2022 nie zidentyfikowano przychodów powiązanych z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z systematyką).

### 10.6.2.2 KPI Capex

Tabela 82 Udział procentowy nakładów inwestycyjnych z tytułu produktów lub usług powiązanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką – ujawnienie dotyczy roku 2023

ROK OBROTOWY 2023	ROK			KRYTERIA DOTYCZĄCE ISTOTNEGO WKŁADU						KRYTERIA DOTYCZĄCE ZASADY DNSH („NIE CZYŃ POWAŻNYCH SZKÓD”)						UDZIAŁ DZIAŁALNOŚCI ZGODNEJ Z SYSTEMATYKĄ (A.1.) LUB KWALIFIKUJĄCEJ SIĘ DO SYSTEMATYKI (A.2.) NAKŁADY INWESTYCYJNE, ROK 2022	KATEGORIA DZIAŁALNOŚCI WSPOMAGAJĄCA	KATEGORIA DZIAŁALNOŚCI NA RZECZ PRZEJŚCIA	
	KOD LUB KODY	NAKŁADY INWESTYCYJNE	ODSETEK NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH - ROK 2023	ŁAGODZENIE ZMIAN KLIMATU	ADAPTACJA DO ZMIAN KLIMATU	ZASOBY WODNE I MORSKIE	ZANIECZYSZCZENIE	GOSPODARKA O OBIEGU ZAMKNIĘTYM	BIORÓŻNORODNOŚĆ	ŁAGODZENIE ZMIAN KLIMATU	ADAPTACJA DO ZMIAN KLIMATU	ZASOBY WODNE I MORSKIE	ZANIECZYSZCZENIE	GOSPODARKA O OBIEGU ZAMKNIĘTYM	BIORÓŻNORODNOŚĆ				MINIMALNE GWARANCJE
TEKST		WALUTA	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T

#### A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI

##### A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)

Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,13		
W tym wspomagająca	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	N/A	
W tym na rzecz przejścia	0	0	0							N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0		N/A

##### A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)

Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	CCM 6.5	1 625 248 PLN	2,43%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,99		
---	---------	---------------	-------	----	------	------	------	------	------	--	--	--	--	--	--	--	------	--	--

Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)	1 625 248 PLN	2,43%	2,43%	0	0	0	0	0		0,99
A. Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)	1 625 248 PLN	2,43%	2,43%	0	0	0	0	0		1,12
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>										
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności niekwalfikującej się do systematyki	65 326 208,17 PLN		97,57%							
<b>OGÓŁEM</b>	<b>66 951 456,00 PLN</b>		<b>100 %</b>							

## Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego nakładów inwestycyjnych były nakłady inwestycyjne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Do mianownika KPI CapEx zostały przypisane koszty rozliczane w oparciu o:

- MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, pkt 73 lit. e), pkt (i) oraz (iii);
- MSR 38 Wartości niematerialne, pkt 118 lit. e), pkt (i);
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 76 lit. a) i b) (w przypadku modelu wartości godziwej);
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 79 lit. d), pkt (i) oraz (ii) (w przypadku modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia);
- MSR 41 Rolnictwo, pkt 50 lit. b) oraz e);
- MSSF 16 Leasing, pkt 53 lit. h).

Grupa KRUK nie uzyskała przychodów z działalności zgodnej z systematyką, dlatego też żadne z kosztów wykazanych w mianowniku nie zostały ujawnione w liczniku z tytułu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką. Grupa KRUK nie posiada także planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych<sup>24</sup>, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178. W ramach analiz zidentyfikowane zostały koszty dotyczące zakupu produktów oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających ograniczenie emisji gazów cieplarnianych zakupionych z działalności kwalifikującej się do systematyki. Działalność, z której zostały zakupione produkty, została przeanalizowana pod względem kryteriów technicznych określonych w Rozporządzeniu UE 2021/2139 oraz UE 2023/2486. Wyniki przeprowadzonej oceny były podstawą do przypisania określonych kosztów do licznika kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego nakładów inwestycyjnych.

## Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

<sup>24</sup> Plan dotyczący nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego pkt 1.1.2.2, musi spełniać następujące warunki:

- plan ma na celu rozszerzenie działalności gospodarczej przedsiębiorstwa zgodnej z systematyką lub modernizację działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, tak aby dostosować ją do systematyki w okresie pięciu lat;
- b) plan musi zostać ujawniony na zagregowanym poziomie działalności gospodarczej i zatwierdzony przez zarząd przedsiębiorstw niefinansowych bezpośrednio lub w drodze delegacji.

Na podstawie oceny kwalifikowalności, a w kolejnym kroku – oceny zgodności działalności, przeanalizowano zakupione produkty. Żadnego z nich nie zakwalifikowano jako zgodne.

Ocenę przeprowadzono na podstawie wyników badania dostawców produktów i usług, których poproszono o odpowiedź na pytanie:

- Czy prowadzona przez Państwa działalność gospodarcza, której dotyczy niniejsze zapytanie jest zgodna z taksonomią? (TAK/NIE/NIE WIEM). Odpowiedź NIE WIEM traktowana była jako brak zgodności.

Nie otrzymano odpowiedzi twierdzących, w związku z czym żaden z kwalifikujących się nakładów inwestycyjnych nie został oceniony jako zgodny z taksonomią.

### Wkład w realizację wielu celów

Działalność nie wnosi wkładu w realizację wielu celów. **Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe**

Kluczowe wskaźniki wyników nie zostały zdezagregowane. Do licznika wskaźnika zostały wliczone nakłady inwestycyjne w ramach jednej działalności. Grupa KRUK nie posiada planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178.

### 10.6.2.3 KPI Opex

Tabela 83 Udział procentowy wydatków operacyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką – ujawnienie dotyczy roku 2023

ROK OBROTOWY 2023	ROK			KRYTERIA DOTYCZĄCE ISTOTNEGO WKŁADU						KRYTERIA DOTYCZĄCE ZASADY DNSH („NIE CZYŃ POWAŻNYCH SZKÓD”)						UDZIAŁ DZIAŁALNOŚCI ZGODNEJ Z SYSTEMATYKĄ (A.1) LUB KWALIFIKUJĄCEJ SIĘ DO SYSTEMATYKI (A.2) WYDATKI OPERACYJNE, ROK 2022	KATEGORIA DZIAŁALNOŚCI WSPOMAGAJĄCA	KATEGORIA DZIAŁALNOŚCI NA RZECZ PRZEJŚCIA	
	KOD LUB KODY	WYDATKI OPERACYJNE	ODSETEK WYDATKÓW OPERACYJNYCH, ROK 2023	ŁAGODZENIE ZMIAN KLIMATU	ADAPTACJA DO ZMIAN KLIMATU	ZASOBY WODNE I MORSKIE	ZANIECZYSZCZENIE	GOSPODARKA O OBIEGU ZAMKNIĘTYM	BIORÓŻNORODNOŚĆ	ŁAGODZENIE ZMIAN KLIMATU	ADAPTACJA DO ZMIAN KLIMATU	ZASOBY WODNE I MORSKIE	ZANIECZYSZCZENIE	GOSPODARKA O OBIEGU ZAMKNIĘTYM	BIORÓŻNORODNOŚĆ				MINIMALNE GWARANCJE
TEKST		WALUTA	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																			
<b>A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)</b>																			
Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0		
W tym wspomagająca		0	0	0	0	0	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	N/A	
W tym na rzecz przejścia		0	0	0						N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0		N/A
<b>A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)</b>																			
Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	CCM 6.5	1 093 007,26 PLN	2,45%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0		

Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	CCM 7.3	6172,88 PLN	0,01%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL		0.56
Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		1 099 180,14 PLN	2,46%	2,46%	0	0	0	0	0		0.56
A. Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		1 099 180,14 PLN PLN	2,46%	2,46%	0	0	0	0	0		0.56
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>											
Wydatki operacyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki		43 548 039 PLN									97,52%
OGÓŁEM		44 647 219 PLN									100 %

## Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego wydatków operacyjnych były wydatki operacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Do mianownika KPI OpEx zostały przypisane bezpośrednie, nieskapitalizowane koszty związane z:

- działaniami w zakresie renowacji budynków,
- konserwacją i naprawami,
- wszelkie inne bezpośrednie wydatki związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych przez przedsiębiorstwo lub osobę trzecią, którym zlecono na zasadzie outsourcingu działania niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów.

W ramach wydatków Grupy KRUK nie zidentyfikowano wydatków na prace badawcze i rozwój oraz wydatków związanych z wynajmem krótkoterminowym.

Grupa KRUK nie uzyskała przychodów z działalności zgodnej z systematyką, dlatego też żadne z kosztów wykazanych w mianowniku nie zostały ujawnione w liczniku z tytułu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką. Grupa KRUK nie posiada także planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178. W ramach analiz zidentyfikowane zostały koszty dotyczące zakupu produktów oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających ograniczenie emisji gazów cieplarnianych zakupionych z działalności kwalifikującej się do systematyki. Działalność, z której zostały zakupione produkty, została przeanalizowana pod względem kryteriów technicznych określonych w Rozporządzeniu UE 2021/2139 oraz UE 2023/2486.

## Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Na podstawie oceny kwalifikowalności, a w kolejnym kroku oceny zgodności działalności, z której zostały zakupione produkty, nie zakwalifikowano żadnego z nich jako zgodne.

Ocenę przeprowadzono na podstawie wyników badania dostawców produktów i usług, których poproszono o odpowiedź na pytanie:

- Czy prowadzona przez Państwa działalność gospodarcza, której dotyczy niniejsze zapytanie, jest zgodna z taksonomią? (TAK/NIE/NIE WIEM). Odpowiedź NIE WIEM traktowana była jako brak zgodności.

Nie otrzymano odpowiedzi twierdzących, w związku z czym żaden z kwalifikujących się nakładów operacyjnych nie został oceniony jako zgodny z taksonomią.

### Wkład w realizację wielu celów

Nie dotyczy. We wskaźniku kluczowych wyników dotyczącym wydatków operacyjnych nie zidentyfikowano wydatków powiązanych z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z systematyką).

### Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe

Kluczowe wskaźniki wyników nie zostały zdezagregowane. W liczniku kluczowego wskaźnika wyników nie zostały wykazane żadne wydatki operacyjne związane z działalnością zgodną z systematyką. Grupa KRUK nie posiada planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178.

#### 10.6.2.4 Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

WIERSZ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ENERGIĄ JĄDROWĄ	
1	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE
<b>Działalność związana z gazem ziemnym</b>		
4	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE
5	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE
6	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE



## 10.7 Zgodność ze standardem GRI 2021

[2-1] [2-2] [2-3] [2-4] Zaprezentowane w niniejszym oświadczeniu nt. informacji niefinansowych Grupy KRUK dane dotyczą okresu od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku (chyba że w treści zaznaczono inaczej). Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z GRI Standards 2021.

Grupa KRUK przygotowuje oświadczenia nt. informacji niefinansowych oraz Raporty Zrównoważonego Rozwoju w cyklu rocznym i dotyczą one spółki dominującej KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KRUK România S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, KRUK Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, KRUK Espana S.L. z siedzibą w Madrycie, KRUK Česká a Slovenská republika S.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove oraz innych podmiotów w Grupie KRUK, jeżeli są one zaznaczone w treści.

Oświadczenie nt. informacji niefinansowych jest zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz jest częścią Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A.. Jest ono publikowane do 31 marca. Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy KRUK publikowany jest w ciągu 6 miesięcy od zamknięcia roku obrotowego. Informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju publikowane są również w raportach kwartalnych oraz półrocznym.

Listę istotnych zagadnień raportowania zidentyfikowaną w oparciu o wytyczne GRI Standards oraz informacje o procesie raportowania ujęto w sekcji 10.2.4 Proces definiowania istotności.

W raportowanym okresie nie doszło do znaczących zmian dotyczących struktury, formy własności lub łańcucha wartości. Oświadczenie zawiera korektę informacji dotyczącą zużycia ciepła i emisji gazów cieplarnianych, co opisano w rozdziale „Odpowiedzialność środowiskowa” oraz zmiany we wskaźniku GRI 405-1 w rozdziale „Odpowiedzialność za pracowników” związane z odmiennym niż w 2022 roku sposobem grupowania pracowników.

Wszelkie pytania, wątpliwości lub sugestie związane z Raportem Zrównoważonego Rozwoju, a także informacje związane z szeroko rozumianym ESG prosimy kierować na adres:

ESG Strategy Area

KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław

e-mail: [esg@KRUKsa.pl](mailto:esg@KRUKsa.pl)

Kontakt ten jest właściwy dla wszystkich kwestii społecznych, środowiskowych i zarządczych, o ile w konkretnych przypadkach nie wskazano inaczej.

[2-5] [2-14]

Za przegląd i akceptację danych odpowiada członek zarządu pełniący funkcję Chief Financial Officer (CFO). Raport Zrównoważonego Rozwoju nie jest poddawany niezależnej weryfikacji. Jednocześnie Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. wraz z informacjami niefinansowymi jest poddawane analizie przez niezależnego audytora.

### 10.7.1 Indeks treści GRI

Oświadczenie o zastosowaniu	Grupa Kapitałowa KRUK złożyła raport zgodnie ze Standardami GRI dla okresu 01.01.2023-31.12.2023
Zastosowane GRI 1	GRI 1: Podstawy 2021
Obowiązujące standardy sektorowe GRI	Nie dotyczy

STANDARD GRI / INNE ŹRÓDŁO	UJAWNIENIE	LOKALIZACJA i numer strony	WYMAGANIA (POMINIĘTE)	POMINIĘCIA		GRI SEKTOR STANDARD REF. NIE.
				POWODY	WYJAŚNIENIE	
<b>Ogólne ujawnienia</b>						
<b>GRI 2: Ogólne Ujawnienia 2021</b>	2-1 Dane organizacyjne	143				
	2-2 Podmioty uwzględnione w ramach raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju	143				
	2-3 Okres raportowania, częstotliwość i dane kontaktowe	194				
	2-4 Korekty informacji	183, 194				
	2-5 Weryfikacja zewnętrzna	194				
	2-6 Działalności, łańcuch wartości i inne relacje biznesowe	143				
	2-7 Pracownicy	167				
	2-8 Współpracownicy, którzy nie są pracownikami	167				
	2-9 Struktura zarządcza i skład organów zarządczych	146				
	2-10 Nominacja i wybór członków najwyższych organów zarządczych	146				
	2-11 Przewodniczący najwyższego organu zarządczego	146				
	2-12 Rola najwyższego organu zarządczego w nadzorowaniu zarządzania wpływem	146				
	2-13 Delegowanie odpowiedzialności w zakresie	146				

	zarządzania wpływem					
	2-14 Rola najwyższego organu zarządczego w raportowaniu kwestii zrównoważonego rozwoju	194				
	2-15 Konflikt interesów	158				
	2-16 Komunikowanie problemów krytycznych	146				
	2-17 Zbiorowa wiedza najwyższego organu zarządczego	148				
	2-18 Ewaluacja wyników najwyższego organu zarządczego	165				
	2-19 Polityka wynagradzania	165				
	2-20 Proces ustalania wynagrodzeń	165				
	2-21 Całkowity roczny wskaźnik wynagrodzenia	165				
	2-22 Oświadczenie dotyczące strategii zrównoważonego rozwoju	146				
	2-23 Zobowiązania ujęte w politykach	156, 159				
	2-24 Realizacja zobowiązań ujętych w politykach	147, 148, 163, 181				
	2-25 Procesy naprawcze dotyczące negatywnego wpływu	152, 156, 160				
	2-26 Mechanizmy zasiegania porad i zgłaszania obaw	159				
	2-27 Zgodność z prawem i regulacjami	160				

	2-28 Członkostwo w stowarzyszeniach i organizacjach	144				
	2-29 Podejście do angażowania interesariuszy	148				
	2-30 Układy zbiorowe pracy	167				

### ISTOTNE TEMATY

<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-1 Proces identyfikacji istotnych tematów	150	
	3-2 Lista istotnych tematów	151	

### ZRÓWNOWAŻONA KONSUMPCJA I ŚWIADOMOŚĆ SPOŁECZNA NA TEMATY ŚRODOWISKOWE

<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	145, 148, 154, 157, 161, 163, 177, 181	
	wskaźnik własny: badanie świadomości ekologicznej	178	

### ŚLAD WĘGLOWY, W TYM ZUŻYCIE ENERGII

<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	181	
<b>GRI 302: Energia 2016</b>	302-1 Zużycie energii w organizacji	182	
	302-3 Energochłonność	183	
<b>GRI 305: Emisje 2016</b>	305-1 Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)	183	
	305-2 Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)	184	
	305-3 Inne pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 3)	185	
	305-4 Intensywność emisji gazów cieplarnianych	186	

### ZAGADNIENIA PRACOWNICZE

<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	163	
<b>GRI 401: Zatrudnienie 2016</b>	401-1 Łączna liczba i odsetek nowych pracowników zatrudnionych oraz łączna liczba odejść w okresie raportowania	168	
	401-2 Świadczenia dodatkowe (benefity) zapewniane pracownikom pełnoetatowym	166	
	401-3 Urlopy rodzicielskie	169	
<b>GRI 403: Zdrowie i bezpieczeństwo 2018</b>	403-1 System zarządzania zdrowiem i bezpieczeństwem pracowników	175	
	403-3 Jednostka odpowiadająca za zarządzanie bezpieczeństwem pracy	175	
	403-5 Szkolenia pracowników w zakresie bezpieczeństwa pracy	175	
	403-6 Promocja zdrowia wśród pracowników	175	
	403-7 Profilaktyka i ograniczanie zjawisk i zdarzeń zawodowych wpływających na zdrowie i bezpieczeństwo pracowników	175	
	403-8 Pracownicy objęci systemem zarządzania bezpieczeństwem pracy	175	
	403-10 Wskaźnik chorób zawodowych	175	

<b>GRI 404:</b> Szkolenia i edukacja 2016	404-1 Średnia liczba szkoleniowa w roku przypadająca na pracownika	174
	404-2 Programy rozwoju kompetencji zawodowych	175
	404-3 Odsetek pracowników otrzymujących regularne oceny pracownicze	174
<b>GRI 405:</b> Różnorodność i równe traktowanie 2016	405-1 Skład ciał nadzorczych i kadry pracowniczej w podziale na kategorie pracowników według płci, wieku, przynależności do mniejszości oraz innych wskaźników różnorodności	170
	405-2 Stosunek podstawowego i całkowitego wynagrodzenia kobiet do wynagrodzenia mężczyzn według zajmowanego stanowiska	172
<b>GRI 406:</b> Przeciwdziałanie dyskryminacji 2016	406-1 Przypadki dyskryminacji i podjęte działania naprawcze	171
<b>ODPOWIEDZIALNOŚCI SPOŁECZNE</b>		
<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	154, 177
<b>GRI 204: Praktyki zakupowe 2016</b>	204-1 Odsetek lokalnych dostawców	180
<b>G3-3RI 417:</b> Marketing i oznakowanie 2016	417-2 Całkowita liczba przypadków niezgodności z regulacjami i dobrowolnym kodeksami dotyczącymi oznakowania i informacji o produktach i usługach	160
	417-3 Całkowita liczba przypadków niezgodności z regulacjami i dobrowolnym kodeksami regulującymi kwestie komunikacji marketingowej	160
<b>GRI 415: Polityka publiczna 2016</b>	415-1 Całkowita wartość finansowa i rzeczowa darowizn na rzecz partii politycznych, polityków i instytucji o podobnym charakterze	179
<b>COMPLIANCE</b>		
<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	157
<b>GRI 205:</b> Przeciwdziałanie korupcji 2016	205-1 Działania przeanalizowane pod kątem korupcji	160
	205-3 Potwierdzone przypadki korupcji i działania podjęte w odpowiedzi na nie	160
<b>GRI 207: Podatki 2016</b>	207-1 Podejście do zarządzania podatkami	154
	207-2 Zarządzanie, kontrola i zarządzanie ryzykiem w obszarze podatków	154
<b>CYBERBEZPIECZEŃSTWO I RODO</b>		
<b>GRI 3: Istotne Tematy 2021</b>	3-3 Zarządzanie istotnymi tematami	161
<b>GRI 418:</b> Prywatność klientów	418-1 Całkowita liczba uzasadnionych skarg dotyczących naruszenia prywatności klientów oraz utraty danych	162

## 11 SŁOWNIK POJĘĆ

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost (ang. Cumulative Average Growth Rate)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie
CZK	Korona czeska
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
EBITDA gotówkowa	Oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
ERIF BIG, ERIF	ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
EUR, euro	Waluta euro
FMCG	Produkty szybko rotujące, dobra szybko zbywalne (ang. Fast Moving Consumer Goods)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Sekurytyzacyjnymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KRUK; Emitent; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK Česká a Slovenská republika	KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove
KRUK Espana	KRUK Espana S.L. z siedzibą w Madrycie
KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu

MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
Nasdaq Stockholm	Stockholmsbörsen; rynek obrotu papierami wartościowymi w Szwecji z siedzibą w Sztokholmie
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NFW FIZ, Presco NFW FIZ, Bison NFW FIZ
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 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 grudnia 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
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	<p>Oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub</li> <li>• pożyczek; lub</li> <li>• kredytów bankowych; lub</li> <li>• leasingu finansowego; lub</li> <li>• wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub</li> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.</li> </ul>



Sprawozdanie z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. w 2023 roku przedstawia Zarząd Spółki w składzie:

<b>Piotr Krupa</b> Prezes Zarządu	<b>Urszula Okarma</b> Członkini Zarządu	<b>Piotr Kowalewski</b> Członek Zarządu	<b>Adam Łodygowski</b> Członek Zarządu	<b>Michał Zasępa</b> Członek Zarządu
--------------------------------------	--	--	---	---