



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

RAPORT KWARTALNY – część III

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

za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2023

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

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA PIERWSZYCH 6 MIESIĘCY 2023 ROKU



Inwestycje w portfele

1 178 mln zł
+56%



Spłaty z portfeli

1 501 mln zł
+17%



EBITDA gotówkowa

1 076 mln zł
+18%



Zysk netto

528 mln zł
+8%



ROE

24%
(27%)



Rentowność zysku

41%
(44%)



Dług netto/EBITDA
gotówkowa

2,0
(1,8)



Dług netto/ kapitały własne

1,2
(1,0)

	30.06. 2023	30.06. 2022	zmiana	30.06. 2023	30.06. 2022
	[mln zł]	[mln zł]		[mln EUR]	[mln EUR]
Nakłady na portfele	1 178	757	56%	255	163
Spłaty brutto z portfeli	1 501	1 279	17%	325	276
Wartość bilansowa nabytych portfeli	7 390	5 630	31%	1 661	1 203
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	15 271	11 139	37%	3 432	2 380
Przychody ogółem ¹	1 299	1 102	18%	282	237
Przychody z portfeli nabytych	1 161	993	17%	252	214
EBIT	708	598	18%	153	129
EBITDA ²	736	622	18%	160	134
EBITDA gotówkowa ³	1 076	908	18%	233	196
Zysk netto	528	489	8%	115	105
EPS podstawowy (w zł w EUR)	27,33	25,66	7%	5,93	5,53
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	26,13	24,78	5%	5,66	5,34
ROE ⁴	24%	27%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,2	1,0	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,0	1,8	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	8,7	12,3	-	-	-

¹Przychody 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

²EBITDA = EBIT + amortyzacja. ³EBITDA gotówkowa = EBITDA - przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych.

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



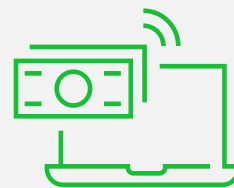
24%

najwyższe ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



Rozwój międzynarodowy

76% inwestycji i 56% spłat poza Polską



Rozwój technologiczny

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



Rekordowa EBITDA gotówkowa

Ponad 1 mld zł po pierwszych 6 miesiącach 2023 roku



Rating kredytowy

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



1,2 dług netto do kapitałów własnych

KRUK jest jedną z najmniej zadłużonych firm windykacyjnych



KRUK S.A.

celebuje 25-lecie w 2023 roku



Certyfikat Audytu Etycznego

Od ZPF dla KRUK S.A.



w Grupie KRUK **kobiety zajmują 58%**

wysokich stanowisk menadżerskich

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

1.1 Wyniki po 2 kwartale 2023

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk po sześciu miesiącach 2023 roku wyniósł 528 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik w wysokości 489 mln zł (+40 mln zł, tj. 8% r/r). Jednocześnie EBITDA gotówkowa w okresie sześciu miesięcy 2023 roku wyniosła 1 076 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 18% względem analogicznego okresu w 2022 roku.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec czerwca 2023 wyniosła 24% w porównaniu do 27% na koniec czerwca 2022 roku.

Zysk wypracowany w samym drugim kwartale 2023 wyniósł 294 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w drugim kwartale 2022 o 49 mln zł tj. o 20%. EBITDA gotówkowa w drugim kwartale 2023 wyniosła 545 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 84 mln zł, czyli o 18%.

Przychody z działalności

W dwóch pierwszych kwartałach 2023 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 299 mln zł, tj. o 18% (+197 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 161 mln zł, co stanowi wzrost o 17% (+168 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku hiszpańskim (+120 mln zł, tj. +929%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+35 mln zł, tj. +20%) oraz polskim (+29 mln zł, tj. +6%).

W tym też okresie Grupa zaewidencjonowała łącznie 221 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 244 mln zł aktualizacji rok wcześniej.

Pomimo niższej niż rok wcześniej pozytywnej aktualizacji przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych (wzrost o 149 mln zł, tj. +27%) oraz wyższej nadwyżki wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach (253 mln zł vs 188 mln zł rok wcześniej)¹.

Dodatkowo wzrost przychodów w okresie styczeń - czerwiec 2023 wynika ze wzrostu przychodów Wonga (+16 mln zł, tj. +28%), a także jest efektem sprzedaży w dniu 24 stycznia 2023 dwóch spółek z Grupy: ERIF BIG S.A. oraz EBS Sp. z o.o. (łącznie przychód z transakcji wyniósł 15 mln zł).

W samym drugim kwartale 2023 łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 684 mln zł i były wyższe od przychodów zrealizowanych przez Grupę w drugim kwartale 2022, które wyniosły 557 mln zł, co oznacza wzrost o 127 mln zł, tj. +23%.

Przychody z obsługi portfeli nabytych w drugim kwartale 2023 wyniosły 624 mln zł, co stanowi wzrost o 25% (+124 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku hiszpańskim (+80 mln zł), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku polskim (+30 mln zł, tj. +12%).

¹ Pozycja obejmuje: odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

W samym drugim kwartale 2023 Grupa zaewidencjonowała 134 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 25 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych z drugiego kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 35 miesiącach.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) za okres sześciu miesięcy 2023 wyniosły 563 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 83 mln zł, tj. o 17%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 27 mln zł r/r, tj. o 12%) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 39 mln zł r/r, tj. o 30%).

Poniesione w samym drugim kwartale 2023 przez Grupę KRUK koszty z działalności (bez amortyzacji) wyniosły 292 mln zł i w porównaniu do drugiego kwartału roku 2022 są wyższe o 39 mln zł (+16%). Wyższe koszty wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i kosztów pracowniczych (więcej o 16 mln zł, tj. o 14%), a także wyższych kosztów opłat sądowych (więcej o 18 mln zł, tj. o 42%).

Koszty finansowe

W okresie od stycznia do czerwca 2023 koszty finansowe netto wyniosły 123 mln zł, a ich wzrost o 44 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost o 1 028 mln zł) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie styczeń - czerwiec 2022 wynosiła odpowiednio 4,61%/5,19% wobec 6,86%/6,91% w porównywalnym okresie 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z -0,54%/-0,42% do 2,87%/3,10%). Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 172 mln zł) stanowią 78% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.06.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 8% (342 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 14% (576 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2023.

W samym drugim kwartale 2023 koszty finansowe netto wyniosły 62 mln zł, czyli o 23 mln zł więcej niż w drugim kwartale 2022. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 028 mln zł) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w drugim kwartale 2022 wynosiła odpowiednio -0,53%/-0,32% wobec 3,22%/3,44% w drugim kwartale 2023).

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK za okres dwóch pierwszych kwartałów 2023 roku wyniosły 1 501 mln zł, tj. o 17% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w okresie dwóch kwartałów w historii działalności Grupy. Ponad połowa wpłat dokonanych w omawianym okresie pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 222 mln zł wpłaty w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 80 mln zł (+39% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższemu o 58 mln tys. zł (+60% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim. Wyższe wpłaty zrealizowano również na rynku rumuńskim (35 mln zł, +12% r/r), polskim (30 mln zł, +5% r/r) oraz czeskim i słowackim (18 mln zł, +38% r/r).

Zarówno w ujęciu narastającym 6 miesięcy 2023 roku jak i w każdym z kwartałów z osobna spłaty przekroczyły plany księgowe na każdym z rynków (łączna nadwyżka w obu kwartałach wyniosła 254 mln zł², tj. 20%).

90% spłat z pierwszych 2 kwartałów (1,3 mld zł) pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, czyli przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.

² Pozycja obejmuje: odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

Tabela 1. Zestawienie spłat w 1 i 2 kwartale 2023 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Splaty w 1-2 kwartale 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Splaty w 1-2 kwartale 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	667	44%	637	50%	5%
Rumunia	322	21%	287	22%	12%
Włochy	288	19%	208	16%	39%
Hiszpania	155	10%	97	8%	60%
Pozostałe rynki	68	6%	51	4%	34%
Grupa KRUK	1 501	100%	1 279	100%	17%

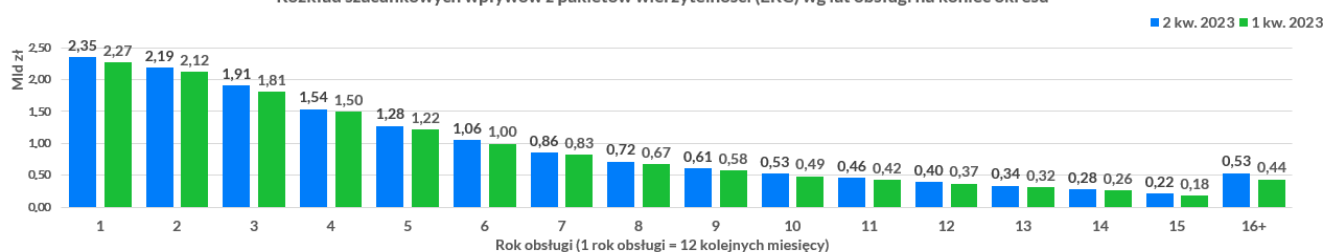
Inwestycje w nowe portfele

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 roku wyniosła 1 178 mln zł, czyli o 56% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 757 mln zł. Większość, bo aż 90% inwestycji zrealizowanych w okresie od stycznia do czerwca 2023 roku dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Część z nabytych wierzytelności pochodzi z umów forward flow zawartych w latach ubiegłych i dzięki nim Grupa liczyć może na stały dopływ nowych spraw w najbliższych kwartałach. W okresie od stycznia do czerwca 2023 roku Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w miał rynek włoski i polski. Łączna wartość nominalna zakupionych w okresie sześciu miesięcy 2023 roku pakietów wierzytelności wyniosła 5,5 mld zł, czyli o 17% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022. Dodatkowo po dniu bilansowym, w lipcu 2023, Grupa sfinalizowała m.in. zakup na rynku hiszpańskim portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej 3,3 mld zł.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 czerwca 2023 wynoszą 15,3 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 1,5 mld zł, tj. o 11%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w okresie pierwszych dwóch kwartałów 2023 roku w wysokości 1 178 mln zł (524 mln zł w pierwszym i 653 mln zł w drugim kwartale 2023) w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 5 477 mln zł (2 838 mln zł w pierwszym i 2 638 mln zł w drugim kwartale 2023) oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec czerwca 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 221 mln zł. 71% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 2 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat do maja 2026 roku (w kolejnych 35 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)

Przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych w ujęciu narastającym od początku roku do końca 2 kwartału 2023 wyniosły 31 mln zł, tj. mniej o 7% r/r, na co wpływ miała decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług na zlecenie w Rumunii od stycznia 2023 roku i skoncentrowaniu się na nabywaniu wierzytelności w tym kraju. Na pozostałych rynkach, na których Grupa świadczy usługi inkaso zanotowano wzrost przychodów r/r. W ujęciu samego 2 kwartału 2023 przychody na tej linii biznesowej wyniosły 15 mln zł i były niższe o 1% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku Grupa KRUK udzieliła 112 tys. pożyczek gotówkowych (więcej o 1% r/r) o wartości udzielonego kapitału 271 mln zł (305 mln zł w analogicznym okresie 2022). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono w tym okresie 8,3 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 41,5 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w tym okresie 103 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 229 mln zł.

W 2 kwartale 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 58 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 55 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2 kwartale 2022 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek wyniosła w od kwietnia do czerwca 2023 roku 144 mln zł (rok wcześniej było to 151 mln złotych). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 4,5 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 22,7 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 53,6 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 121 mln zł.

Przychody Wongi w 2 kwartale 2023 wyniosły 38 mln zł i były wyższe o 21% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum wyniosły 7 mln zł i były o 41% wyższe niż rok wcześniej. Narastająco od początku roku do końca 2 kwartału 2023 przychody Wongi wyniosły 74 mln zł (więcej o 28% r/r), natomiast przychody Novum wyniosły 14 mln zł (więcej o 25% r/r).

Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

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

1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022	1-2 kw. 2023	1-2 kw. 2022
Nakłady na portfele	283	137	118	160	524	217	196	236	57	8	N/D	N/D	1178	757		
Splaty na portfelach	667	637	322	287	288	208	155	97	68	51	N/D	N/D	1501	1279		
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,9	2,7	1,3	1,1	1,8	1,2	1,2	0,6	0,2	0,1	N/D	N/D	7,4	5,6		
Przychody	606	560	291	308	215	179	142	21	28	32	18	2	N/D	1299	1102	
Portfele nabyte	504	474	288	299	210	175	133	13	28	32	N/D	N/D	1161	993		
Usługi windykacyjne	16	14	0,1	7	5	4	9	8			N/D	N/D	31	33		
Wonga	74	58									N/D	N/D	74	58		
Pozostała działalność	12	14	3	2							N/D	N/D	15	16		
Marża pośrednia	446	401	231	257	117	94	64	-24	12	20	13	-2	N/D	884	746	
EBITDA	405	368	216	244	99	80	53	-33	4	15	13	-2	-54	-52	736	622
EBITDA gotówkowa	568	531	250	231	177	113	76	51	45	35	13	-2	-54	-52	1076	908

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

Polska

Wg szacunków KRUKa, w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 w Polsce wierzyciele pierwotni, głównie banki i pozabankowe instytucje finansowe, dokonali sprzedaży wierzytelności o wartości nominalnej 6,5 mld zł. Transakcje obejmowały wszystkie rodzaje wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, hipoteczne oraz korporacyjne). 86% nakładów na rynku pierwotnym i wtórnym stanowiły wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestorzy ponieśli nakłady na wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym na kwotę 1 mld zł, z czego 27% przypadło na KRUKa.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 283 mln zł, co stanowiło 24% nakładów Grupy w tym okresie. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne, a udział KRUKa w tym segmencie szacujemy na 32%. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 2 kwartale 2023 wyniosły 197 mln zł stanowiąc 30% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty w Polsce stanowiły 44% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 2 kwartału 2023 wyniosły w Polsce 667 mln zł, więcej o 5% r/r, stanowiąc 44% wszystkich wpłat w tym okresie. Wpłaty na rynku polskim w samym 2 kwartale 2023 wyniosły 345 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 6%.

W porównaniu do wyników za okres sześciu miesięcy 2022 Grupa w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 46 mln zł do poziomu 605 mln zł. W segmencie portfeli nabytych przychody rok do roku wzrosły o 6%. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 95 mln zł w porównaniu do 105 mln zł po dwóch pierwszych kwartałach 2022 roku. Pomimo niższej niż rok wcześniej pozytywnej aktualizacji przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższej nadwyżki wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanym okresie. Dzięki wyższym wpłatom r/r marża pośrednia na rynku polskim za okres dwóch pierwszych kwartałów 2023 roku wyniosła 446 mln wobec 401 mln r/r, tj. o 11% więcej.

EBITDA na rynku polskim za okres sześciu miesięcy 2023 wyniosła 404 mln zł (bez Wongi 361 mln zł) i była o 10% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego (bez Wongi wyższa o 6%). EBITDA gotówkowa wyniosła 296 mln zł, więcej o 10% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2 kwartału 2023 wyniosła 2,9 mld zł wobec 2,7 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 39% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

Wg szacunków KRUKa, w Rumunii w okresie sześciu miesięcy 2023 rynek sprzedaży wierzytelności wyniósł w wartości nominalnej 5,9 mld zł, z czego ponad 5 mld zł wartości nominalnej dotyczyło jednej transakcji na rynku wtórnym, przy wartości inwestycji 0,3 mld zł. Nakłady KRUKa na zakup portfeli na rynku rumuńskim w tym okresie wyniosły 118 mln zł i zapewniły 37% udział KRUKa w rynku. Łączna wartość nominalna zakupionych od stycznia do czerwca 2023 wierzytelności wyniosła 349 mln zł. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone w Rumunii szacujemy na 49%. Inwestycje w Rumunii stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę w okresie od stycznia do czerwca 2023. W 2 kwartale 2023 Grupa zainwestowała na rynku rumuńskim 100 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 274 mln zł.

Wpłaty narastająco od początku roku do końca 2 kwartału 2023 wyniosły w Rumunii 322 mln zł, więcej o 12% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 2 kwartale wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 155 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 9%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 20% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody ogółem za okres 2 pierwszych kwartałów 2023 na rynku rumuńskim wyniosły 291 mln zł i zmalały r/r o 17 mln zł (spadek o 6%). Niższe przychody są efektem zaewidencjonowania w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 niższej niż w zeszłym roku pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 97 mln zł, w porównaniu do 145 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku. Jednocześnie KRUK odnotował w Rumunii wzrost przychodów odsetkowych rok do roku oraz wyższą nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.

Niższe przychody wpłynęły na poziom marży pośredniej, która wyniosła 231 mln zł wobec 257 mln zł rok wcześniej.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 216 mln zł i z uwagi na niższy poziom aktualizacji prognozy wpływów była niższa o 11% od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 251 mln zł i była wyższa o 8% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2 kwartału 2023 wyniosła 1,3 mld zł, tj. o 19% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

Wg szacunków KRUKa we Włoszech wartość nominalna sprzedanych w okresie styczeń - czerwiec 2023 wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych wyniosła 28 mld zł (sami detaliczni niezabezpieczeni 8,6 mld zł), a wierzyciele zainwestowali 3,2 mld zł. KRUK zainwestował 524 mln zł, co stanowiło 44% inwestycji całej Grupy i dało 16% udział w nakładach rynkowych. Grupa inwestowała głównie w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, a udział rynkowy KRUKa w nakładach w tym segmencie szacujemy na 50%. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności o wartości nominalnej 1 968 mln zł. We Włoszech w 2 kwartale 2023 inwestycje w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 728 mln zł wyniosły 183 mln zł i stanowiły 28% nakładów Grupy KRUK w tym okresie.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 2 kwartału 2023 wyniosły we Włoszech 288 mln zł, więcej o 39% r/r, stanowiąc 19% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 2 kwartale 2023 wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 147 mln zł i były o 31% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody we Włoszech za okres od stycznia do czerwca 2023 wyniosły 215 mln zł, w porównaniu do 179 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 20%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 210 mln zł, w porównaniu do 175 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 Grupa rozpoznała 23 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 31 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022. Pomimo niższej niż rok wcześniej pozytywnej aktualizacji przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi przede wszystkim na wzrost przychodów odsetkowych w porównywanych okresach. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 jak i samego 2 kwartału 2023,

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 5,3 mln zł wobec 4,0 w analogicznym okresie w 2022 roku.

Dzięki wyższym przychodom marża pośrednia wyniosła 117 mln zł wobec 94 mln zł rok wcześniej.

We Włoszech EBITDA za okres od stycznia do czerwca 2023 wyniosła 99 mln zł, w porównaniu do 80 mln zł EBITDA za 1-2 kwartały 2022. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 177 mln zł, w porównaniu do 113 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2 kwartału 2023 wyniosła 1,8 mld zł, tj. o 55% więcej niż na koniec 2 kwartału 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią 25% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

Wg szacunków KRUKa na rynku hiszpańskim w okresie od stycznia do czerwca 2023, podmioty nabywały portfele wierzytelności detalicznych i korporacyjnych o wartości nominalnej 18,5 mld zł przeznaczając na zakup 0,6 mld zł. W omawianym okresie w Hiszpanii Grupa KRUK zainwestowała 196 mln zł, co dało KRUKowi 34% udział w nakładach w rynku. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 985 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone, a udział w tym segmencie szacujemy na 39%. W samym 2 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 161 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 780 mln zł. Grupa KRUK sukcesywnie zwiększa swoje nakłady w Hiszpanii i już po dniu bilansowym w lipcu 2023 sfinalizowała m.in. zakup portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej 3,3 mld zł.

Wpłaty narastająco od początku roku do końca 2 kwartału 2023 wyniosły w Hiszpanii 155 mln zł, więcej o 60% r/r, stanowiąc 10% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 2 kwartale 2023 wpłaty na portfelach hiszpańskich wyniosły 86 mln zł. Były one wyższe o 66% w porównaniu do wpłat z 2 kwartału 2022, i stanowiły 11% wszystkich spłat w Grupie..

Przychody w Hiszpanii w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2023 wyniosły 142 mln zł, co oznacza wzrost o 567% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 133 mln zł w porównaniu do 12 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 4,6 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 42 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na pozytywną aktualizację prognozy wpływów w bieżącym roku okresach złożyła się pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższa nadwyżka wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 9 mln zł, więcej o 7% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022.

Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 64 mln zł wobec ujemnych 24 mln zł rok wcześniej.

Dzięki wyższym wpłatom i przychodom EBITDA na rynku hiszpańskim za okres styczeń – czerwiec 2023 wyniosła 53 mln zł w porównaniu do ujemnej wartości 33 mln zł EBITDA za analogiczny okres 2022. EBITDA gotówkowa wyniosła 76 mln zł wobec 51 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 30 czerwca 2023 wyniosła 1,2 mld zł (wzrost o 110%), i stanowiła 16% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

Wg szacunków KRUKa w Czechach i na Słowacji w okresie od stycznia do czerwca 2023, podmioty nabywały wierzytelności detaliczne niezabezpieczone o wartości nominalnej 0,7 mld zł przeznaczając na zakup 0,2 mld zł. W omawianym okresie w obu krajach Grupa KRUK zainwestowała 57 mln zł, co dało KRUKowi 32% udział w nakładach w rynku czeskim i 36% na rynku słowackim. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 283 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone. W samym 2 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała w Czechach i Słowacji 11 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 32 mln zł.

Spłaty w segmencie pozostałe rynki w 2 kwartale 2023 wyniosły 44 mln zł, były wyższe o 70% w porównaniu do wpłat z 2 kwartału 2022 i stanowiły 6% wszystkich spłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do

końca 2 kwartału 2023 wyniosły na pozostałych rynkach 68 mln zł, więcej o 34% r/r, stanowiąc 5% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły za okres dwóch pierwszych kwartałów 2023 roku 28 mln zł, co oznacza 13% spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 jak i samego 2 kwartału 2023.

W okresie styczeń - czerwiec 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 1 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 5 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Marża pośrednia wyniosła blisko 12 mln zł, co stanowiło o 8 mln zł mniej r/r.

EBITDA za okres styczeń – czerwiec 2023 wyniosła 4 mln zł i spadła o 72% r/r przede wszystkim z uwagi na niższą wartość pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów (mniej o 3 mln zł, czyli 71% r/r) oraz wzrost kosztów bezpośrednich, pośrednich i ogólnych (łącznie wzrost o 7mln zł, czyli 43% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierwszych 6 miesiącach 2023. Jednocześnie EBITDA gotówkowa wzrosła o 30% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 34% r/r. Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na dzień 30 czerwca 2023 wyniosła 0,2 mld zł stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 2 kwartału 2023 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 czerwca 2023 roku wyniosły w Grupie KRUK 164 mln zł i były o 13 mln zł mniejsze w porównaniu do 30 czerwca 2022. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 958 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 88% 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 30.06.2023, zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

1,2x dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych

2,0x dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

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

Zobowiązania Finansowe oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- pożyczek; lub

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

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

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

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

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

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

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

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

Wszystkie transakcje w 2 kwartale 2023 roku pomiędzy podmiotami w Grupie były zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK

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

- Portfela o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 124 mln EUR (581 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku) oraz:
- Portfela forward flow o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 72 mln EUR (337 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku); Wierzytelności z tego portfela zostaną nabyte w transzach, począwszy od czerwca 2023 roku.

Transakcje po dniu bilansowym:

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

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

1.7 Działalność operacyjna - rozwój technologiczny

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

Transformacja cyfrowa

W ramach realizowanego programu „Discovery” zdefiniowaliśmy szereg projektów i inicjatyw do realizacji zarówno w 2023 roku, jak i dłuższej perspektywie. Projekty dotyczą m.in. takich obszarów jak: digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym (np. cyfrowe kanały kontaktu z klientem), automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych, zwiększenie precyzji wycen portfeli oraz prognoz finansowych, zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.), zwiększenie efektywności procesów analitycznych oraz ilości i jakości modeli analitycznych, zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektura systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”, akceleracja innowacji, programy wzmocnienia

„cyfrowych” kompetencji pracowników, konstruktywnej kultury organizacyjnej oraz środowiska pracy uwzględniającego zasady „Diversity, Equity, Inclusion”.

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

Rozwój online

Na wszystkich rynkach zachęcamy klientów do samodzielnej obsługi swoich spraw i nieustannie pracujemy nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwiają. Równocześnie doskonalimy narzędzia wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje.

Klienci KRUKa mogą spłacić swoje zobowiązanie zawierając z nami ugodę, w tym dzięki dostępnym i stale optymalizowanym narzędziom zrobić to samodzielnie. Najlepsze wyniki pod tym względem notujemy w Polsce – 38% zawartych uгод od początku roku do końca 2 kwartału 2023 to ugody, które klienci zawarli na samoobsługowej platformie e-kruk.pl.

W drugim kwartale 2023 wdrożyliśmy we Włoszech, (trzecim kraju po Polsce i Rumunii) nową wersję systemu e-kruk. Oprócz odświeżonego wyglądu, nowy system zyskał bardziej przejrzysty interfejs klienta, co przekłada się na poprawę wyników konwersji w narzędziu. Wykorzystane w nowej wersji systemu standardy i technologie, poprawiły jego wydajność i bezpieczeństwo. Rozpoczynamy prace nad wdrożeniem tego systemu w Hiszpanii.

W drugim kwartale niemal 30 tysięcy użytkowników z Polski, Włoch i Rumunii aktywowało konta na platformie e-kruk, by mieć dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i móc samodzielnie tym zobowiązaniem zarządzać.

Rozwój rozwiązań chmurowych

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

1.8 Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Grupa KRUK nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej. Jednym z dostawców usług rozwojowych IT w spółce zależnej Wonga jest spółka ukraińska. W obecnej sytuacji współpraca z ukraińskim dostawcą jest kontynuowana w ograniczonym zakresie. Nie wpływa to na bieżącą działalność Wongi, a realizacja tych usług w Polsce jest możliwa.

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

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

2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

2.1 Prognozy wyników finansowych

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

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

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

3 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym sprawozdaniu z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2022 rok w rozdziale: 7 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi. Sprawozdanie znajduje się na stronie internetowej w formacie pdf: https://pl.kruk.eu/media/article/file/_szdgrupakruk2022_.pdf lub w formacie html <https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2022.zip>.

4 Akcjonariat

4.1 Informacje o akcjonariacie

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 26 kwietnia 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zarządzane przez Allianz PTE **	2 359 217	12,21
Piotr Krupa	1 774 030	9,18
Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE zarządzane przez Generali PTE ***	1 595 950	8,26
PZU OFE*	1 507 000	7,80
Aegon OFE*	1 140 500	5,90

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

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

(***) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 3 lutego 2023 (raport bieżący 13/2023)

Źródło: Spółka

W dniu 10 maja 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 8 maja 2023 roku 6.140 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 373,06 zł, w dniu 9 maja 2023 roku 2000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 374,51 zł, oraz zakupie w dniu 8 maja 2023 roku 483 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 378,00 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 35/2023).

W dniu 16 maja 2023 roku wpłynęło zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A., o likwidacji Drugiego Allianz Polska OFE i przeniesieniu jego aktywów do Allianz OFE, o następującej treści:

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

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

Po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE, zapisanych było 2357090 akcji, stanowiących 12,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 2357090 głosów z akcji stanowiących 12,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

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

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

W dniu 16 czerwca 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 14 czerwca 2023 roku 12.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 381,67

zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych, oraz o korekcie informacji przekazanej 16 listopada 2022 r. o zbyciu, w dniu 10 listopada 2022 r. akcji Spółki: prawidłowa liczba zbytych akcji to 5.783 po średniej cenie 278,93 zł oraz (raport bieżący nr 45/2023).

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

„Na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2554.) - (dalej „Ustawa”), Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, informuje, że w dniu 21 lipca 2023 r. nastąpiło zakończenie likwidacji NNLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „NNLife OFE”). W dacie zakończenia likwidacji NNLife OFE nastąpiło przeniesienie jego aktywów do Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „Generali OFE”), w związku z tym udział Generali OFE w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów spółki Kruk S.A. (dalej „Spółka”) przekroczył próg 5%.

Przed likwidacją NNLife OFE

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

W tym Generali OFE posiadał 797 135 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści pięć) akcji, co stanowiło 4,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 797 135 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,13% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Po likwidacji NNLife OFE

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

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

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

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

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

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 10 sierpnia 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zarządzane przez Allianz PTE**	2 359 217	12,21
Piotr Krupa	1 754 373	9,08

Generali OFE ***	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
Aegon OFE*	1 130 788	5,85

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 20.06.2023 roku.

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

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

Źródło: Spółka

4.2 Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 26 kwietnia 2023 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 774 813	1 774 813
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	24 013	24 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	145 718	145 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	57 597	57 597

Źródło: Spółka

Na dzień 10 sierpnia 2023 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie (4.1), od dnia 26 kwietnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Urszulę Okarmę, Michała Zasępę oraz Piotra Kowalewskiego, o czym mowa poniżej.

W dniu 2 maja 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarmy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o sprzedaży w dniu 27 kwietnia 2023 roku 4 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 380,00 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 34/2023).

W dniu 2 maja 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasępy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o sprzedaży odpowiednio: w dniu 28 kwietnia 2023 roku 1 430 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 383,82 zł, oraz 2 maja 2023 roku KRUK S.A. 167 akcji po średniej cenie 383,82 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 34/2023).

W dniu 7 czerwca 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o sprzedaży w dniu 6 czerwca 2023 roku 1 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 400,00 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 43/2023).

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

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

Źródło: Spółka

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.

W ramach Programu 2021-2024 osoby uprawnione uzyskają możliwość nabycia akcji Spółki serii H na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu oraz pracownicy Spółki, jak również członkowie zarządów i pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy KRUK.

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

Warranty zostaną wyemitowane w dwóch pulach: podstawowej (760 440 warrantów subskrypcyjnych) i dodatkowej (190 110 warrantów subskrypcyjnych).

Warranty subskrypcyjne w ramach puli podstawowej zostaną wyemitowane w 4 transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2021-2024.

Warranty w ramach puli dodatkowej zostaną wyemitowane w jednej, V transzy i zostaną zaoferowane w 2025 roku łącznie za lata 2021-2024.

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

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

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

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

Zgodnie z postanowieniami Programu, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2021 ustaliła listę osób uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki, uprawnionych do uczestnictwa w Programie. Z kolei uchwałą z dnia 15 lipca 2021 Zarząd Spółki ustalił listę osób uprawnionych niebędących członkami Zarządu Spółki do uczestnictwa w Programie na lata 2021-2024.

W związku z osiągnięciem w roku 2021 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 58,34%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 13 maja 2022 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021 - 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2021 w ramach Transzy I przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 roku. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Liczba warrantów Transzy I przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021-2024, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

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

Źródło: Spółka

Zarząd Spółki uchwałą z dnia 5 lipca 2022 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 96 094 sztuk warrantów subskrypcyjnych. W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 6 warranty subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021-2024.

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

4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

W dniu 17 maja 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2022 rok oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za 2022 rok wynoszącego 804.982.752,25 zł w następujący sposób:

1. kwotę 289.781.850,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 15,00 zł na jedną akcję,
2. pozostałą część, tj. 515.200.902,25 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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

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

W dniu 20 czerwca 2023 Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 6/2023 postanowiło dokonać podziału zysku zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej. Dodatkowo postanowiono, że dniem, według którego zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku, będzie 7 września 2023 roku, zaś dniem wypłaty dywidendy - 28 września 2023 roku.

4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

4.6.1 Kurs akcji

Na koniec 2 kwartału 2023 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie wzrosły o 31,61 proc., do ceny 408 zł za akcję. Wynik okazał się lepszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 17,1 proc. i 14,98 proc.

W samym 2 kwartale 2023, cena akcji KRUKa wzrosła o 32,38% względem końca pierwszego kwartału, co było wynikiem lepszym od indeksów WIG i WIG20, których wartość wzrosła odpowiednio o 17,09% i 17,16%.

Na ostatnią sesję w 2 kwartale 2023 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 7,8 mld złotych (względem 4,9 mld złotych na koniec 2 kwartału 2022 roku). Ostatniego dnia czerwca 2023, KRUK był 19. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

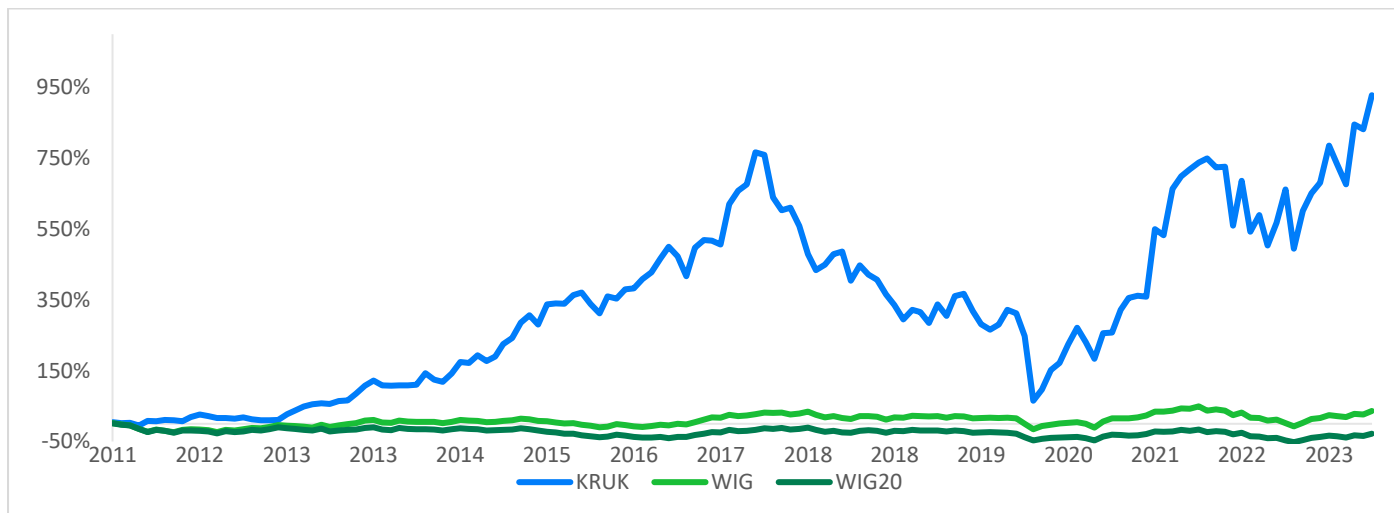
Tabela 7. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 1 i 2 kwartale 2023 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	31,61	17,1	14,98

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 2 kwartału 2023 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 895 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 36 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował spadek o 28 proc.

Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i WIG20 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do 30.06.2023 roku

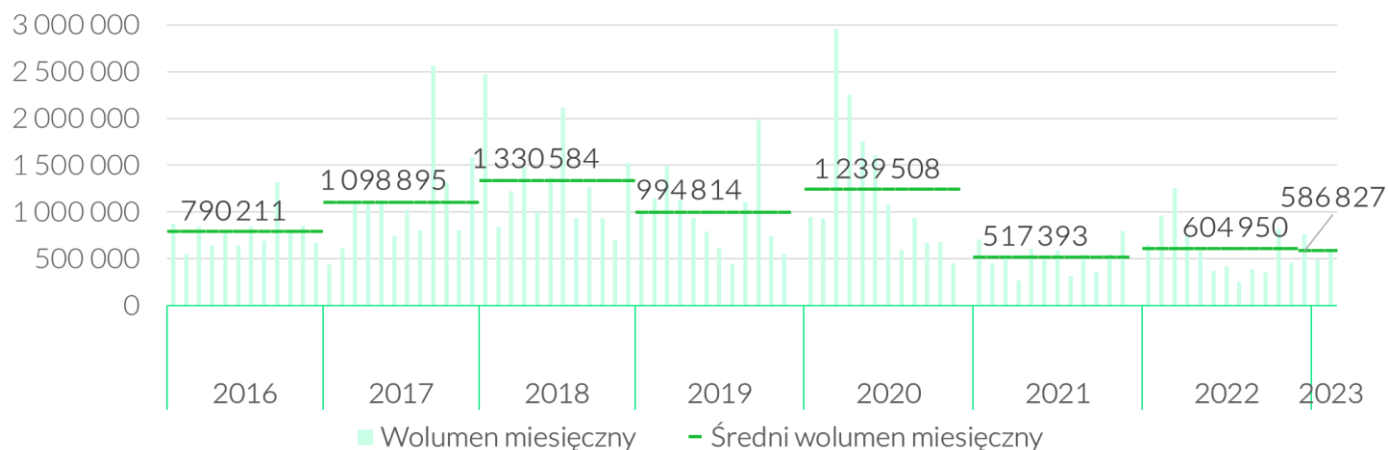


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

4.6.2 Płynność akcji

W okresie 1 i 2 kwartału 2023 roku, łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 3,5 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 1,2 mld złotych. Dla porównania, w tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa wyniósł 4,6 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 1,3 mld złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w 1 i 2 kwartale 2023 roku wyniósł 28,4 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 10 mln zł. KRUK był 17 najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w całym roku.

Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2016 – 30.06.2023



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

4.6.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.

KRUK S.A. należy do grona spółek notowanych na GPW, w których udział otwartych funduszy emerytalnych przekracza 50%. Łączny udział OFE w kapitale KRUK S.A. na dzień 30.06.2023 wyniósł 55,25%.

Tabela 8. Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki:

Akcjonariusz	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów
OFE Nationale-Nederlanden	14,30%	2 763 105
OFE Allianz Polska	12,20%	2 357 090
OFE PZU Złota Jesień	7,80%	1 507 308
OFE Aegon	6,03%	1 165 500
OFE Generali	4,43%	854 941
OFE NN Life	4,28%	827 375
OFE UNIQA	3,57%	689 865
OFE PKO BP Bankowy	1,61%	310 145
OFE Pocztylion Arka	1,03%	198 139

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl z dnia 30.06.2023

5 Informacje dotyczące obligacji Spółki

5.1 Emisja obligacji

W pierwszych dwóch kwartałach 2023 roku Spółka, w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji, przeprowadziła dwie emisje pięcioletnich obligacji serii AN3 oraz AN4 skierowane do inwestorów detalicznych. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł, a łączna wartość nominalna każdej z serii wynosiła 50 mln zł.

W ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka w styczniu 2022 r. wyemitowała sześcioletnie obligacje serii AL³ o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

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

Tabela 9. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 1-2 kwartałach 2023 roku

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

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

Źródło: Spółka

Po dacie bilansowej, tj. w dniu 11 lipca 2023 roku, KNF zatwierdził Prospekt Podstawowy X Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka przez rok od tej daty może wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej do 700 mln zł. W sierpniu Spółka w ramach programu wyemitowała obligacje serii AO1 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 10. Dane dot. emisji obligacji dokonanych po 30 czerwca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AO1	75 mln zł	sierpień 2023	sierpień 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

5.2 Wykup obligacji

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

5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 czerwca 2023 wynosiła 2 273 mln zł.

Tabela 11. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę do końca 2023 roku

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AE3	październik 2023	35 000	35 mln zł
AG1	listopad 2023	300 000	30 mln zł

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 30.06.2023 roku:

- **Wskaźnik Zadłużenia** wyniósł 1,2x
- **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** wyniósł 2,0x

gdzie:

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

6 Rating kredytowy

6.1 Rating korporacyjny

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

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

6.2 Rating obligacyjny

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

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

7 Władze i organy Spółki

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu wygląda jak poniżej:

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

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

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

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

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

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

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

7.3 Walne Zgromadzenie

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

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

W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

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

7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK

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

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

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

Wobec likwidacji spółki ProsperoCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu z dniem 31 marca 2023 roku oraz utworzenia spółki KRUK Immobiliare S.r.l. w siedzibą w Mediolanie, struktura Grupy KRUK na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu kształtuje się następująco:

KRUK S.A.

Obrót i zarządzanie wierzytelnościami
Windykacja polubowna i sądowa



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

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

9 Informacja o danych niefinansowych

Grupa KRUK w 2 kwartale 2023 realizowała działania oparte na filarach odpowiedzialności ładu korporacyjnego, społecznej oraz środowiskowej w ramach wypracowanej Strategii ESG.

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 2 kwartale 2023



PRACOWNICY

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn
- 62% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich (cel: co najmniej 50% kobiet)

- Skorygowana różnica płac kobiet i mężczyzn
 - **1,5 % na korzyść mężczyzn** (cel: 0% do 2025 roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami
 - **2,1 % 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** powołano Ambasadora ds. Niepełnosprawności na poziomie Grupy. W KRUK S.A. odbyły się szkolenia z DEI dla kadry menadżerskiej oraz wszystkich pracowników



SPÓŁCZEŃSTWO

- Rozwój wirtualnych asystentów w działach telefonicznej obsługi klienta
- Rozwój metod automatycznych płatności pozwalającym klientom ustanowić stałe zlecenia wpłat
- Rozwój portalu Kapitalni.org, który do końca 2 kwartału 2023 odwiedziło **339 tys. unikalnych użytkowników**



ŚRODOWISKO

- Emisje w Zakresie 1 i 2 na poziomie **1556 tCO₂e** (cel: redukcja emisji o 70% do 2040 roku)
- Kontynuacja prac nad metodologią mierzenia emisji CO₂ w Zakresie 3



ŁĄD KORPORACYJNY

• RODO

- Budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji
- Wdrożono instrukcję procesorową regulującą zasady zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych w Grupie KRUK

• Compliance

- Wdrożono standard dotyczący zasad i częstotliwości kontaktów z klientami
- Prace nad przygotowaniem szkolenia z zakresu zachowań etycznych, wartości i postaw promowanych w Grupie KRUK

Odpowiedzialność zarządcza

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

Jako przykład działań w obszarze odpowiedzialności zarządczej w 2 kwartale 2023 można podać rozwijanie Kultury Compliance oraz ochrony danych osobowych w Grupie KRUK poprzez m.in. organizację międzynarodowych warsztatów, wdrożenie standardu dotyczącego zasad i częstotliwości kontaktów z klientami oraz instrukcji procesowej regulującej zasady zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych.

Odpowiedzialność społeczna

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

Poniżej wybrane przykłady działań w obszarze odpowiedzialności społecznej w 2 kwartale 2023:

- W związku z powodzią w regionie Emilia-Romagna, KRUK Italia zaangażował się w akcję pomocową dla mieszkańców obszarów dotkniętych zniszczeniami. W komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej zachęcono do udziału w wolontariacie oraz wsparciu miasta Cesena.
- KRUK S.A. wsparł kwotą 50 tys. zł osoby z Ukrainy uczące się języka polskiego. W 1 i 2 kwartale 2023 z przeznaczonej sumy zorganizowano i sfinansowano 417 godzin lekcji grupowych, które pomogły nauczyć języka polskiego 85 osobom z Ukrainy, które uciekły do Polski przed wojną.

W ramach edukacji finansowej nadal rozwijany jest portal Kapitalni.org, który pod koniec 2 kwartału zarejestrował 339 tys. unikalnych użytkowników. Opublikowane artykuły dotyczyły m.in. certyfikatów zdolności spłaty długu czy mechanizmów refinansowania zaciągniętych pożyczek.

KRUK Italia również kontynuował działania związane z edukacją finansową na blogu krukitalia.news oraz w komunikatach prasowych. W 2 kwartale posty z zakresu edukacji finansowej wygenerowały blisko 3,41 mln wyświetleń.

KRUK España wydał raport dotyczący sytuacji ekonomicznej Hiszpanów. Badanie powtarzane jest cyklicznie, dwa razy do roku.

KRUK Romania kontynuował flagowy program Mądre Pożyczki, którego celem jest zapewnienie dostępu do edukacji finansowej młodzieży w wieku szkolnym. W 2 kwartale wiedzę na temat finansów zdobyło 1177 uczniów.

Odpowiedzialność w miejscu pracy

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

W ramach działań w obszarze odpowiedzialności w miejscu pracy w 2 kwartale 2023 na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK odbyły się inicjatywy well-beingowe oraz edukacyjne m.in. z okazji Dnia Dziecka, Miesiąca Różnorodności oraz wspierające zdrowie psychiczne pracowników.

Odpowiedzialność środowiskowa

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

Emisje Grupy KRUK w Zakresie 1 zgodnie z GHG Protocol na koniec 2 kwartału 2023 wyniosły 1276 tCO₂, na co składają się emisje pochodzące z zużycia paliw płynnych w pojazdach flotowych oraz gazu ziemnego do ogrzewania powierzchni biurowych.

Emisje Grupy KRUK w Zakresie 2 zgodnie z GHG Protocol na koniec 2 kwartału 2023 w ujęciu rynkowym wyniosły 280 tCO₂e, na co składają się emisje pochodzące ze zużycia energii elektrycznej i ciepłej. Emisje w ujęciu lokalizacyjnym wyniosły 673 t CO₂e, różnica wynika z rosnącego udziału energii odnawialnej w bilansie energetycznym Grupy.

W 2 kwartale sfinalizowano umowę na zakup gwarancji pochodzenia energii elektrycznej zużytej w biurach wykorzystywanych przez spółki w Polsce. W ten sposób całość prognozowanego przez spółki zużycia energii elektrycznej w 2023 (900 MWh) będzie miała pokrycie w energii ze źródeł odnawialnych dostarczonej do sieci przez naszego partnera. Pozwoli to w znaczący sposób obniżyć emisję CO₂ w zakresie drugim.

Nagrody i wyróżnienia

KRUK S.A. wziął w udział w badaniu Diversity IN Check i znalazł się na liście najbardziej zaawansowanych pracodawców w zakresie zarządzania różnorodnością i budowania inkluzywnych, włączających organizacji. Badanie jest organizowane przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu, koordynatora Karty Różnorodności w Polsce.

W XII zestawieniu firm odpowiedzialnych społecznie za 2022 rok, Tygodnik Polityka oraz Deloitte wyróżniły KRUK S.A. Srebrnym Listkiem Polityki. Nagroda została przyznana za uwzględnianie wszystkich kluczowych

rozwiązań normy ISO 26000 oraz wdrażanie wysokiej jakości rozwiązań i ujawnień związanych z działalnością w obszarze ESG.

Kolejny rok z rządu KRUK S.A. pomyślnie przeszedł Audyt Etyczny Komisji Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych i otrzymał Certyfikat „Etyczna Firma 2022”.

W 2 kwartale KRUK S.A. uzyskał także Gwiazdę Jakości Obsługi oraz znalazł się na liście 50. najlepszych pracodawców tygodnika Wprost.

10 Słownik pojęć

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

KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
Nasdaq Stockholm	Stockholmsbörsen; rynek obrotu papierami wartościowymi w Szwecji z siedzibą w Sztokholmie
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Sekurytyzacyjne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, , P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, BISON NS FIZ
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program 2021-2024	Program motywacyjny na lata 2021-2024 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 950 550 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 950 550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NS FIZ	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Przychody ogółem	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem „pozostałych przychodów operacyjnych”
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
ROE	Zwrot z kapitału własnego (ang. Return on Equity) liczony jako skonsolidowany zysk netto przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu
RON	Lej rumuński
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Dz.U.2018.757 ze zm.)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. (Luksemburg)
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2023 sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka komandytowa
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

USD	Dolar amerykański
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wonga	Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Zarząd	Zarząd Spółki KRUK S.A.
Zobowiązania Finansowe	Oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu: <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.

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Wrocław, 10 sierpnia 2023 roku