



RAPORT KWARTALNY – część III









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

Dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2024

SPIS TREŚCI

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	5
1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych.....	9
1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa.....	12
1.4 Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	13
1.5 Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	13
1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	13
1.7 ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY	14
1.8 Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie	14
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	14
2.1 Prognozy wyników finansowych.....	14
2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej.....	14
3. Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi	15
4. Akcjonariat.....	15
4.1 Informacje o akcjonariacie (znaczące pakiety akcji)	15
4.2 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej.....	16
4.3 Akcje własne	17
4.4 Program Motywacyjny	17
4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	19
4.6.1 Kurs akcji.....	19
4.6.2 Płynność akcji	20
5. Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	21
5.1 Emisja obligacji.....	21
5.2 Wykup obligacji	21
5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji	21
5.4 Rating korporacyjny	22
5.5 Rating obligacyjny	22
6. Władze i organy Spółki	22
6.1 Zarząd – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	22
6.2 Rada Nadzorcza – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	23
6.3 Walne Zgromadzenie.....	24
6.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK	24
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	25
8. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE	25
9. Informacja nt. danych niefinansowych.....	26
10. Słownik pojęć.....	31

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 3 KWARTAŁÓW 2024 ROKU

 <p>Inwestycje w portfele 1 643 mln zł -17%</p>	 <p>Spląty z portfeli 2 602 mln zł +14%</p>	 <p>EBITDA gotówkowa 1 770 mln zł +9%</p>	 <p>Zysk netto 959 mln zł +27%</p>
 <p>ROE 27% (24%)</p>	 <p>Rentowność zysku netto 41% (39%)</p>	 <p>Dług netto/ EBITDA gotówkowa 2,5 (2,3)</p>	 <p>Dług netto/ kapitały własne 1,3 (1,3)</p>

	30.09.2024 [mln zł]	30.09.2023 [mln zł]	zmiana	30.09.2024 [mln EUR]	30.09.2023 [mln EUR]
Nakłady na portfele	1 643	1 984	-17%	-382	-433
Spląty brutto z portfeli	2 602	2 286	14%	605	499
Wartość bilansowa nabytych portfeli	9 749	8 190	19%	2278	1840
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	21 116	17 230	23%	4 935	3 872
Przychody ogółem ¹	2 325	1 923	21%	540	420
Przychody z portfeli nabytych	2 126	1 737	22%	494	380
EBIT	1 247	1 028	21%	290	225
EBITDA ²	1 294	1 071	21%	301	234
EBITDA gotówkowa ³	1 770	1 620	9%	411	354
Zysk netto	959	757	27%	223	165
EPS podstawowy (w zł w EUR)	49,62	39,18	27%	11,53	8,56
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	46,84	37,30	26%	10,89	8,15
ROE ⁴	27%	24%	-	-	-
Rentowność zysku netto ⁵	41%	39%			
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,3	1,3	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,5	2,3	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	5,9	8,0	-	-	-

¹ 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.

² EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

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

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



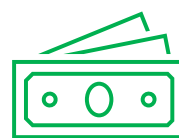
8,6 mld zł

KRUK jest największą pod względem kapitalizacji firmą windykacyjną na świecie⁶



27%

Jedno z najwyższych ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



18 zł/akcję

Wyplata rekordowej dywidendy za 2023 rok



Rozwój międzynarodowy

67% inwestycji i 58% spłat poza Polską



Rozwój technologiczny

transformacja cyfrowa w Grupie KRUK



The Best Annual Report 2023

II nagroda główna od Instytutu Rachunkowości i Podatków



LIDER RELACJI INWESTORSKICH

nagroda od gazety Parkiet



Rotacja pracowników 11,6%

- jedna z najniższych w sektorze finansowym



w Grupie KRUK **kobiety zajmują 56%**

wysokich stanowisk menadżerskich

⁶ Na dzień 30.09.2024, źródło: stooq.pl

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

1.1 WYNIKI PO 3 KWARTAŁACH 2024

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk wypracowany w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniósł 959 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2023 o 202 mln zł tj. o 27%. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 402 mln zł, czyli o 21% więcej r/r.

EBITDA gotówkowa na koniec trzeciego kwartału 2024 wyniosła 1 770 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 150 mln zł, czyli o 9%.

Zysk wypracowany w trzecim kwartale 2024 wyniósł 356 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w trzecim kwartale 2023 o 127 mln zł tj. o 56%. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 221 mln zł przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 65 mln zł.

EBITDA gotówkowa w trzecim kwartale 2024 wyniosła 579 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 35 mln zł, czyli o 6%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wyniosła 27% w porównaniu do 24% na koniec trzeciego kwartału 2023 roku.

Przychody z działalności

Łączne przychody ze sprzedaży wypracowane w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniosły 2 325 mln zł i są wyższe od przychodów zrealizowanych w pierwszych trzech kwartałach 2023, gdy przychody Grupy wyniosły 1 923 mln zł, co oznacza wzrost o 402 mln zł, tj. +21%. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku 2 126 mln zł, co stanowi wzrost o 22% (388 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost przychodów z pakietów nabytych w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zrealizowany został na rynku polskim (+167 mln zł tj. +22%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+111 mln zł, tj. +36%), hiszpańskim (+55 mln zł, tj. +26%) oraz rumuńskim (+56 mln zł tj. 13%).

W pierwszych trzech kwartałach 2024 Grupa zaewidencjonowała 454 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 135 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej.

Łączne przychody ze sprzedaży wypracowane w trzecim kwartale 2024 wyniosły 844 mln zł i są wyższe od przychodów zrealizowanych w trzecim kwartale 2023, gdy przychody Grupy wyniosły 623 mln zł, co oznacza wzrost o 221 mln zł, tj. +35%. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w trzecim kwartale 2024 roku 777 mln zł, co stanowi wzrost o 35% (+201 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost przychodów z pakietów nabytych w trzecim kwartale 2024 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zrealizowany został na rynku polskim (+78 mln zł, tj. +31%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+47 mln zł, tj. 50%) oraz rumuńskim (+46 mln zł, tj.+33%).

W trzecim kwartale 2024 Grupa zaewidencjonowała 196 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 97 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. 74% aktualizacji osiągamy z wpłat dodanych w najbliższych 10 miesiącach. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych⁷ wyniosło 91 mln zł.

⁷ Pozycja „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” obejmuje „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych liczone jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

Koszty działalności

Poniesione w pierwszych trzech kwartałach 2024 koszty działalności (bez amortyzacji) wyniosły 1 031 mln zł i w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2023 są wyższe o 179 mln zł (+21%) i wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów opłat sądowych (więcej o 77 mln zł, tj. +30%), wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (więcej o 33 mln zł, tj. +9%).

Poniesione w trzecim kwartale 2024 koszty działalności (bez amortyzacji) wyniosły 352 mln zł i w porównaniu do trzeciego kwartału roku 2023 są wyższe o 64 mln zł (+22%) oraz wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów opłat sądowych (więcej o 24 mln zł, tj. 27%), wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (więcej o 9 mln zł, tj. 7%).

Koszty finansowe

W pierwszych trzech kwartałach 2024 koszty finansowe netto wyniosły 289 mln zł, czyli o 94 mln zł więcej niż w pierwszych trzech kwartałach 2023. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 904 mln zł) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w pierwszych trzech kwartałach 2024 wynosiła odpowiednio 3,71%/3,72% wobec 3,14%/3,34% w pierwszych trzech kwartałach 2023).

W trzecim kwartale 2024 koszty finansowe netto wyniosły 105 mln zł, czyli o 32 mln zł więcej niż w trzecim kwartale 2023. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 904 mln zł) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w trzecim kwartale 2024 wynosiła odpowiednio 3,53%/3,47% wobec 3,69%/3,82% w trzecim kwartale 2023).

Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniósł +69 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 863 mln zł) stanowią 66% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.09.2024. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 12% (671 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 22% (1 279 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2024.

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 2 602 mln zł, tj. o 14% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. 58% wpłat dokonanych w tym okresie pochodziła z rynków zagranicznych. Wyższe o 316 mln zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 131 mln zł (+50% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższym o 127 mln zł (+30% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 50 mln zł (+5% r/r) wpłatom na rynku polskim. W omawianym okresie 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które są prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „Pozostałe rynki”.

W samym 3 kwartale 2024 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 864 mln zł, więcej o 10% r/r. Wyższe o 79 mln zł wpłaty w trzecim kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 43 mln zł (+32% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 41 mln zł (+39% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim. Większość, tj. 60% spłat w tym okresie pochodziło z rynków zagranicznych.

Tabela 1. Zestawienie spłat w 3 kwartałach 2024 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 3 kwartałach 2024 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	1 082	42%	1 032	45%	5%
Rumunia	506	19%	477	21%	6%
Włochy	551	21%	423	19%	30%
Hiszpania	391	15%	260	11%	50%
Pozostałe rynki	72	3%	94	4%	-23%
Grupa KRUK	2 602	100%	2 286	100%	14%

W okresie od 1 do 3 kwartału 2024 spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie⁸ w 1 kwartale 2024 wyniosło 105 mln zł, tj. 14%, w 2 kwartale wyniosło 103 mln zł, tj. 13%, a w samym 3 kwartale wyniosło 12%.

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

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024	3 kw. 2024
Wpłaty rzeczywiste	623	657	648	700	724	776	785	777	854	883	864
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych ²	79	109	82	84	111	143	91	83	105	103	91
C. Odchylenie procentowe (B/(A-B)) ²	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%	14%	13%	12%

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku zainwestowała 1 643 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 9,2 mld zł, w porównaniu do 1 989 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 10,1 mld zł rok wcześniej. Większość, tj. 99% inwestycji z pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 to nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w nakładach tego okresu miał rynek polski (33%), rynek hiszpański (30%) oraz rynek włoski (23%). Od stycznia do września 2024 roku KRUK zrealizował również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach „Pozostałych rynków”.

W samym trzecim kwartale 2024 KRUK zainwestował 743 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 3,4 mld zł, w porównaniu do inwestycji 812 mln zł w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 4,6 mld zł rok wcześniej. Podobnie jak w okresie 3 kwartałów, również inwestycje z ostatniego kwartału stanowiły w 99% wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Najwyższe inwestycje w tym okresie KRUK zrealizował w Hiszpanii (43%) oraz w Polsce (23%).

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

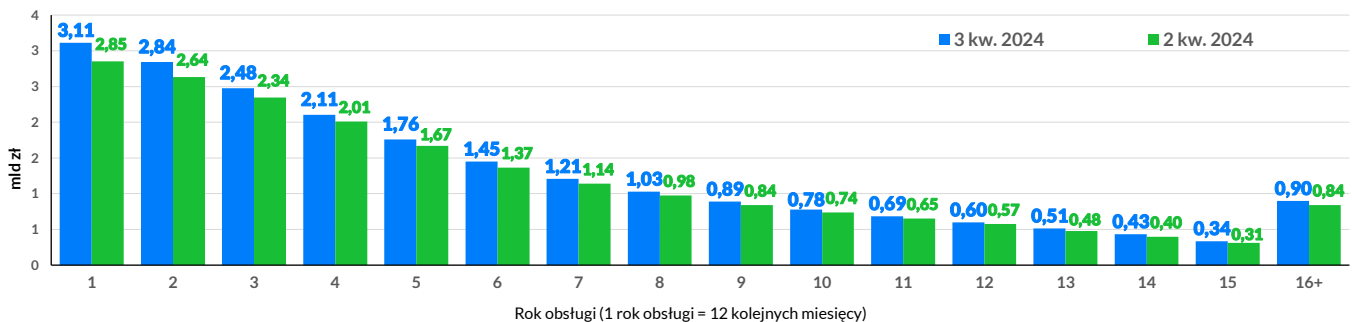
Tabela 3. Zestawienie nakładów na portfele wierzytelności w 3 kwartałach 2024 z podziałem na rynki

	Nakłady w 3 kwartałach 2024 w mln zł	Udział w łącznych nakładach	nakłady w 3 kwartałach 2023 w mln zł	Udział w łącznych nakładach	Zmiana r/r
Polska	535	33%	357	18%	50%
Rumunia	170	10%	193	10%	-12%
Włochy	381	23%	660	33%	-42%
Hiszpania	486	30%	712	36%	-32%
Pozostałe rynki	71	4%	67	3%	6%
Grupa KRUK	1 643	100%	1 989	100%	-17%

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 września 2024 wynoszą 21,1 mld zł i wzrosły w stosunku do 30 czerwca 2024 roku o 1,3 mld zł. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 3 kwartałe 2024 roku w wysokości 743 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 3,4 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec września 2024, której zdyskontowana wartość wyniosła 454 mln zł. 74% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec września 2024 dotyczy zmiany prognozy wpłat do lipca kupionych do końca kwietnia 2024 roku dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 10 miesiącach. Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykresy poniżej.

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



Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

W trzecim kwartale 2024 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 13,6 mln zł i były wyższe o 3% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża pośrednia⁹ wyniosła 3,4 mln zł wobec 2,5 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku.

Do trzeciego kwartału 2024 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 42,5 mln zł i były niższe o 3% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża pośrednia wyniosła 11,3 mln zł wobec 10,6 mln zł do trzeciego kwartału 2023 roku.

⁹ Marża pośrednia= przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

Do trzeciego kwartału 2024 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 174 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 168 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych do trzeciego kwartału 2023 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek od stycznia do września 2024 roku wyniosła 488 mln zł (rok wcześniej było to 416 mln zł). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 16,5 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 103 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 158 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 385 mln zł.

Przychody Wongi po trzecim kwartale 2024 wyniosły 126 mln zł i były wyższe o 26% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum w Polsce i Rumunii wyniosły 23 mln zł i były o 11% wyższe niż rok wcześniej.

EBITDA Wongi osiągnęła poziom 72 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2024 roku (więcej o 33% r/r).

1.2 WYNIKI GRUPY KRUK W SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

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

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2024	1-3 kw. 2023
Nakłady na portfele	535	357	170	193	381	660	486	712	71	67	N/D	N/D			1 643	1 989
Spłaty na portfelach	1 082	1 032	506	477	551	423	391	260	72	94	N/D	N/D			2 602	2 286
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,6	2,9	1,6	1,4	2,4	2,0	2,0	1,8	0,2	0,2	N/D	N/D			9 749	8 190
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	35%	16%	17%	24%	24%	21%	22%	2%	2%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	1 087	896	488	432	424	312	278	223	40	41	6	18	N/D		2 325	1 923
Portfele nabyte	922	755	484	427	414	304	265	211	40	41	N/D	N/D			2 126	1 737
Usługi windykacyjne	20	23	0	0	10	8	13	12	0	1	N/D	N/D			43	44
Wonga	126	100									N/D	N/D			126	100
Pozostała działalność	20	18	4	4							N/D	N/D			23	22
Marża pośrednia	807	654	394	341	241	106	50	19	23	12	0,9	12	N/D		1 561	1 298
EBITDA	731	590	371	319	207	139	37	88	14	8	0,9	12	-105	-85	1 294	1 071
EBITDA gotówkowa	891	867	393	368	343	259	125	137	46	61	0,9	12	-105	-85	1 770	1 620

Polska

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 535 mln zł, co stanowiło 33% nakładów Grupy w tym okresie i najwięcej w Grupie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 3 mld zł. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 3 kwartałe 2024 wyniosły 181 mln zł stanowiąc 24% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty w Polsce wyniosły 1 082 mln zł (więcej o 5% r/r) i stanowiły 42% wszystkich wpłat w Grupie w omawianym okresie.

Wzrost przychodów o 21% r/r, tj. o 191 mln zł r/r wynikał głównie ze wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+167 mln zł r/r), na co złożyła się przede wszystkim wyższa aktualizacja prognozy wpływów (+110 mln zł r/r) oraz wyższe przychody odsetkowe. Aktualizacje prognozy wpływów w samym 3 kwartale wyniosły 102 mln zł. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 20 mln zł, mniej o 16% r/r.

Przed wszystkim dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia na rynku polskim w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku wyniosła 807 mln wobec 654 mln rok wcześniej, tj. o 23% więcej r/r.

EBITDA na rynku polskim wyniosła 731 mln zł i była o 24% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 891 mln zł, więcej o 3% r/r, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 3,6 mld zł, tj. o 26% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku wyniosły 170 mln zł, tj. mniej o 12% r/r. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 453 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę w omawianym okresie. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 3 kwartałe 2024 wyniosły 77 mln zł stanowiąc 10% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty z portfeli nabytych na rynku rumuńskim wyniosły 506 mln zł (+6% r/r), stanowiąc 19% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody w wysokości 488 mln zł (+13% r/r) wzrosły głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. Przychody z aktualizacji prognozy wpływów wyniosły 167 mln zł, więcej o 15% r/r, z czego w samym 3 kwartale 75 mln zł. KRUK w Rumunii odnotował dodatnie odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych.

Marża pośrednia wyniosła 394 mln zł wobec 341 mln zł rok wcześniej (+16% r/r).

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 371 mln zł i była wyższa o 16% od wyniku w analogicznym okresie 2023 roku. EBITDA gotówkowa wyniosła 393 mln zł i była wyższa o 7% r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 1,6 mld zł, tj. o 13% więcej niż na koniec września 2023 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

KRUK we Włoszech w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku zainwestował 381 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej 2,9 mld zł, co stanowiło 23% inwestycji całej Grupy. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku włoskim w 3 kwartałe 2024 wyniosły 136 mln zł stanowiąc 18% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 21% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku 551 mln zł, więcej o 30% r/r.

Głównie ze względu na wyższą dodatnią aktualizację prognozy wpływów (więcej o 155% r/r) oraz wzrost przychodów odsetkowych, przychody we Włoszech wyniosły 424 mln zł, w porównaniu do 312 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, co stanowi wzrost o 36%. Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem i wyniosły 414 mln zł, w porównaniu do 304 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Aktualizacja prognozy wpływów w samym 3 kwartale 2024 wyniosła 18 mln zł. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 10 mln zł, więcej o 20% r/r.

Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia wyniosła 241 mln zł wobec 166 mln zł rok wcześniej (więcej o 45% r/r).

We Włoszech EBITDA za pierwsze trzy kwartały 2024 wyniosła 207 mln zł, w porównaniu do 139 mln zł EBITDA rok wcześniej, czyli o 49% więcej. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 343 mln zł i była o 33% wyższa od wyniku rok wcześniej.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 2,4 mld zł, tj. o 18% więcej niż na koniec września 2023 roku. Pakiety włoskie stanowią 24% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku 486 mln zł (30% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,5 mld zł. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku hiszpańskim w 3 kwartały 2024 wyniosły 317 mln zł stanowiąc 43% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie i najwięcej w Grupie.

Wpłaty wyniosły w Hiszpanii 391 mln zł, więcej o 50% r/r, stanowiąc 15% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w Hiszpanii wyniosły 278 mln zł, co stanowi 25% więcej r/r. Większość, tj. 95% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 265 mln zł w porównaniu do 211 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost przychodów wynika ze wzrostu przychodów odsetkowych. Przychody z aktualizacji prognozy wpływów w pierwszych trzech kwartałach 2024 były negatywne (łącznie -29 mln zł), na co złożyła się zarówno negatywna aktualizacja z drugiego kwartału (-36 mln zł), jak i pozytywne aktualizacje z pierwszego kwartału (7 mln zł) oraz z trzeciego kwartału (0,2 mln zł). KRUK odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w trzecim kwartale 2024 roku.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 13 mln zł, więcej o 5% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023.

Mimo wzrostu przychodów r/r o 25%, KRUK odnotował również wyższe koszty opłat sądowych, co wpłynęło na poziom marży pośredniej (95 mln zł, mniej o 10% r/r) oraz EBITDA (75 mln zł, mniej o 15% r/r).

EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniosła 201 mln zł, tj. o 46% więcej r/r, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec września 2024 wyniosła 2 mld zł (wzrost o 15% r/r), i stanowiła 21% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja, Niemcy i Francja)

W omawianym okresie Grupa rozpoczęła inwestycje w portfele wierzytelności we Francji i od pierwszego kwartału 2024 ujmuje wyniki tego rynku w ramach segmentu „pozostałe rynki”. Inwestycje w omawianym segmencie wyniosły w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku 71 mln zł, co stanowiło 4% inwestycji Grupy. Większość z inwestycji w tym segmencie dotyczyła nakładów na portfele wierzytelności we Francji. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na pozostałych rynkach w 3 kwartały 2024 wyniosły 32 mln zł stanowiąc 4% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

KRUK, w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego, z uwagi na ich skalę w działalności Grupy, na początku 2024 roku podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach.

Działalność operacyjna jest obecnie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.

Wpłaty wyniosły na pozostałych rynkach 72 mln zł, mniej o 23% r/r, stanowiąc 2% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku 40 mln zł, co oznacza 1% spadek r/r. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, mniej o 8% r/r.

Marża pośrednia wyniosła 23 mln zł, co stanowiło o 21% więcej r/r.

EBITDA wyniosła 14 mln zł, tj. więcej o 71% r/r, głównie z uwagi na spadek kosztów operacyjnych. EBITDA gotówkowa wyniosła 46 mln zł, tj. 25% mniej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec września 2024 wyniosła blisko 0,2 mld zł, więcej o 6% r/r stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

1.3 SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 3 kwartału 2024 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2024 roku wyniosły w Grupie KRUK 178 mln zł i były o 15 mln zł mniejsze w porównaniu do stanu z dnia 30 września 2023. Wartość maksymalnych limitów kredytowych dla Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 3 876 mln zł, w tym wykorzystanych 2 904 mln zł oraz dostępnych i niewykorzystanych 972 mln zł (kwoty przeliczone z EUR wg kursu średniego NBP na dzień 30.09.2024). Na dzień 30 września 2024 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 90% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 41% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 30.09.2024 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

- 1,3× dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych
- 2,5× dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

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

Zobowiązania Finansowe oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

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

- przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku wskaźniki te uległy nieistotnym wahaniom i w ocenie Zarządu pozostały są istotnie poniżej limitu. Przykładowo, wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyemitowanych na polskim rynku wyniosły: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,3× (maksymalny poziom to 3× w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,5× (maksymalny poziom to 4,0×).

Celem Grupy jest utrzymywanie solidnej podstawy kapitałowej tak, by zapewnić rozwój działalności gospodarczej przy jednoczesnym utrzymaniu zaufania inwestorów, kredytodawców, obligatariuszy oraz innych podmiotów z otoczenia Grupy. Aby kontrolować poziom ekspozycji Grupy na dług finansowy, zarząd KRUK S.A. na bieżąco monitoruje poziomy wskaźników zadłużenia. Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością finansową Grupy, KRUK zwiększa zadłużenie z intencją jego spłaty z posiadanych aktywów bez konieczności późniejszego refinansowania.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 w rozdziale: 12. *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

Wszystkie transakcje w 3 kwartałach 2024 roku pomiędzy podmiotami w Grupie były zawarte na warunkach rynkowych.

1.5 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ KRUK S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 w rozdziale: 17. *Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego*.

1.6 ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY KAPITAŁOWEJ KRUK

W dniu 20 września 2024 Emitent oraz jednostki zależne od Emitenta (Kredytobiorcy) zawarli z konsorcjum banków, którego Agentem jest DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, aneks (Aneks) do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego (Kredyt). Przedmiotem Aneksu było zwiększenie Kredytu do maksymalnej wysokości 650 mln EUR oraz przedłużenie dostępności Kredytu do dnia 3 lipca 2029 roku. Przed zawarciem niniejszego Aneksu kwota dostępnego kredytu wynosiła 625 mln EUR; wartość poręczenia za zobowiązania oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji z tytułu Kredytu wyniosła ok. 975mln EUR. O zawarciu Aneksu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 51/2024.

1.7 ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY

W pierwszych trzech kwartałach 2024 Grupa KRUK koncentrowała się na pogłębionej analizie ekosystemu technologicznego, zarządzania danymi oraz tzw. ways of working. Konsekwencją jest plan rozwoju w tych obszarach, który będzie częścią strategii na kolejne lata.

W zakresie rozwiązań online, na wszystkich rynkach KRUK zachęca klientów do samodzielnej obsługi swoich spraw i jednocześnie pracuje nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwią.

W pierwszych trzech kwartałach 2024 KRUK uruchomił i dalej rozwijał platformę e-kruk w Hiszpanii, dzięki czemu klienci mają dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i mogą samodzielnie je obsłużyć (między innymi rozłożyć dług na raty oraz dokonać płatności). W Rumunii KRUK udostępnił i zoptymalizował płatności subskrypcyjne, a w Polsce zoptymalizował proces uruchamiania i obsługi tego rodzaju płatności. KRUK stale rozwija platformę e-kruk oraz analizuje proces zawierania ugód pod kątem jego przyjazności i stopniu, w jakim odpowiada potrzebom klientów. Na tej podstawie w Polsce i we Włoszech wprowadzone zostały zmiany w procesie zawierania ugód. W Rumunii dostęp do platformy e-kruk poszerzony został dla poręczycieli, współdłużników i spadkobierców. Na wszystkich rynkach klienci mogą korzystać z platformy z poprawionymi parametrami użyteczności. W celu zwiększenia wygody płatności i szybkości obsługi klienta we Włoszech KRUK uruchomił nowe metody płatności, a w Hiszpanii rozpoczął współpracę z nowymi dostawcami płatności.

KRUK zwiększył w omawianym okresie odsetek ugód zawartych samodzielnie przez klientów. Najlepiej pod tym względem wygląda sytuacja w Polsce, gdzie ponad połowa ugód zawierana jest w ten sposób. Globalnie już 37,5% ugód klienci zawierają bez wsparcia ze strony doradców KRUKa. Liczba użytkowników e-kruka w Polsce, Włoszech Rumunii i Hiszpanii konsekwentnie rośnie i pod koniec września 2024 e-kruk miał ponad 334 tysięcy aktywnych użytkowników systemu.

1.8 DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA – KONFLIKT W UKRAINIE

W dniu 24 lutego 2022 roku 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.

2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

2.1 PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2 OCENA PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2023 rok w rozdziale: 7 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi. Sprawozdanie znajduje się na stronie internetowej Spółki: <https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2023p3.pdf>

4. AKCJONARIAT

4.1 INFORMACJE O AKCJONARIACIE (ZNACZNE PAKIETY AKCJI)

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 27 sierpnia 2024 roku została zaprezentowana w tabeli nr 4.

Tabela 4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 470 391	12,79
Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez PTE Allianz Polska SA**	1 933 667	10,01
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna***	1 725 373	8,93
Generali OFE ****	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 154 000	5,97
VIENNA OFE*/*****	1 044 523	5,41

(*) na podstawie listy Akcjonariuszy na ZWZ w dn. 10.05.2024 roku.

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

(***) na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z 29.07.2024 r. (raport bieżący 47/2024)

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

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

Źródło: Spółka.

W dniu 23 września 2024 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 19.318.790,00 zł do kwoty 19.381.668,00 zł, tj. o 62.878,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w trybie art. 452 § 1 ksh, tj. z dniem zapisania na rachunkach papierów wartościowych łącznie 62.878 akcji serii H Emitenta, objętych w zamian za warranty

subskrypcyjne w związku z realizacją programu motywacyjnego przyjętego Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r.

Emitent informował o podwyższeniu kapitału zakładowego raportem bieżącym nr 52/2024 z dnia 23 września 2024 r.

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień bilansowy, tj. 30 września 2024 roku została zaprezentowana w tabeli nr 5, oraz pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

Tabela 5. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE	2 470 391*	12,75
Allianz OFE	1 931 790*	9,97
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	1 725 373**	8,90
Generali OFE	1 624 510*	8,38
PZU OFE	1 154 000*	5,95
VIENNA OFE	1 044 523*	5,39

(*) na podstawie listy Akcjonariuszy na ZWZ w dn. 10.05.2024 roku.

(**) na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z 29.07.2024 r. (raport bieżący 47/2024)

Źródło: Spółka.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń po dacie bilansowej

4.2 POSIADANE AKCJE LUB UPRAWNIENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 27 sierpnia 2024 roku został zaprezentowany w tabeli nr 6.

Tabela 6. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 27 sierpnia 2024 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 725 373	1 725 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	22 263	22 263
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	113 718	113 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	49 000	49 000

Źródło: Spółka

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w/w stan nie uległ zmianie.

Na dzień 29 października 2024 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń po dacie bilansowej.

4.3 AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

4.4 PROGRAM MOTYWACYJNY

Program motywacyjny na lata 2021–2024

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

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

Warranty Subsکrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne. Zgodnie z postanowieniami Programu, liczba warrantów jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu wyniesie 40% liczby wszystkich warrantów.

Warunek dla zaoferowania Warrantów w Programie 2021-2024 dla danej Transzy





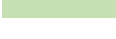
Cel średnioroczny wzrost EPS w danym roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania Warrantów o co najmniej 15,00%.

Wzrost EPS liczony wg. wzoru:

$$\text{wzrost } EPS_{2019+n} = \sqrt[n]{\frac{EPS_{2019+n}}{EPS_{2019}}} - 1 \quad \text{dla } n = 2,3,4,5,6$$

Tabela 7. Horyzont czasowy przy obliczaniu średniorocznego wzrostu EPS w Programie 2021-2024

Horyzont czasowy w Programie Motywacyjnym 2021-2024										
Transza	Okres przy obliczaniu średniorocznego wzrostu EPS w danym roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania Warrantów									
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Transza I za 2021		x	x							
Transza II za 2022		x	x	x						
Transza III za 2023		x	x	x	x					
Transza IV za 2024		x	x	x	x	x				

	Rok referencyjny
	Okres mierzenia wzrostu EPS
	Ocena spełnienia warunku i przyznanie Warrantów
	Lock-up
	Możliwość wykupu Warrantów

Źródło: Spółka

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

Tabela 8. Realizacja Programu 2021-2024 na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Program Motywacyjny na lata 2021-2024					
Transza	CEL: wzrost EPS	Poziom wzrostu wskaźnika EPS	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez członków Zarządu	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez pozostałe osoby uprawnione	Łączna liczba warrantów przyznanych i objętych w Transzy
I	✓	58,34 %	76 044	96 094	172 138
II	✓	42,27 %	76 044	109 292	185 336
III	✓	36,64%	76 044	113 765	189 809

Źródło: Spółka

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

Tabela 9. Liczba warrantów Transzy I, II i III przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021–2024, posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

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

Źródło: Spółka

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 12 warianty subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021–2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021–2024.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania na akcje serii H Spółki zamienione zostało 62.878 szt. warrantów subskrypcyjnych.

4.5 INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

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

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

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

W dniu 10 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki za 2023 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu i rekomendacją Rady Nadzorczej. Dodatkowo wskazano dzień, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy na 15 maja 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 20 maja 2024 roku.

Zgodnie z powyższym Spółka wypłaciła, w dniu 20 maja 2024 roku, łącznie 347 738 220,00 zł dywidendy.

4.6 NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI NA GPW W WARSZAWIE

4.6.1 Kurs akcji

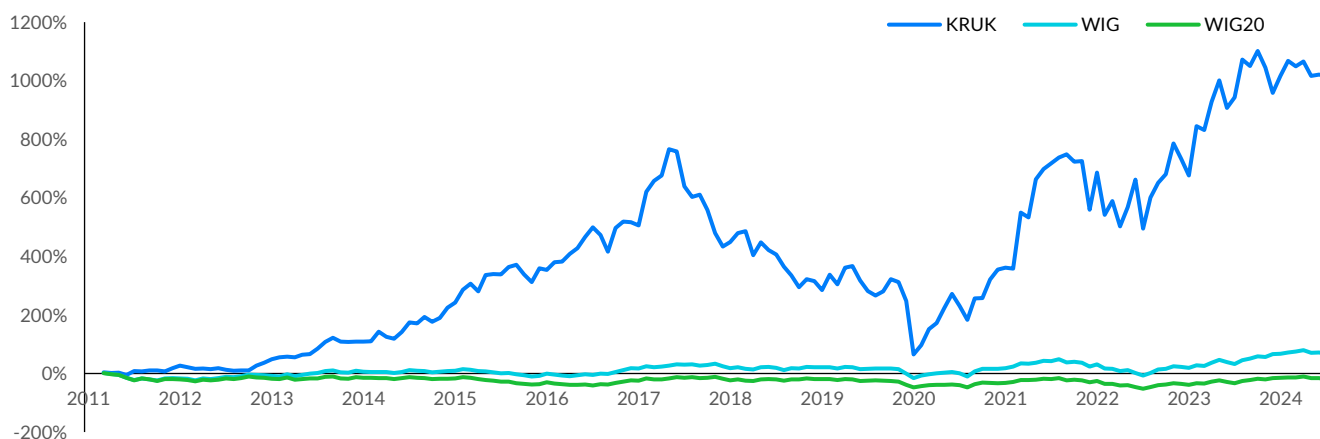
Na koniec trzeciego kwartału 2024 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 7 proc., do ceny 443,8 zł za akcję. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 6,1 proc. i -0,8 proc. Na ostatnią sesję trzeciego kwartału 2024 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 8,6 mld złotych (względem 8 mld złotych rok wcześniej). KRUK był 20. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

Tabela 10. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 3 kwartałach 2024 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu (%)	-7	6,1	-0,8

Źródło: GPW.pl

ZACHOWANIE KURSU AKCJI KRUK W PORÓWNANIU DO INDEKSU WIG I WIG20 OD DEBIUTU NA GPW W MAJU 2011 ROKU DO KOŃCA 3 KWARTAŁU 2024 ROKU



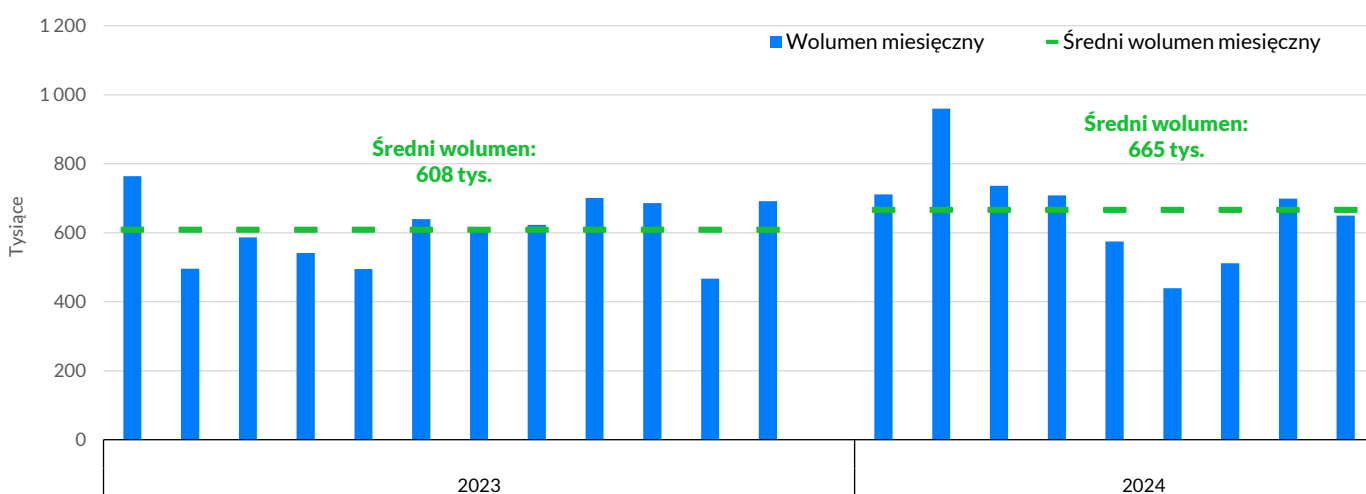
Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 3 kwartału 2024 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 1 018 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 69 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował spadek o -19 proc.

4.6.2 Płynność akcji

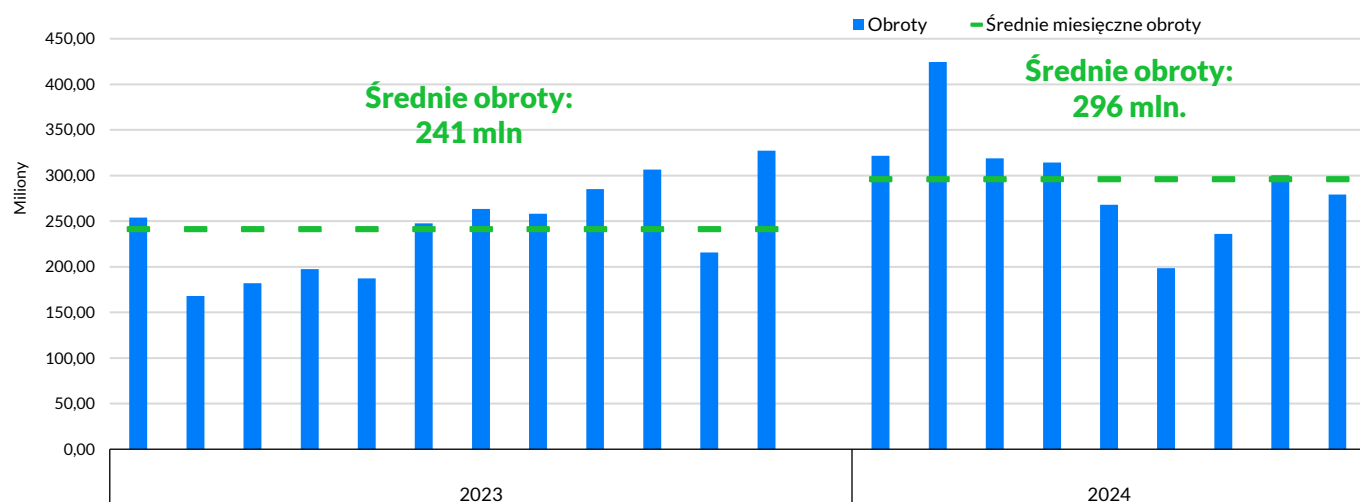
W trzech kwartałach 2024 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 6 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2,7 mld zł. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa był na poziomie 5,5 mln sztuk, a łączna wartość obrotu wynosiła 2 mld zł. Średni wolumen transakcji na sesję w omawianym okresie wyniósł 32 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 14,1 mln zł. KRUK był 19. najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w trzech kwartałach 2024.

WOLUMEN MIESIĘCZNY ORAZ ŚREDNI WOLUMEN MIESIĘCZNY W CIĄGU ROKU OBROTU AKCJAMI KRUK W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH W OKRESIE 2023 - 3 KWARTAŁ 2024



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

OBROTY MIESIĘCZNE ORAZ ŚREDNIE OBROTY MIESIĘCZNE AKCJAMI KRUKA W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH W OKRESIE 2023 - 3 KWARTAŁ 2024



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

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI SPÓŁKI

5.1 EMISJA OBLIGACJI

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

Tabela 11. Dane dot. emisji obligacji w 1-3 kwartałach 2024 roku

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

Źródło: Spółka

Po dacie bilansowej, w październiku 2024 roku Spółka w ramach prospektowego XI Programu Emisji Obligacji wyemitowała obligacje serii AP1 o łącznej wartości nominalnej 75 mln zł oraz cenie jednostkowej równej jej wartości nominalnej w wysokości 100 zł. Emisja była skierowana do inwestorów indywidualnych.

Tabela 12. Dane dot. emisji obligacji po 30 września 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AP1	75 mln zł	październik 2024	październik 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 3,00 p.p.	co 3 miesiące

5.2 WYKUP OBLIGACJI

W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku, Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji część obligacji serii AL², w drodze amortyzacji wartości nominalnej, która w stosunku do jednej obligacji wynosiła 150 zł. Ponadto w tym samym okresie Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AG2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł oraz serię obligacji AJ1 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Tabela 13. Dane dot. amortyzacji obligacji w 1-3 kwartałach 2024 roku

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

Tabela 14. Dane dot. wykupionych obligacji w 1-3 kwartałach 2024 roku

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AG2	luty 2024	250 000	25 mln zł
AJ1	wrzesień 2024	250 000	25 mln zł

5.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 2 910 mln zł (kwoty w EUR przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP z dnia 30.09.2024).

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 30.09.2024 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,3×
- Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa wyniósł 2,5×

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.

5.4 RATING KORPORACYJNY

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

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

5.5 RATING OBLIGACYJNY

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

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

6. WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI

6.1 ZARZĄD – SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie z postanowieniami §8 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 3 do 8 członków, a ich liczba jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą. Podobnie dzieje się w przypadku pozostałych członków Zarządu, z tym, że powołanie następuje na wniosek Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie i jest zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 15. Skład oraz obszary odpowiedzialności członków Zarządu KRUK S.A.

Skład oraz obszary odpowiedzialności członków Zarządu KRUK S.A.	
Obszar odpowiedzialności	Obszar odpowiedzialności
Piotr Krupa Prezes Zarządu, Chief Executive Officer	Internal Audit, Corporate Governance, Strategy and Transformation, Obszar Dyrektora Generalnego w Polsce
Adam Łodygowski Członek Zarządu, Chief Data&Technology Officer	IT, Cybersecurity, IT Procurement, Debt Portfolio Valuation, Statistical Methods, Data Governance
Piotr Kowalewski Członek Zarządu, Chief Operational Officer	Analytical and Operational Strategy, Brand Marketing and Communications, Customer Service, E-Commerce, Digital Transformation
Urszula Okarma Członkini Zarządu, Chief Investment Officer	Legal, Data Protection, Operational Risk and ESG, NPL Investment Strategy, Compliance, HR
Michał Zasępa Członek Zarządu, Chief Financial Officer	Controlling and Liquidity, Investor Relations and Development, Accounting and Taxation
Różnorodność organu: 20% kobiet i 80% mężczyzn	

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu albo siedmiu członków. Każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania: jednego członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego; dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 sierpnia 2024 w związku ze złożoną przez Piotra Stępnika rezygnacją z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia tej funkcji powołana została Ewa Radkowska-Świętoń.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie i jest zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 16 Informacja o składzie Rady Nadzorczej, spełnianiu kryteriów niezależności, doświadczenia i wiedzy oraz różnorodności.

Informacja o składzie Rady Nadzorczej, spełnianiu kryteriów niezależności, doświadczenia i wiedzy oraz różnorodności					
Imię i Nazwisko	Stanowisko w RN	Niezależność*	Finanse/ rachunkowość**	Rachunkowość/ sprawozdawczość***	Branża****
Ewa Radkowska- Świątoń	Przewodnicząca	✓	✓	✓	✓
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	✗	✓	✓	✓
Katarzyna Beuch	Członkini	✓	✓	✓	✓
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini	✓	✓	✓	✓
Ewa Radkowska- Świątoń	Członkini	✓	✓	✓	✓
Beata Stelmach	Członkini	✓	✓	✓	✓
Piotr Stępnik	Członek	✗	✓	✓	✓
Piotr Szczepiórkowski	Członek	✓	✓	✓	✓
Różnorodność organu: 57% kobiet i 43% mężczyzn					

* 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 umiejętności z zakresu branży

6.3 WALNE ZGROMADZENIE

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

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

W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

10 maja 2024 w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., 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 2023, 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.). Ponadto przedmiotem obrad było podjęcie uchwały w sprawie Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu, zgodnie z art. 90e ust. 4 Ustawy o ofercie oraz podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na obejmowanie przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu obligacji emitowanych przez KRUK S.A.

Spółka umożliwiła uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapewniając akcjonariuszom możliwość dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, wykonywane przez Akcjonariusza lub jego Pełnomocnika prawa głosu w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia oraz transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Treść uchwał podjętych przez ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 37/2024.

Wszystkie dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie/Raporty bieżące”, <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace>.

6.4 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KRUK

W okresie sprawozdawczym miała miejsce jedna zmiana w strukturze Grupy KRUK.

W dniu 6 czerwca 2024 roku zostały podjęte przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Inwestorów uchwały o połączeniu, odpowiednio, Prokura Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (jako Funduszu przejmującego) oraz Bison Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (jako Funduszu przejmowanego). Połączenie nastąpiło z dniem 30 lipca 2024 roku.

Na dzień 27 sierpnia 2024 roku tj. dnia publikacji poprzedniego raportu jak i na dzień publikacji niniejszego raportu struktura Grupy KRUK kształtowała się następująco:



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

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

8. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE

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

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

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

Opublikowany projekt ustawy o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych implementujący dyrektywę Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej jest na finalnym etapie prac legislacyjnych i przewiduje się, że zostanie wdrożony do końca roku 2024. Projekt zakłada, że efektywny poziom opodatkowania międzynarodowych grup kapitałowych, których przychody ze sprawozdania skonsolidowanego przekraczają 750 mln euro oraz których działalność operacyjna prowadzona jest w więcej niż sześciu krajach (możliwość skorzystania dla części dochodów z odroczenia stosowania przepisów na okres pięciu lat) powinien być na poziomie nie niższym niż 15%.

Na dzień publikacji skonsolidowanego raportu powyższe przepisy nie dotyczą Grupy Kapitałowej KRUK, gdyż nie jest spełnione kryterium przychodowe. Grupa KRUK spodziewa się wpływu ww. regulacji na sprawozdanie w przyszłości. Z uwagi na brak ostatecznych przepisów Emitent nie jest w stanie na daną chwilę oszacować ich potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowane.

9. INFORMACJA NT. DANYCH NIEFINANSOWYCH

Grupa KRUK w 3 kwartale 2024 realizowała działania oparte na filarach odpowiedzialności ładu korporacyjnego, społecznej oraz środowiskowej w ramach wypracowanej Strategii ESG.

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 3 kwartale 2024

PRACOWNICY



- Utrzymanie równości szans kobiet i mężczyzn:
- 62% zatrudnionych kobiet w ogóle, oraz 56% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Rotacja pracowników:
 - 11,6% w skali roku (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami:
 - 2,3 % pracowników z niepełnosprawnościami (cel: 4% do 2025 roku)
- Udział kobiet w organach zarządczych:
 - 42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie (cel: co najmniej 40%)
- W ramach programu Diversity, Equity, Inclusion:
 - KRUK S.A. dołączył do programu Cykl Kariery, którego celem jest stworzenie komfortowych i przyjaznych warunków w pracy, między innymi poprzez edukację na temat menstruacji czy menopauzy oraz zapewnianie środków higienicznych dla pracownic.

- KRUK dołączył do organizacji TENT, która wspiera włączanie osób z doświadczeniem uchodźczym na rynku pracy, między innymi w Polsce i Hiszpanii.
- Piotr Krupa, prezes zarządu KRUK S.A., w imieniu całej organizacji dołączył do międzynarodowej kampanii 30% Club, wspierającej osiągnięcie równości płci w zarządach największych spółek notowanych na giełdzie

SPOŁECZEŃSTWO



- Wsparcie organizacji pożytku publicznego zajmujących się szeroko pojętą ochroną praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet, edukacji na rzecz budowania społeczeństwa obywatelskiego i poszanowania praw człowieka, w tym Fundacji Ogólnopolski Operator Oświaty, Fundacji Campus Polska, Fundacji BloomPro, Fundacji Arterytorium i Szczytu H2H
- KRUK S.A. włączyła się w działania pomocowe związane z powodzią we wrześniu 2024 roku w Polsce i przekazała darowizny o łącznej wysokości 100 tys. zł na rzecz osób poszkodowanych

ŁĄD KORPORACYJNY



- OCHRONA PRYWATNOŚCI
 - W 3 kwartale 2024 trwały dalsze prace nad budową procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym przygotowanie szkoleń i kampanii informacyjnej dla pracowników, przygotowanie nowych regulacji wewnętrznych i dostosowywanie się do wytycznych właściwych organów.
 - Ponadto przedstawiciele zespołu ochrony danych osobowych zostali członkami zespołu projektowego AI Governance, mającego na celu przygotowanie Grupy KRUK do stosowania AI Aktu w sprawie sztucznej inteligencji

Odpowiedzialność zarządcza

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

W ramach aktywności dotyczących ochrony prywatności i zapewniających zgodność z RODO w 3 kwartale 2024 trwały dalsze prace nad budową procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym przygotowanie szkoleń i kampanii informacyjnej dla pracowników, przygotowanie nowych regulacji wewnętrznych i dostosowywanie się do wytycznych właściwych organów.

Ponadto przedstawiciele zespołu ochrony danych osobowych zostali członkami centralnego zespołu projektowego AI Governance w KRUK S.A., mającego na celu przygotowanie Grupy KRUK do stosowania tzw. Aktu w sprawie sztucznej inteligencji (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1689 z dnia 13 czerwca 2024 w sprawie ustanowienia zharmonizowanych przepisów dotyczących sztucznej inteligencji).

Przedstawiciele zespołu ochrony danych osobowych wzięli udział w szeregu spotkań branżowych, a przedstawiciele KRUK S.A. biorą udział również w Zespole ds. sztucznej inteligencji (AI) działającym przy ZPF. Przedmiotem zainteresowania tego zespołu będą także zagadnienia dotyczące wykorzystywania sztucznej inteligencji w działalności, w szczególności w zakresie bezpieczeństwa i ochrony danych osobowych podmiotów tych danych.

W 3 kwartale 2024 roku nie odnotowano przypadków korupcji, naruszeń Kodeksu Etycznego lub innych regulacji w zakresie etyki. Zespół Konsultacyjno-Mediacyjny otrzymał 2 zgłoszenia, które zostały przeanalizowane i rozpatrzone, a w

wyniku przeprowadzonego postępowania zostały wydane rekomendacje w celu wzmocnienia istniejących rozwiązań i regulacji wewnętrznych.

W ramach zarządzania konfliktami interesów otrzymano informacje, na podstawie których zidentyfikowano 1 potencjalny konflikt interesów w Polsce.

Odnotowano 7 incydentów, w których wystąpiła niezgodność w zakresie komunikacji produktowej/procesowej (nie była to typowo komunikacja marketingowa z znaczeniu reklamy) poprzez to klient mógł być wprowadzony w błąd co do warunków produktu/usług i procesu obsługi oraz co do etapu sprawy i podjętych działań. Sprawy zostały przeanalizowane i rozpatrzone, nie miały wpływu na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

W 3 kwartale 2024 kontynuowane były także działania wspierające świadomość postaw etycznych i budowanie kultury zgodności, w tym w zakresie praktyk o charakterze dark patterns. 31 lipca opublikowany został komunikat podsumowujący przewodnictwo UOKiK w ICPEN i raport podsumowujący te praktyki w serwisach subskrypcyjnych. 29 sierpnia – komunikat związany z wykorzystywaniem AI i działaniami na rzecz wzmocnienia dobrych wyborów konsumenckich. 23 września zainicjowaliśmy po raz pierwszy Compliance&Ethics Month – cykl publikacji, spotkań i komunikacji w mediach społecznościowych poświęconych zgodności i etyce w działalności KRUKa.

Odpowiedzialność społeczna

Odpowiedzialny społecznie biznes oznacza tworzenie przejrzystych, zrozumiałych zasad opartych na szacunku wobec klientów. Grupa KRUK propaguje rozwój kompetencji finansowych i cyfrowych oraz dzieli się najlepszą wiedzą, podnosi świadomość i uczy społeczeństwo nowych, bezpiecznych nawyków finansowych. Wzmacniając swoją misję wspierania edukacji finansowej, KRUK sponsorował w Rumunii Letni Uniwersytet Biznesu, na którym studenci dzielili się wiedzą m.in. z zakresu edukacji finansowej i biznesowej. KRUK S.A. w ramach edukacji finansowej młodych w 3 kwartale 2024 roku nawiązała współpracę z Fundacją Ogólnopolski Operator Oświaty i będzie merytorycznie wspierać działania dotyczące nauki dobrych nawyków i finansów w grupach przedszkolnych i wczesnoszkolnych w Polsce. W ramach przekazanej przez Spółkę darowizny w wysokości 65 tys. zł na cele statutowe Fundacji, mogła ona zakupić 10 photonów, czyli robotów edukacyjnych. Dzięki nim 10 placówek przedszkolnych i wczesnoszkolnych na terenie Polski będzie mogło zorganizować dla ponad 900 dzieci interaktywne zajęcia, między innymi wspierające naukę dobrych nawyków finansowych, jak pożyczanie i oddawanie pieniędzy, ale też oszczędzania, planowania finansów. Współpraca merytoryczna przewidziana jest na cały rok szkolny 2024/2025.

Grupa KRUK wspiera również inicjatywy niezależnych instytucji eksperckich i analitycznych, które reprezentują interesy społeczeństwa i obywateli, a także aktywnie uczestniczą w debacie publicznej, m.in. na tematy gospodarcze czy ekonomiczne. Dlatego też KRUK S.A. wsparła Instytut Finansów Publicznych prof. Jerzego Hausnera w przygotowaniu trzeciej edycji raportu „Indeks wiarygodności ekonomicznej Polski”. Spółka przekazała na ten cel 20 tys. zł. W raporcie znajdą się wyniki badania dotyczące kilku obszarów tematycznych, w tym m.in. praworządności i bezpieczeństwa obrotu gospodarczego, stabilności systemu finansowego i pieniądza, ochrony i bezpieczeństwa pracy czy respektowania zobowiązań międzynarodowych. Zakres tematyczny raportu nawiązuje także do roli, jaką w systemie finansowym pełnią takie podmioty, jak KRUK. Wyniki tego raportu zostaną przedstawione podczas IX Open Eyes Economy Summit.

Budowanie odpowiedzialnego, zaangażowanego społeczeństwa obywatelskiego przekłada się również na budowę moralności finansowej. Dlatego też w tym roku Zarząd KRUKa przekazał darowiznę w wysokości 100 tys. zł na wsparcie celów statutowych Fundacji Campus Polska, zajmującą się m.in. edukacją obywatelską i zmianą postaw społecznych, działalnością na rzecz osób z niepełnosprawnościami, wspieraniem słabszych, wykluczonych i zapomnianych grup społecznych czy przeciwdziałaniem podziałom społecznym. W tegorocznym wydarzeniu Campus Polska zgromadził około 1 tys. osób w wieku od 18 do 35 roku życia.

Edukacja związana z odpowiedzialnością za otaczający nas świat, a także promowanie sprawiedliwości, poszanowania godności ludzkiej są jednymi z punktów, które przyświeca działalności Fundacji Ogród Sprawiedliwych. W 3 kwartale 2024 KRUK przekazał darowiznę w wysokości 50 tys. zł na działania statutowe tej Fundacji z okazji jej 10-lecia istnienia. Jest to wyraz solidarności KRUKa z promowaniem praw człowieka, a także z wartościami, które obowiązują w naszej organizacji.

Grupa KRUK wspiera również realizację działań, które przyczyniają się do dbania o zdrowie i jakość życia społeczności lokalnych. Dlatego też angażuje się we wsparcie działań prewencyjnych na rzecz zdrowia psychicznego zarówno swoich klientów, jak i młodych pokoleń oraz ich rodziców, w tym swoich pracowników. Według Światowej Organizacji Zdrowia do 2030 roku depresja będzie najczęstszą chorobą na świecie. Dlatego też, dbając o dobrostan i zdrowie społeczności

lokalnych, w tym także pracowników i ich dzieci, KRUK zdecydował się wesprzeć realizację programów Fundacji BloomPro "MotyLOVE - rozwiń skrzydła nastolatków" i "eMOCje Rodziców" i przekazał na ten cel 100 tys. zł. Pierwszy z programów ma za zadanie wesprzeć młodzież klas 4-6 w budowaniu odporności psychicznej, z kolei drugi z nich jest dedykowany rodzicom i dorosłym, aby wesprzeć ich w rozpoznawaniu wszelkich symptomów prowadzących do depresji i radzeniu sobie ze swoimi emocjami.

Grupa KRUK promuje różnorodność i kulturę włączającą, dlatego też KRUK S.A. była jednym ze sponsorów tegorocznego wydarzenia Szczyt H2H, którego celem było zwrócenie uwagi na zatrudnienie osób z tzw. niewidocznymi niepełnosprawnościami. Podnoszenie świadomości biznesu w zakresie aktywizacji osób z niepełnosprawnościami jest dużym wyzwaniem na rynku pracy. Łącznie w wydarzeniu wzięło udział około 400 osób z różnych firm i fundacji. Dodatkowo KRUK S.A. przekazała darowiznę w wysokości 101 tys. zł na Fundację Arterytorium, która prowadzi projekty na rzecz osób z niepełnosprawnościami intelektualnymi. Fundacja wspiera osoby z niepełnosprawnościami w rozwoju osobistym i rozwoju nauki umiejętności samodzielnego funkcjonowania w życiu

KRUK zaangażował się w działania pomocowe na rzecz społeczności lokalnych dotkniętych skutkami powodzi z września 2024 roku, przekazując 100 tys. złotych na pomoc dla powodzian oraz dołączył do akcji "Przedsiębiorcy powodzianom". Pieniądze zostały wpłacone na konto Fundacji Wsparcia Przedsiębiorczości, która we współpracy z Fundacją Siepomaga prowadzi oficjalną zbiórkę dla poszkodowanych. Zebrane pieniądze były i będą przeznaczone m.in. na: zakup najpilniejszych artykułów pierwszej potrzeby, takich jak woda, żywność, materace do spania, środki medyczne; sfinansowanie prac remontowych w zniszczonych przez powódź budynkach mieszkalnych; odbudowę zniszczonej infrastruktury w dotkniętych skutkami powodzi miejscowościach. Grupa KRUK realizuje tym samym Cel 11.5 Zrównoważonego Rozwoju - zmniejszenie negatywnych skutków klęsk żywiołowych.

Odpowiedzialność w miejscu pracy

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

Grupa KRUK aktywnie działa w obszarze zarządzania różnorodnością i wspiera inkluzywne praktyki w miejscu pracy, a za koordynację działań DEI w całej Grupie odpowiada od 1 kwartału 2024 Group Diversity, Equity & Inclusion Lead. W 3 kwartale 2024 roku w Grupie KRUK przyjęto nową Politykę Różnorodności i Inkluzywności, którą dostosowano do obecnych działań i struktury Grupy. Politykę w nowej wersji przyjęto w spółkach w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Rumunii, Czechach i Słowacji oraz na Malcie.

KRUK edukuje pracowników i pracowniczki o znaczeniu różnorodności i włączania w miejscu pracy, ale też w relacjach z klientami. W 3 kwartale 2024 roku Grupa kontynuowała szkolenie tematyczne dla pracowników z Polski, Rumunii, Hiszpanii, Czech i Słowacji. W 3 kwartale szkoleniami objęci zostali pracownicy we Włoszech i na Malcie. Obecny poziom realizacji szkolenia po 3 kwartale 2024, uwzględniając nowo objęte rynki, wynosi 76%.

W lipcu, miesiącu poświęconym tematowi niepełnosprawności, do pracowników w Polsce, Rumunii, Hiszpanii, Włoszech i na Malcie skierowano dedykowaną komunikację na temat benefitów lub uprawnień, które przysługują - zgodnie z zasadami krajowymi - pracownikom z orzeczeniem o niepełnosprawności. Wspierając temat zatrudniania osób z niepełnosprawnością na polskim rynku, KRUK S.A. został partnerem Szczytu H2H w Karpaczu, którego celem jest podnoszenie świadomości i integracja polskiego biznesu wokół aktywizacji zawodowej osób z różnymi niepełnosprawnościami.

KRUK dołączył w 3 kwartale 2024 roku do grona firm wspierających zatrudnianie i integrację uchodźców w ramach międzynarodowego programu TENT, działającego między innymi w Polsce i Hiszpanii. W ramach wspierania zdrowia pracowniczek i pracowników, KRUK S.A. dołączył do programu Cykl Kariery, prowadzonego przez Kulczyk Foundation. Celem programu jest edukacja w zakresie zdrowia menopauzalnego i menstruacyjnego w miejscach pracy. Piotr Krupa, prezes zarządu KRUK S.A., przystąpił w imieniu firmy do grona liderów i liderów polskich spółek w ramach kampanii 30% Club Poland. Jest to polska odsłona międzynarodowej kampanii promującej równość i reprezentację płci w spółkach notowanych na giełdzie. KRUK S.A. od wielu lat jest jedną z nielicznych firm, które spełniają cel, posiadając reprezentację drugiej płci (w tym przypadku kobiet) w Zarządzie i Radzie Nadzorczej łącznie na poziomie 42%.

KRUK S.A. kontynuuje działania wspierające dobrostan pracowników oraz ich bliskich. Oprócz oferowanych programów wsparcia psychologicznego, w 3. kwartale Spółka zorganizowała w Polsce warsztaty na temat radzenia sobie ze stresem, a we Włoszech sesje doradztwa, które pomagają odnaleźć się w nowej roli osobom, które zmieniły stanowisko lub dołączyły

niedawno do organizacji. W Rumunii KRUK zorganizował warsztaty dla dzieci pracowników na temat odpowiedzialności finansowej, w tym zarządzaniu finansami

Na przełomie maja i czerwca 2024 Grupa przeprowadziła poufne i dobrowolne badanie zaangażowania w Grupie KRUK w spółkach w Polsce, Rumunii, Hiszpanii, we Włoszech i na Malcie. 92% pracowników i pracowniczek wzięło w nim udział. Wskaźnik zaangażowania w Grupie wyniósł 89%. Łączny wynik odpowiedzi pozytywnych wskazuje, że mocnymi stronami (tj. z wynikiem min. 80%) są obszary doświadczeń pracowników takie jak: kaskada celów, wsparcie menedżerskie, organizacja pracy, współpraca, innowacje i technologia, feedback, poczucie wpływu i autonomii, DEI, work-life balance, komunikacja i transparentność oraz wyższe kierownictwo. Rezultaty w tych zakresach i dla wskaźnika zaangażowania są wyższe od firm z sektora finansowego, firm tzw. high-performance oraz w porównaniu do norm krajowych dla wszystkich naszych rynków. Menedżerowie i menedżerki, których zespoły osiągnęły min. frekwencji dostali dostęp do platformy z wynikami zbiorczymi. Zostali przeszkoleni w zakresie interpretacji wyników i pracy z nimi, mają też wsparcie zespołów HR BP. Na podstawie budowanych action planów, od 1 kwartału 2025 będą wdrażane działania mające na celu zaadresować obszary najniższej oceniane.

Z uwagi na wrześnieją powódź w południowych regionach Polski, w tym także miejscowościach, gdzie mieszkają osoby zatrudnione w Grupie KRUK, Zarząd KRUKa podjął decyzję o wypłaceniu pracownikom poszkodowanym w powodzi zapomogi losowej z ZFŚS, a także uruchomieniu specjalnej puli środków na jednorazowe zapomogi losowe dla współpracowników lub rodziców pracowników lub współpracowników, którzy zostali poszkodowani w powodzi. Łączna kwota dodatkowej zapomogi, poza środkami z ZFŚS, to 50 tys. zł.

Nagrody i wyróżnienia

Inwestorzy docenili jakość prowadzonych przez KRUKa relacji inwestorskich: Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w Polsce przyznało Spółce tytuł Herosa rynku kapitałowego w kategorii „Spółka giełdowa prowadząca relacje inwestorskie skierowane do inwestorów indywidualnych na najwyższym poziomie”, natomiast wg zarządzających i analityków w corocznym badaniu komunikacji spółek z rynkiem przygotowanym przez magazyn Parkiet, KRUK jest liderem relacji inwestorskich.

Grupa KRUK otrzymała wyróżnienie nadawane przez portal WNP.pl w kategorii Ekspansja w zarządzaniu wierzycelnościami. W uzasadnieniu podkreślono, iż marka KRUK jest liderem w regionie oraz jednym z największych firm zarządzania wierzycelnościami w Europie, Grupę KRUK tworzą spółki zapewniające kompleksowy, nowoczesny i zintegrowany pakiet usług zarządzania wierzycelnościami, który dopasowany jest do potrzeb i realiów różnych krajów i rynków.

KRUK S.A. po raz drugi znalazła się na liście Diversity IN Check, na której wyróżnione są firmy najbardziej zaawansowane w zakresie zarządzania różnorodnością i inkluzją w Polsce. Badanie Diversity IN Check realizowane jest w oparciu o międzynarodowe wytyczne zarządzania organizacjami, takie jak Sustainable Development Goals, standardy ISO 26000 i ISO 30415, w tym 30415:2021 Human resource management – Diversity and Inclusion, GRI oraz wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Listę przygotowuje Forum Odpowiedzialnego Biznesu, czyli polski koordynator Karty Różnorodności, którą KRUK podpisał w 2013 roku. W tym roku KRUK ponownie przystąpił do badania, by zmierzyć postęp i ocenić działania rozwijane na rzecz inkluzyjnego miejsca pracy.

W dalszym ciągu KRUK pozostaje wśród firm, które są w gronie Super Etycznych Firm w konkursie Pulsu Biznesu, jak również uczestniczy w Forum Super Etycznych Firm.

KRUK zdobył główną nagrodę w 8 edycji konkursu organizowanego przez Puls Biznesu „Siła Przyciągania” w kategorii Nowoczesne narzędzia i technologie w zarządzaniu ludźmi. Nagroda ta została przyznana za stworzenie innowacyjnego, autorskiego rozwiązania w obszarze HR, które pozwoliło na zoptymalizowanie i zautomatyzowanie wielu procesów HR na poziomie Grupy KRUK. Wyróżnione narzędzie, KRUK HR Dashboard, umożliwia monitorowanie m.in. kluczowych wskaźników HR, prognozować przyszłe działania jeszcze skuteczniej.

Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce przyznał KRUK S.A. po raz drugi tytuł Ambasadora ZPF. Wyróżnienie przyznano za sposób prezentowania informacji na stronie internetowej Spółki o przynależności do ZPF, przyjęciu i stosowaniu Zasad Dobrych Praktyk, informacji o możliwości złożenia skargi do Komisji Etyki i Rzecznika Etyki oraz o audytach etycznych obowiązujących Członków ZPF i przyznaniu Członkowi ZPF certyfikatu etycznego. W wyniku pozytywnie zakończonego procesu weryfikacji ankiety audytu etycznego Komisja Etyki ZPF przyznała KRUK S.A. certyfikat, który potwierdza zgodność naszych praktyk biznesowych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF. Certyfikat jest ważny do 31.03.2025 roku

KRUK S.A. znalazł się w gronie 50 Najlepszych Polskich Pracodawców w Polsce magazynu WPROST i zajął 37. miejsce w rankingu. Doceniono nas za rekordowe wyniki finansowe, ale również za to, że od lat dążymy do stworzenia inkluzywnej kultury organizacyjnej opartej na zasadach równości płci i różnorodności.

Doceniono wysiłki KRUKa mające na celu doskonalenie wszystkich obszarów jego działalności. Firma otrzymała także nagrody takie jak: przyznana przez SMB Polskie Stowarzyszenie Marketingu Nagroda Polskiego Contact Center w kategorii Najlepsza Technologia Wspomagająca dla bota Emilia oraz Gwiazda Jakości Obsługi 2024 przyznana na podstawie przeprowadzonych przez Grupę VSC badań klientów dotyczących jakości obsługi i satysfakcji.

W Polsce, Gazeta Finansowa doceniła wkład KRUKa w zrównoważony rozwój oraz odpowiedzialność społeczną i przyznała Spółce tytuł ESG - Firma Roku 2024 w kategorii windykacja. Gazeta Finansowa doceniła KRUKa za dążenie do równouprawnienia płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia, za działania na rzecz pogłębiania integracji finansowej i cyfrowej, a także za kontynuowanie budowy dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową klientów, oraz osób znajdujących się w kryzysie finansowym.

KRUK został wyróżniony jako finalista konkursu RównoWaga, którego celem jest promowanie dobrych praktyk w zakresie równowagi kobiet i mężczyzn w miejscu pracy.

W organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków konkursie na najlepszy raport roczny 2023 „The Best Annual Report”, KRUK zdobył II-gą nagrodę główną w grupie „Banki i instytucje finansowe” oraz otrzymał wyróżnienie za największy progres w kategorii oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w grupie „Banki i instytucje finansowe”.

10. SŁOWNIK POJĘĆ

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost (ang. <i>Cumulative Average Growth Rate</i>)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
EBITDA gotówkowa	Oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumencie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.
Emitent; KRUK; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
EUR, euro	Waluta euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Funduszami Wierzytelności Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

KRUK; Emitent; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK Česká a Slovenská republika	KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove
KRUK España	KRUK España S.L. z siedzibą w Madrycie
KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
Nasdaq Stockholm	Stockholmsbörsen; rynek obrotu papierami wartościowymi w Szwecji z siedzibą w Sztokholmie
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Presco Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Bison Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty* (*do 30 lipca 2024 – połączenie z Prokura NFI FIZ jako Funduszem przejściowym),
Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych	Pozycja odchylenia obejmuje: „odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program 2021–2024	Program motywacyjny na lata 2021–2024 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 950 550 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 950 550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NFW FIZ	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Przychody ogółem	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenienie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem „pozostałych przychodów operacyjnych”
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
ROE	Zwrot z kapitału własnego (ang. Return on Equity) liczony jako skonsolidowany zysk netto przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu
RON	Lej rumuński

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Dz.U.2018.757 ze zm.)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. (Luksemburg)
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2024 sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka komandytowa
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański
Ustawa o Obligacjach	Ustawa o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz.U. 2022 poz. 2244)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wonga	Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Zarząd	Zarząd Spółki KRUK S.A.
Zobowiązania Finansowe	Oznaczą sumę zobowiązań finansowych z tytułu: <ul style="list-style-type: none"> • obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • pożyczek; lub • kredytów bankowych; lub • leasingu finansowego; lub • wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub • udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członkini Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Wrocław, 29 października 2024 roku.