



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

RAPORT KWARTALNY – część III









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

Dane niezaudytowane
za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2023

SPIS TREŚCI

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	5
1.1. Wyniki po 4 kwartałach 2023.....	5
1.2. Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych	11
1.3. Sytuacja finansowa i płynnościowa	17
1.4. Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	18
1.5. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	18
1.6. Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	18
1.7. Realizacja Planu Strategicznego na okres 2019–2024	18
1.8. Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie.....	23
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	23
2.1. Prognozy wyników finansowych	23
2.2. Ocena przyszłej sytuacji finansowej	23
3. Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi	23
4. Akcjonariat	24
4.1. Informacje o akcjonariacie (znaczące pakiety akcji)	24
4.2. Akcje własne.....	26
4.3. Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	26
4.4. Program Motywacyjny.....	27
4.5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	28
4.6. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	28
4.6.1. Kurs akcji.....	28
4.6.2. Płynność akcji	29
4.6.3. Udział OFE w kapitale KRUK S.A.	30
5. Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	31
5.1. Emisja obligacji	31
5.2. Wykup obligacji.....	32
5.3. Zobowiązania z tytułu obligacji	32
5.4. Informacje w wykonaniu obowiązków emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust. 1a, 1b oraz 1c Ustawy o Obligacjach	33
6. Rating kredytowy	33
6.1. Rating korporacyjny	33
6.2. Rating obligacyjny	33
7. Władze i organy Spółki	34
7.1. Zarząd – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	34
7.2. Rada Nadzorcza – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	34
7.3. Walne Zgromadzenie	34
7.4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK	35
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
9. Informacja nt. danych niefinansowych.....	36
10. Słownik pojęć	40

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 2023 ROKU

 <p>Inwestycje w portfele 2 972 mln zł +29%</p>	 <p>Spląty z portfeli 3 062 mln zł +17%</p>	 <p>EBITDA gotówkowa 2 104 mln zł +16%</p>	 <p>Zysk netto 1 013 mln zł +26%</p>
 <p>ROE 27% (25%)</p>	 <p>Rentowność zysku netto 39% (38%)</p>	 <p>Dług netto EBITDA gotówkowa 2,4 (2,1)</p>	 <p>Dług netto kapitały własne 1,3 (1,2)</p>

	30.12.2023 [mln zł]	30.12.2022 [mln zł]	zmiana	30.12.2023 [mln EUR]	30.12.2022 [mln EUR]
Nakłady na portfele	2 972	2 311	29%	-656	-493
Spląty brutto z portfeli	3 062	2 627	17%	676	560
Wartość bilansowa nabytych portfeli	8 674	6 768	28%	1995	1443
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	18 397	13 765	34%	4 231	2 935
Przychody ogółem ¹	2 593	2 146	21%	573	458
Przychody z portfeli nabytych	2 344	1 913	23%	518	408
EBIT	1 327	1 043	27%	293	222
EBITDA ²	1 385	1 094	27%	306	233
EBITDA gotówkowa ³	2 104	1 809	16%	465	386
Zysk netto	1 013	805	26%	224	172
EPS podstawowy (w zł w EUR)	52,41	42,07	25%	11,57	8,97
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	49,77	40,71	22%	10,99	8,68
ROE ⁴	27%	25%	-	-	-
Rentowność zysku netto ⁵	39%	38%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,3	1,2	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,4	2,1	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	7,0	9,8	-	-	-

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

² EBITDA = EBIT + amortyzacja.

³ EBITDA gotówkowa = EBITDA - przychody z portfeli nabytych + 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



9,2 mld zł

KRUK jest największą pod względem kapitalizacji firmą windykacyjną na świecie⁶



Rozwój międzynarodowy

74% inwestycji i 56% spłat poza Polską



Rozwój technologiczny

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



Rekordowa EBITDA gotówkowa

2,1 mld zł w 2023 roku



Rating kredytowy

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



27%

najwyższe ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



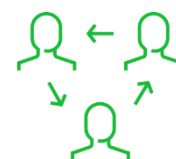
KRUK S.A.

celebrował 25-lecie w 2023 roku



Rotacja pracowników 11,1%

w 2023 roku – jedna z najniższych w sektorze finansowym



w Grupie KRUK

kobiety zajmują 58%

wysokich stanowisk menadżerskich

⁶ Na dzień 31.12.2023, źródło: stooq.pl

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

1.1. WYNIKI PO 4 KWARTAŁACH 2023

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk netto w 2023 roku wyniósł 1 013 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 805 mln zł (+208 mln zł, tj. 26% r/r). Zysk netto uzyskany w 2023 roku jest rekordowy w historii działalności Grupy i po raz pierwszy przekroczył 1 mld zł. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 447 mln zł, czyli o 21% rok do roku. Dodatkowo pozytywny wpływ na zysk netto miała ujemna wartość podatku odroczonego w wysokości -48 mln zł.

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

Zysk wypracowany w czwartym kwartale 2023 wyniósł 255 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w czwartym kwartale 2022 o 128 mln zł tj. o 100%. EBITDA gotówkowa w czwartym kwartale 2023 wyniosła 484 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 38 mln zł, czyli o 9%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec 2023 roku wyniosła 27% w porównaniu do 25% na koniec 2022 roku.

Grupa KRUK informuje o prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020 w spółce KRUK S.A. Grupa nie uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwy na ewentualny domiar podatkowy, gdyż na obecnym etapie kontroli nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobnej kwoty ewentualnego domiaru podatkowego.

Przychody z działalności

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

Łączne przychody ze sprzedaży wypracowane w czwartym kwartale 2023 wyniosły 670 mln zł i są wyższe od przychodów zrealizowanych w czwartym kwartale 2022, gdy przychody Grupy wyniosły 535 mln zł, co oznacza wzrost o 135 mln zł, tj. +25%. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w czwartym kwartale 2023 roku 607 mln zł, co stanowi wzrost o 28% (+133 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost przychodów w segmencie wierzytelności nabytych w czwartym kwartale 2023 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zrealizowany został na rynku polskim (+83 mln zł, tj. +46%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku rumuńskim (+23 mln zł, tj. +18%) oraz na rynku hiszpańskim (+22 mln zł, tj. +40%).

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

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

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

Koszty działalności

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

Poniesione w czwartym kwartale 2023 przez Grupę KRUK koszty z działalności (bez amortyzacji) wyniosły 356 mln zł i w porównaniu do czwartego kwartału roku 2022 są wyższe o 40 mln zł (+13%). Wyższe koszty wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 15 mln zł, tj. 11%) oraz ze wzrostu kosztów procesów operacyjnych (więcej o 6 mln zł, tj. 18%).

Koszty finansowe

W roku 2023 koszty finansowe netto wyniosły 290 mln zł, a ich wzrost o 111 mln zł w porównaniu do roku 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 589 mln zł⁷) oraz wyższych stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie I-IV kw. 2022 wynosiła odpowiednio 5,79%/6,21% wobec 6,52%/6,50% w okresie I-IV kw. 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z 0,24%/0,47% do 3,32%/3,49%). Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w 4 kwartale wyniósł +21 mln zł, a narastająco od początku roku +75 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 896 mln zł) stanowią 71% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.12.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 9% (508 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 20% (1 068 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2023.

W czwartym kwartale 2023 koszty finansowe netto wyniosły 94 mln zł, czyli o 42 mln zł więcej niż w czwartym kwartale 2022. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 589 mln zł¹) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w czwartym kwartale 2022 wynosiła odpowiednio 1,55%/1,94% wobec 3,86%/3,95% w czwartym kwartale 2023).

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

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

W samym czwartym kwartale 2023 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 777 mln zł, tj. o 11% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. 59% wpłat dokonanych w czwartym kwartale 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 77 mln zł wpłaty w czwartym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 49 mln zł (+60% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższemu o 20 mln zł (+7% r/r) wpłatom na rynku polskim.

⁷ Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych.

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

	Spłaty w 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	1 351	44%	1 232	47%	10%
Rumunia	635	21%	593	23%	7%
Włochy	569	19%	457	17%	24%
Hiszpania	390	13%	246	9%	58%
Pozostałe rynki	117	4%	99	4%	19%
Grupa KRUK	3 062	100%	2 627	100%	17%

Narastająco jak i w każdym z kwartałów 2023 roku z osobna spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie⁸ w 4 kwartale 2023 wyniosło 83 mln zł, tj. 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
Wpłaty rzeczywiste	623	657	648	700	724	776	785	777
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne ²	79	109	82	84	111	143	91	83
C. Odchylenie procentowe $(B/(A-B))^2$	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%

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

Tabela 3. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z lat 2022–2023

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

Tabela 4. Udział w spłatach z portfeli nabytych w latach 2022–2023 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli

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

Największy udział w spłatach osiągniętych przez Grupę KRUK zarówno w 2023, jak i rok wcześniej (pow. 60%) miały spłaty z portfeli zakupionych w ostatnich 6 latach. Portfele nabyte w latach 2011–2015 mają 15% udział w spłatach roku 2023.

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

Jednocześnie, cały czas do spłat kontrybuują portfele, które są w obsłudze dłużej niż 10 lat (portfele zakupione do 2010 roku). Łączny poziom spłat tych portfeli wyniósł w 2023 roku 125 mln zł i był o 3 mln zł niższy niż spłaty osiągnięte dla tych inwestycji w 2022 rok. Portfele nabyte w 2023 roku kontrybuowały do całości spłat na poziomie 12%. Udział ten nie odbiega od historycznych obserwacji. Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na kontrybucje portfeli nabytych w ostatnim roku jest moment ich nabycia w ciągu roku (im inwestycja jest bliżej stycznia, tym więcej miesięcy pracy aktywa w pierwszym roku kalendarzowym).

Inwestycje w nowe portfele

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w całym 2023 roku wyniosła 2 972 mln zł, czyli o 29% więcej niż w roku 2022, w którym Grupa KRUK zainwestowała 2 311 mln zł. Większość, bo aż 90% inwestycji zrealizowanych w 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. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 74% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych. Największy udział w 2023 roku miał rynek włoski (33%), hiszpański (27%) oraz polski (26%). Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 14 524 mln zł, czyli o 6% więcej niż w roku 2022.

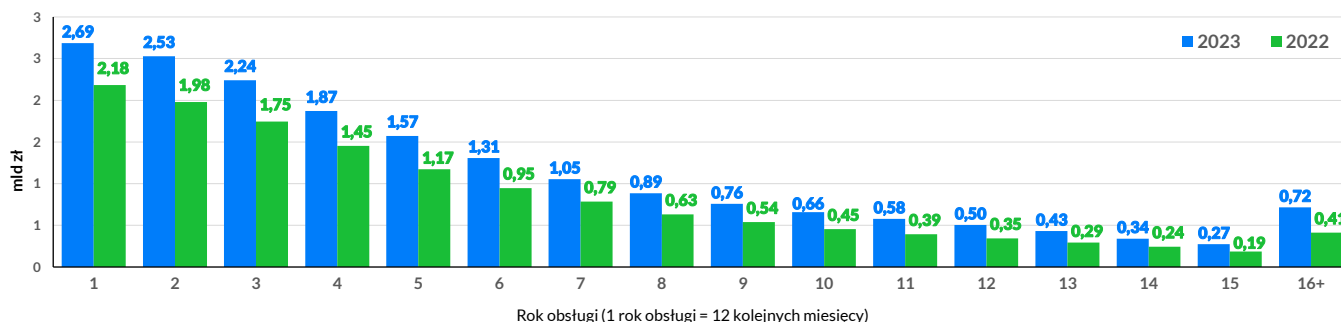
Grupa KRUK zainwestowała w samym czwartym kwartale 2023 roku 983 mln zł w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 4 431 mln zł. Jest to rekordowy kwartał pod względem wartości inwestycji w historii Grupy. W analogicznym okresie poprzedniego roku inwestycje w portfele wierzytelności wyniosły 961 mln zł, a ich wartość nominalna wynosiła 5 941 mln zł. Grupa inwestowała na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, a inwestycje z czwartego kwartału 2023 to przede wszystkim portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych (84%). Największy udział w czwartym kwartale 2023 roku miał rynek polski (43%) oraz rynek włoski (32%).

Stopy zwrotu brutto szacowanego na moment nabycia z inwestycji dokonanych w 2023 (cały rok) wyniosły 21%, w porównaniu do 20% w 2022 (cały rok) (IRR brutto liczony jako wewnętrzna stopa zwrotu na wpłatach i nakładach). Obliczony na dzień 31.12.2023 odzysk dla portfeli nabytych w 2023 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,3x, natomiast obliczony na dzień 31.12.2022 odzysk dla portfeli nabytych w 2022 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,2x (odzysk stanowi sumę wyników historycznych oraz prognozę przyszłych wpłat) Przewidywane przyszłe wpłaty na wszystkich portfelach nabytych do końca grudnia 2023 wynoszą w prognozie księgowej 18 397 mln zł. Przewidywane przyszłe wpłaty, w zależności od rynków i rodzajów portfeli, mogą mieć horyzont czasowy powyżej 15 lat.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

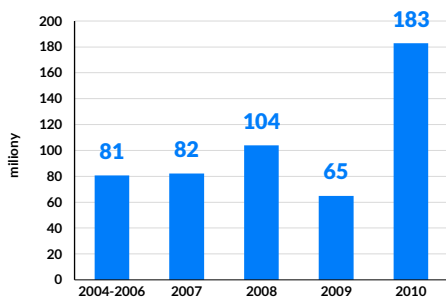
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 grudnia 2023 wynoszą 18,4 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 4,6 mld zł, tj. o 34%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 2023 roku w wysokości 2 972 mln zł (983 mln zł w czwartym kwartale 2023) w portfele wierzytelności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

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

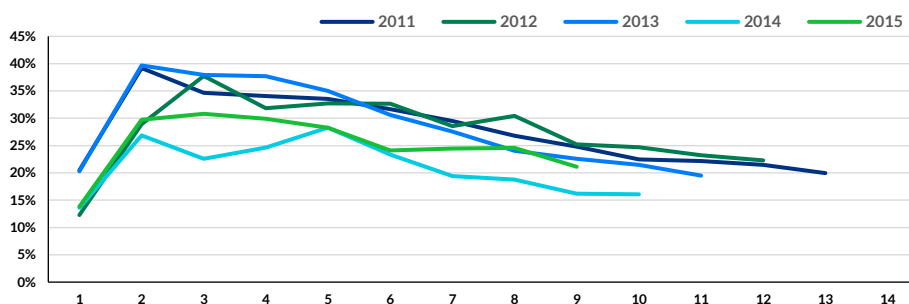


Poniżej przedstawiono portfele w czterech ujęciach wg stanu na dzień 31.12.2023: portfele nabyte w latach 2004– 2010, portfele nabyte w latach 2011–2015 , portfele nabyte w latach 2016–2019 oraz najnowsze nabyte w latach 2020–2023. Obsługa w pierwszym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy.

NAKŁADY Z LAT 2004–2010

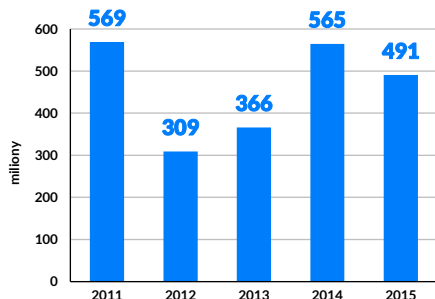


STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2004–2010

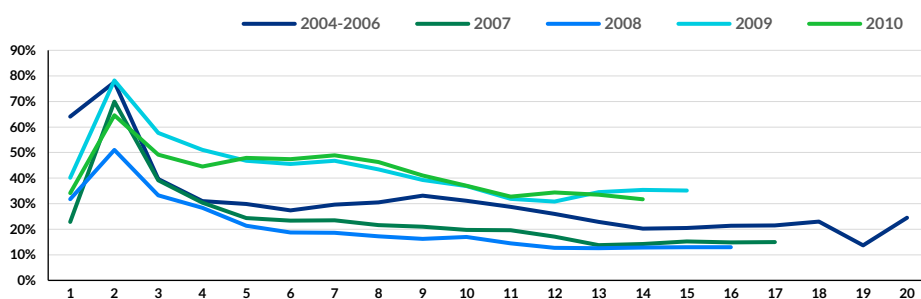


* Dla lat 2004–2006 – średnia ważona nakładami z lat, które miały spłaty w danym okresie.

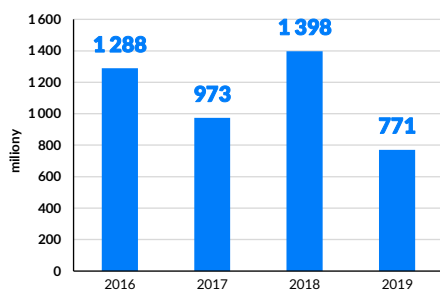
NAKŁADY Z LAT 2011–2015



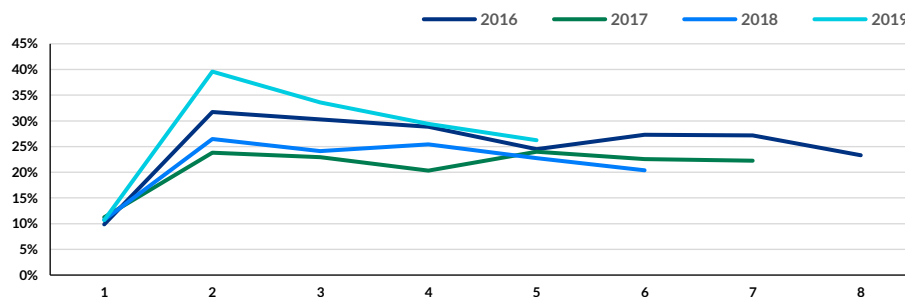
STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2011–2015



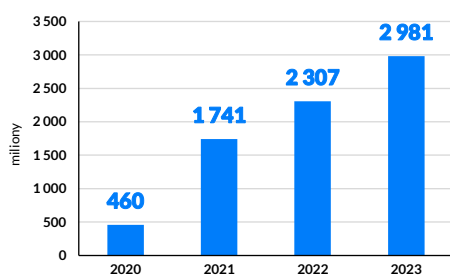
NAKŁADY Z LAT 2016–2019



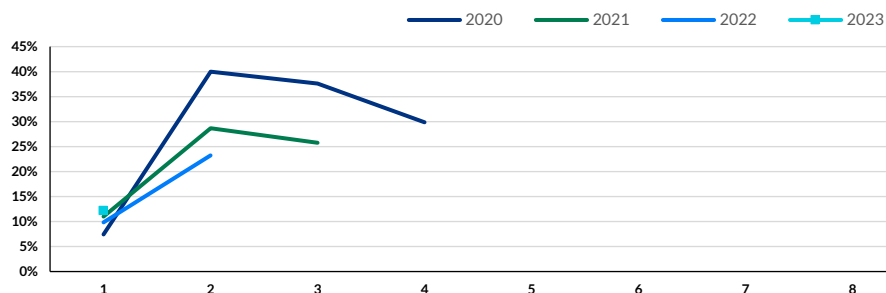
STOSUNEK SPŁAT W KOLEJNYCH LATACH OBSŁUGI DO NAKŁADÓW Z LAT 2016–2019



NAKŁADY Z LAT 2020–2023



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



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

DATA NABYCIA PORTFELA	OKRES																				SUMA
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
2004–2006*	64%	78%	40%	31%	30%	27%	30%	31%	33%	31%	29%	26%	23%	20%	20%	21%	22%	23%	14%	25%	600%
2007	23%	70%	39%	30%	24%	23%	24%	22%	21%	20%	20%	17%	14%	14%	15%	15%	15%				406%
2008	32%	51%	33%	28%	21%	19%	19%	17%	16%	17%	15%	13%	13%	13%	13%						332%
2009	40%	78%	58%	51%	47%	46%	47%	43%	39%	37%	32%	31%	34%	35%	35%						653%
2010	34%	65%	49%	45%	48%	47%	49%	46%	41%	37%	33%	34%	34%	32%							594%
2011	20%	39%	35%	34%	34%	32%	30%	27%	25%	22%	22%	21%	20%								361%
2012	12%	29%	38%	32%	33%	33%	29%	30%	25%	25%	23%	22%									331%
2013	20%	40%	38%	38%	35%	31%	28%	24%	23%	21%	20%										316%
2014	14%	27%	23%	25%	28%	23%	19%	19%	16%	16%											210%
2015	14%	30%	31%	30%	28%	24%	24%	25%	21%												227%
2016	10%	32%	30%	29%	24%	27%	27%	23%													203%
2017	11%	24%	23%	20%	24%	23%	22%														147%
2018	11%	26%	24%	25%	23%	20%															130%
2019	11%	40%	34%	29%	26%																140%
2020	7%	40%	38%	30%																	115%
2021	11%	29%	26%																		65%
2022	10%	23%																			33%
2023	12%																				12%

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

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

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

Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

Przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych w całym 2023 roku wyniosły 58 mln zł, tj. mniej o 11% 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. W ujęciu samego 4 kwartału 2023 przychody na tej linii biznesowej wyniosły 14 mln zł i były niższe o 13% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W 2023 roku Grupa KRUK udzieliła 221 tys. pożyczek gotówkowych (więcej o 4% r/r) o wartości udzielonego kapitału 559 mln zł (594 mln zł w analogicznym okresie 2022). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono w całym 2023 roku 18,8 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 99 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w tym okresie 202 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 460 mln zł.

W 4 kwartale 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 53 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 52 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 4 kwartale 2022 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek wyniosła w od października do grudnia 2023 roku 143 mln zł (rok wcześniej było to 145 mln złotych). W Polsce i Rumunii pod marką Novum

udzielono 5,3 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 28,7 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 47,7 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 115 mln zł.

Narastająco od początku roku do końca 4 kwartału 2023 przychody Wongi wyniosły 139 mln zł (więcej o 8% r/r), natomiast przychody Novum wyniosły 29 mln zł (więcej o 21% r/r). Przychody ogółem Novum w Polsce wyniosły 23 mln zł (więcej o 14% r/r).

Przychody Wongi w 4 kwartale 2023 wyniosły 39 mln zł i były wyższe o 14% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum wyniosły 8 mln zł i były o 19% wyższe niż rok wcześniej.

EBITDA Wongi osiągnęła poziom 76 mln zł na koniec 2023 roku (więcej o 6% r/r). EBITDA Novum wyniosła 10,4 mln zł (więcej o 19% r/r), natomiast EBITDA Novum w Polsce wyniosła 9,6 mln zł (więcej o 5% 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

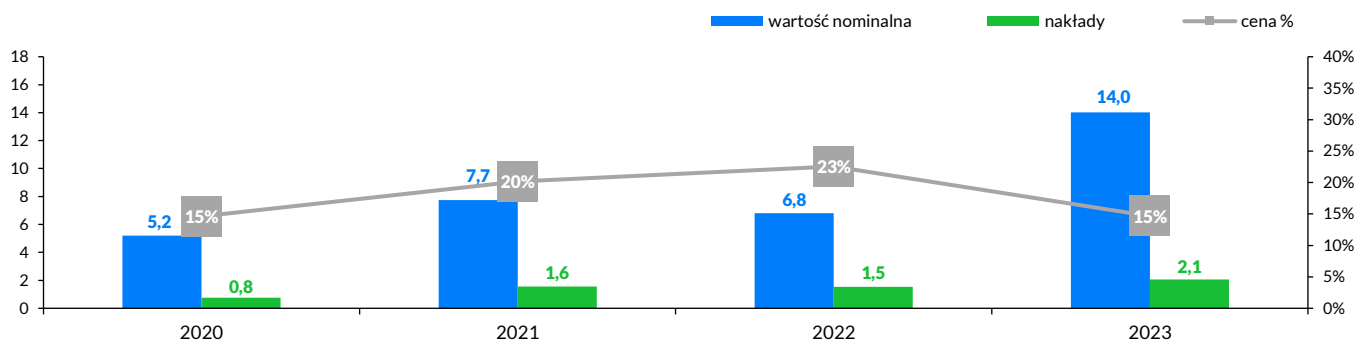
(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nakłady na portfele	776	465	336	412	977	585	812	799	70	49	N/D	N/D			2 972	2 311
Spłaty na portfelach	1 351	1 232	635	593	569	457	390	246	117	99	N/D	N/D			3 062	2 627
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,2	2,8	1,4	1,3	2,1	1,5	1,7	1,1	0,2	0,2	N/D	N/D			8 674	6 768
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	41%	17%	19%	25%	22%	20%	16%	2%	2%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	1 215	1 035	587	549	413	361	306	136	51	59	22	7	N/D		2 593	2 146
Portfele nabyte	1 021	849	581	533	401	352	290	120	51	59	N/D	N/D			2 344	1 913
Usługi windykacyjne	30	28	0	12	11	9	16	16			N/D	N/D			58	65
Wonga	139	129									N/D	N/D			139	129
Pozostała działalność	23	29	6	4							N/D	N/D			30	33
Marża pośrednia	868	698	462	437	215	181	132	13	24	36	11	-2	N/D		1 713	1 363
EBITDA	778	625	430	407	179	150	106	-6	10	26	11	-2	-129	-106	1 385	1 094
EBITDA gotówkowa	1 108	1 009	484	467	346	255	207	121	76	66	11	-2	-129	-106	2 104	1 809

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

Polska

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

PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)



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

W 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 776 mln zł, co stanowiło 26% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 4 461 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 4 kwartale 2023 wyniosły 419 mln zł stanowiąc 43% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty w Polsce stanowiły 44% wszystkich wpłat w Grupie w 2023 roku i wyniosły w Polsce 1 351 mln zł, więcej o 10% r/r. Wpłaty na rynku polskim w samym 4 kwartale 2023 wyniosły 319 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 7%.

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

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

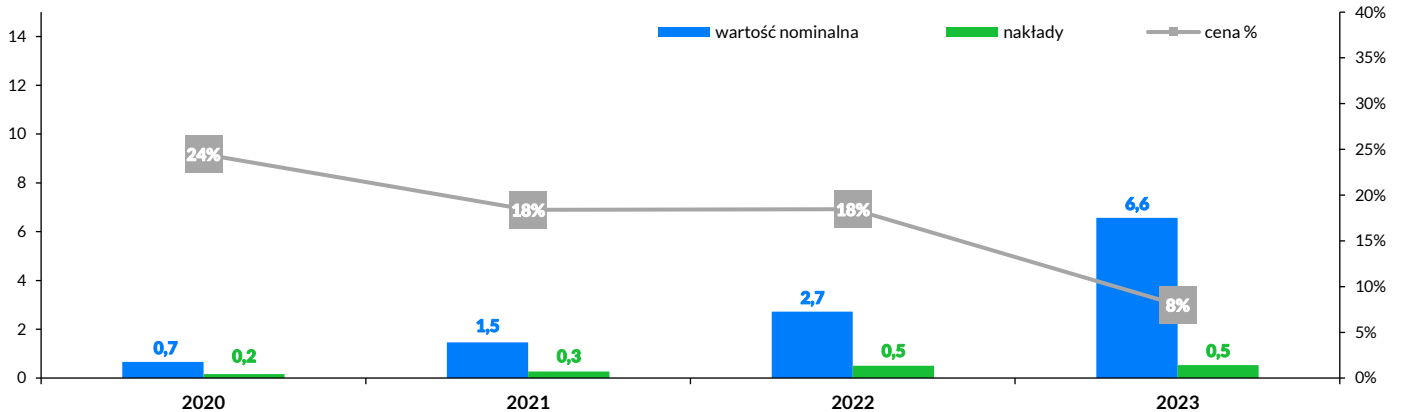
EBITDA na rynku polskim za 2023 wyniosła 778 mln zł i była o 24% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 1 108 mln zł, więcej o 10% od wyniku z roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

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

Rumunia

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

PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)



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

KRUK zainwestował 336 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 1 109 mln zł, co stanowiło 11% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. W 4 kwartale 2023 Grupa zainwestowała na rynku rumuńskim 143 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 396 mln zł.

Wpłaty w całym 2023 wyniosły w Rumunii 635 mln zł, więcej o 7% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 4 kwartale wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 158 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 3%.

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

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

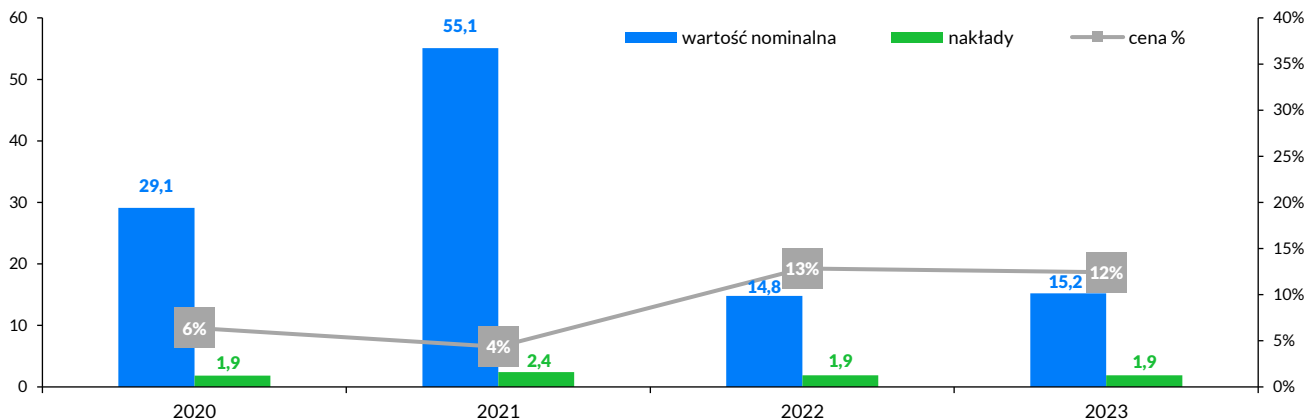
EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 430 mln zł i była wyższa o 5% od wyniku w 2022 roku. EBITDA gotówkowa wyniosła 484 mln zł i była wyższa o 4% od wartości z 2022 roku.

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

Włochy

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

PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)



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

KRUK we Włoszech w 2023 roku zainwestował najwięcej, tj. 977 mln zł, co stanowiło 33% inwestycji całej Grupy. Grupa inwestowała głównie w portfele wierzycelności detalicznych niezabezpieczonych. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzycelności o wartości nominalnej 3 536 mln zł. We Włoszech w 4 kwartale 2023 inwestycje w portfele wierzycelności o wartości nominalnej 984 mln zł wyniosły 317 mln zł i stanowiły 32% nakładów Grupy KRUK w tym okresie.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w 2023 roku 569 mln zł, więcej o 24% r/r. W samym 4 kwartale 2023 wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 145 mln zł i były o 4% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W całym 2023 Grupa rozpoznała 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 49 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w 2022. Przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi przede wszystkim na wzrost przychodów odsetkowych w porównywanym okresie. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w 2023 roku wyniosły 11 mln zł wobec 9 mln zł w 2022 roku.

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

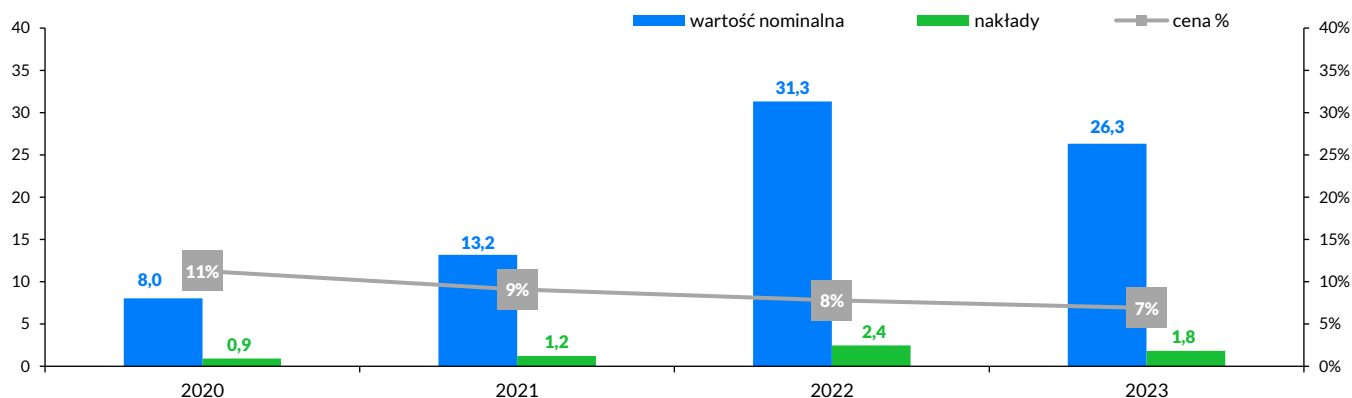
We Włoszech EBITDA za 2023 wyniosła 179 mln zł, w porównaniu do 150 mln zł EBITDA rok wcześniej, czyli o 19% więcej. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 346 mln zł i była o 36% wyższa od wyniku z 2022 roku.

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

Hiszpania

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

PODAŻ PORTFELI DETALICZNYCH NIEZABEZPIECZONYCH (mld zł)



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

W Hiszpanii w 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 812 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 27% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 5 098 mln zł – najwięcej w Grupie. W samym 4 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 100 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 682 mln zł.

Wpłaty w 2023 roku wyniosły w Hiszpanii 390 mln zł, więcej o 58% r/r, stanowiąc 13% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 4 kwartale 2023 wpłaty na portfelach hiszpańskich wyniosły 130 mln zł i były wyższe o 60% w porównaniu do wpłat z 4 kwartału 2022.

Przychody w Hiszpanii w 2023 roku wyniosły 306 mln zł, co oznacza ponad 2-krotność wyniku z 2022 roku. 95% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 290 mln zł w porównaniu do 120 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 3 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 37 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Hiszpanii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 16 mln zł, mniej o 2% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022.

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

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

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

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

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

W omawianym okresie w Czechach i na Słowacji Grupa KRUK zainwestowała 70 mln zł, co stanowiło 2% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 319 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone. W samym 4 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała w Czechach i Słowacji 3 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 11 mln zł.

Wpłaty w 2023 wyniosły na pozostałych rynkach 117 mln zł, więcej o 19% r/r, stanowiąc 4% wszystkich wpłat w tym okresie. Spłaty w segmencie pozostałe rynki w 4 kwartale 2023 wyniosły 24 mln zł, były niższe o 1% w porównaniu do wpłat z 4 kwartału 2022.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 2023 roku 51 mln zł, co oznacza 13% spadek w porównaniu do w 2022 roku. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w całym 2023 jak i samego 4 kwartału 2023.

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

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

EBITDA za 2023 rok wyniosła 10 mln zł i spadła o 60% r/r przede wszystkim z uwagi na niższą wartość pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów (mniej o 5 mln zł, czyli spadek o 75% r/r) oraz wzrost kosztów bezpośrednich, pośrednich i ogólnych (łącznie wzrost o 4 mln zł, czyli 18% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierwszych 6 miesiącach 2023. Jednocześnie EBITDA gotówkowa wzrosła o 16% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 19% r/r.

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

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

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

1.3. SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 4 kwartału 2023 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia 2023 roku wyniosły w Grupie KRUK 388 mln zł i były o 186 mln zł większe w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2022. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 768 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 87% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 38% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 31.12.2023 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

- 1,3× dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych
- 2,4× 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 4 kwartale 2023 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: 2,4× (maksymalny poziom to 4,0×).

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 w rozdziale: 12. *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

Wszystkie transakcje w 4 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 31 grudnia 2023 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 15 grudnia 2023 pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a podmiotem z Grupy BNP Paribas (Sprzedający) została zawarta umowa nabycia portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej około 73 mln EUR (314,7 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 15 grudnia 2023 roku).

W dniu 19 grudnia 2023 pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a Deutsche Bank Spa z siedzibą w Mediolanie (Sprzedający) została zawarta umowa (Umowa) nabycia portfela forward flow wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 280 mln EUR (1.213 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 19 grudnia 2023 roku). Umowa przewiduje, że wierzytelności zostaną nabyte w ośmiu kwartalnych transzach w okresie 2 lat, począwszy od kwietnia 2024 roku.

W dniu 20 grudnia 2023 pomiędzy spółką zależną Emitenta – InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie (Nabywca) a bankiem BNP Paribas Personal Finance z siedzibą w Paryżu (Umowa, Bank) została zawarta umowa nabycia portfela wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o krótkim okresie przeterminowania o łącznej wartości nominalnej do ok. 120 mln EUR (520 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 20 grudnia 2023 roku). Wierzytelności będą nabywane przez Nabywcę w formie pakietów przyszłych przepływów wierzytelności sprzedawanych przez Bank co miesiąc przez okres dwóch lat.

Zdarzenia po dacie bilansowej

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

1.7. REALIZACJA PLANU STRATEGICZNEGO NA OKRES 2019–2024

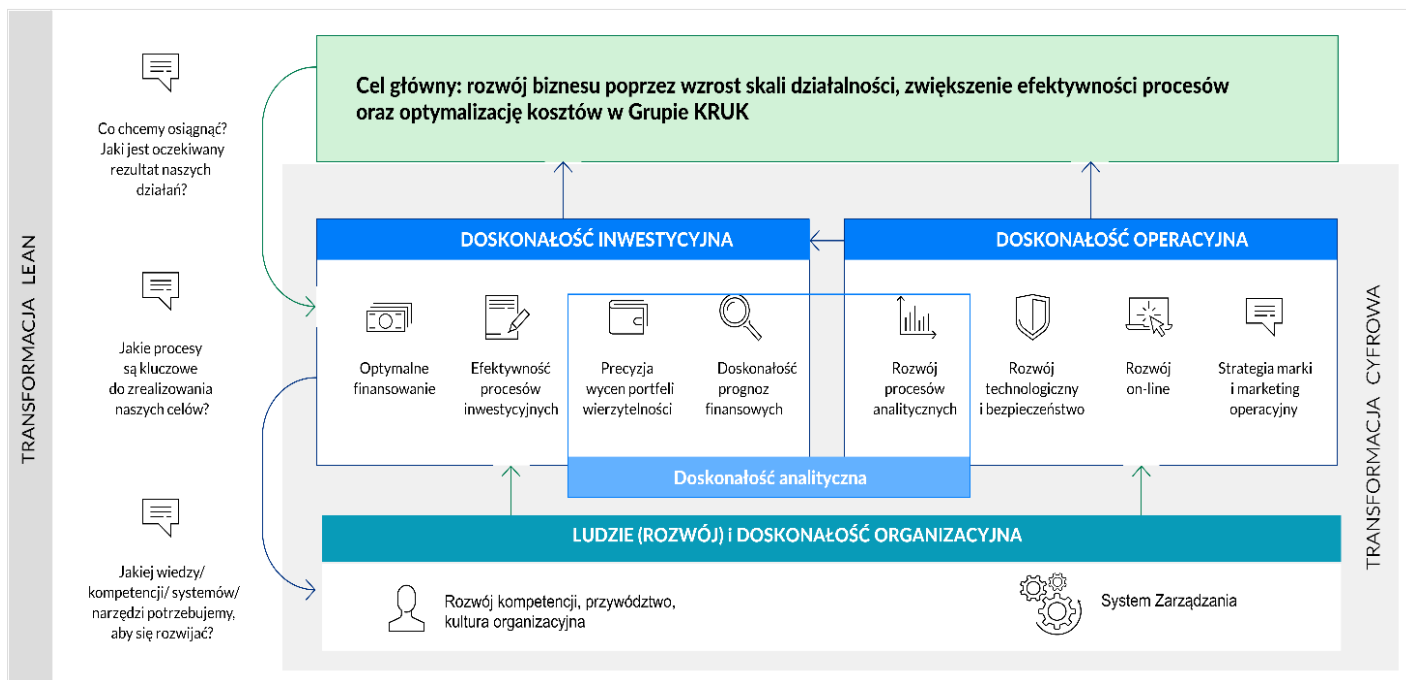
Grupa KRUK w 2023 kontynuowała realizację strategii na lata 2019–2024, której głównym celem jest wzrost inwestycji, efektywności procesów i optymalizacja kosztów.

Zgodnie z założeniami tego Planu Strategicznego Grupa KRUK:

- koncentruje się na rozwoju obecnych linii biznesowych na dotychczasowych rynkach. Jednocześnie szuka dodatkowych potencjałów wzrostu na rynku europejskim, będąc selektywnym i myśląc długoterminowo
- koncentruje się na biznesie windykacji z portfeli nabytych, głównie detalicznych niezabezpieczonych

- prowadzi konserwatywną politykę zadłużania i zarządzania płynnością.

Poniżej wizualizacja Planu strategicznego na lata 2019–2024:



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

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

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

Obie transformacje prowadzone są obecnie w ramach Programu Discovery i są koordynowane na poziomie całej Grupy. Program zbudowany jest tak, aby zapewnić kompleksową i spójną transformację, zarówno w wymiarze procesów, narzędzi jak i ludzi (kompetencje i kultura organizacyjna). Dzięki temu KRUK osiąga dodatkowe korzyści z synergii (m.in. dzielenie się najlepszymi praktykami, standaryzacja), optymalizację kosztów, zwiększenie skali i przyspieszenie realizacji projektów.

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

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

Aby zapewnić sprawną realizację wyznaczonych inicjatyw, została też przeprowadzona analiza aktualnego sposobu pracy w zakresie dostarczania rozwiązań technologicznych oraz zarządzania projektami. Na tej podstawie został zdefiniowany plan zwiększenia efektywności poprzez szersze zastosowanie tzw. podejścia zwinnego (Agile).

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

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

Doskonałość inwestycyjna

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

Doskonałość operacyjna

W 2023 roku kontynuowane były działania skoncentrowane na:

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

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

- w zakresie analityki biznesowej w 2023 kontynuowane były działania związane z rozwojem silnika decyzyjnego pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych (m.in. zwiększenie jakości i ilości wykorzystywanych danych). Dzięki temu podejmowane są efektywne decyzje biznesowe na każdym poziomie i etapie realizacji procesów. Ponadto prowadzone były projekty w skali całej Grupy związane ze zwiększeniem jakości i dostępności danych o kliencie.
- w zakresie technologii informatycznych wspierana była realizacja celów biznesowych poprzez liczne automatyzacje, które ułatwiają i przyspieszają wykonywanie czynności procesowych, robotyzację oraz digitalizację procesów wymagających obsługi papierowej. Kontynuowano wdrażanie rozwiązań chmurowych, które będą wspierać intensywny rozwój technologiczny w Grupie, a jednocześnie jeszcze bardziej zwiększać bezpieczeństwo. Wdrożono kilkanaście usług i narzędzi klasy Enterprise, m.in. zwiększających ochronę przed atakami, chroniących dane, ułatwiających zarządzanie sprzętem pracowników i aplikacjami, co jest istotne w dobie pracy zdalnej. W trakcie wdrożeń jest aktualnie kilkadziesiąt kolejnych usług i narzędzi dla biznesu, End point User i Security. Szczególny nacisk KRUK kładzie na kwestie bezpieczeństwa, w związku z tym w obszarze Chief Data & Technology Officer zostało utworzone stanowisko Head of Cybersecurity. Ponadto, w obszarze no/low code (technologie nie wymagające kodowania) wypracowane zostały zasady pracy z takimi narzędziami, w obszarze (governance) stworzono odpowiednie struktury w całej Grupie oraz rozpoczęto działania w zakresie tzw. citizen development (rozwój kompetencji tworzenia aplikacji przez osoby spoza działów technologicznych).
- w zakresie rozwiązań online, na wszystkich rynkach klienci zachęceni są do samodzielnej obsługi swoich spraw i nieustannie KRUK pracuje nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwiają. Równocześnie doskonałe są narzędzia wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje. W Polsce, Włoszech i Rumunii klienci za pośrednictwem systemu e-kruk mają dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i mogą samodzielnie tym zobowiązaniem zarządzać. W 2023 roku liczba użytkowników wzrosła aż o 23%.

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

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

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

Doskonałość analityczna

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

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

Ludzie (rozwój) i doskonałość organizacyjna

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

- Wzmacnianie kultury organizacyjnej – koncentrowaniu się na budowaniu silnej kultury organizacyjnej, która sprzyja adaptacji do wyzwań związanych z transformacją cyfrową.
- Rozwój liderów – zainicjowaniu serii sesji inspiracyjnych, webinarów, szkoleń z ekspertami z całego świata, aby wspierać liderów KRUKa w rozwijaniu umiejętności niezbędnych w dynamicznie zmieniającym się środowisku biznesowym.
- Doskonałość procesów i danych HR – skupianiu się na doskonaleniu procesów i zarządzaniu danymi w dziale HR, w tym na polityce wynagrodzeń i benefitów pracowniczych oraz na zwiększeniu jakości analityki HR.

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

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

ESG

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

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

Aspekt środowiskowy skupia się na adaptacji do zmian klimatycznych poprzez mierzenie i zarządzanie procesami dążącymi do osiągnięcia redukcji emisji CO₂ w zakresie 1 i 2 zgodnie z GHG Protocol oraz opracowanie planu transformacji przystosowującego działalność biznesową Grupy do zmian klimatycznych. Redukcję emisji w zakresie I i II w 2023 roku odnotowano na poziomie 30% względem roku poprzedniego i 53% względem roku bazowego. W 2023 Grupa KRUK kontynuowała działania dekarbonizacyjne poprzez częściową wymianę floty samochodowej oraz zabezpieczenie gwarancji pochodzenia energii odnawialnej m.in. w biurach w Polsce, Rumunii, Hiszpanii oraz Włoszech. Częścią podejścia strategicznego była również identyfikacja ryzyk klimatycznych, które w 2024 roku zostaną włączone do systemu zarządzania ryzykiem.

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

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

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

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

1.8. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA – KONFLIKT W UKRAINIE

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

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

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

2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

2.1. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2. OCENA PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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: pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2022.pdf lub w formacie html pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2022.zip.

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 8 listopada 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE i Allianz DFE*/****	2 359 127	12,21
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna**	1 750 373	9,06
Generali OFE***	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
VIENNA OFE*/*****	1 130 788	5,85

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

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

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

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

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

Źródło: Spółka

W okresie sprawozdawczym wskazana w Tabeli 3 struktura Akcjonariatu nie uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostawała aktualna.

Zdarzenia po dacie bilansowej

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

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

„Na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej: Allianz OFE) uprzejmie informuje, że w wyniku sprzedaży w dniu 19.02.2024 r. akcji Spółki nastąpiła zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce Kruk S.A. (LEI: 259400T1FZY-BIW8XUJ78) na rachunku Allianz OFE.

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

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

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

nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,

nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy,

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

Tabela 4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji raportu za 4 kwartał 2023

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE**	1 966 762	10,18
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzina***	1 739 373	9,00
Generali OFE ****	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
VIENNA OFE*/*****	1 130 788	5,85

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

(**) na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z 23.02.2024 (RB 19/2024).

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

(****) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 25 lipca 2023 (RB 60/2023).

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

Źródło: Spółka.

4.2. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

4.3. POSIADANE AKCJE LUB UPRAWNIENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 8 listopada 2023 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 750 373	1 750 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	141 718	141 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie 4.1 Informacje o akcjonariacie (znaczne pakiety akcji), od dnia 8 listopada 2023 roku, tj. od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Urszulę Okarma, o czym mowa poniżej.

W dniu 4 grudnia 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o sprzedaży w dniu 1 grudnia 2023 roku 3 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 459,77 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 84/2023).

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

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

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

Źródło: Spółka

Na dzień 27 lutego 2024 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

4.4. PROGRAM MOTYWACYJNY

Program motywacyjny na lata 2021–2024

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 7. Liczba warrantów Transzy I i II przyznaczonych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021–2024, posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

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

Źródło: Spółka

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

4.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

W dniu 20 czerwca 2023 Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 6/2023 postanowiło dokonać podziału zysku zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej. Dodatkowo postanowiono, że dniem, według którego zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku, będzie 7 września 2023 roku. Wypłaty dywidendy do akcjonariuszy dokonano w dniu 28 września 2023 roku w wysokości 15,00 zł na jedną akcję, Dywidendą objętych zostało 19 318 790 akcji KRUK S.A.

W 4 kwartale 2023 nie miała miejsca wypłata dywidendy ani nie podjęto żadnych decyzji dotyczących wypłaty dywidendy w przyszłym okresie.

4.6. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI NA GPW W WARSZAWIE

4.6.1. Kurs akcji

Na koniec 4 kwartału 2023 od początku 2023 roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie wzrosły o 59,8 proc., do ceny 477 zł za akcję. Wynik okazał się lepszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 36,5 proc. i 30,8 proc.

W samym 4 kwartale 2023, cena akcji KRUKa wzrosła o 15,2% względem końca trzeciego kwartału, co było wynikiem gorszym od indeksów WIG i WIG20, których wartość wzrosła odpowiednio o 20% i 22,3%.

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

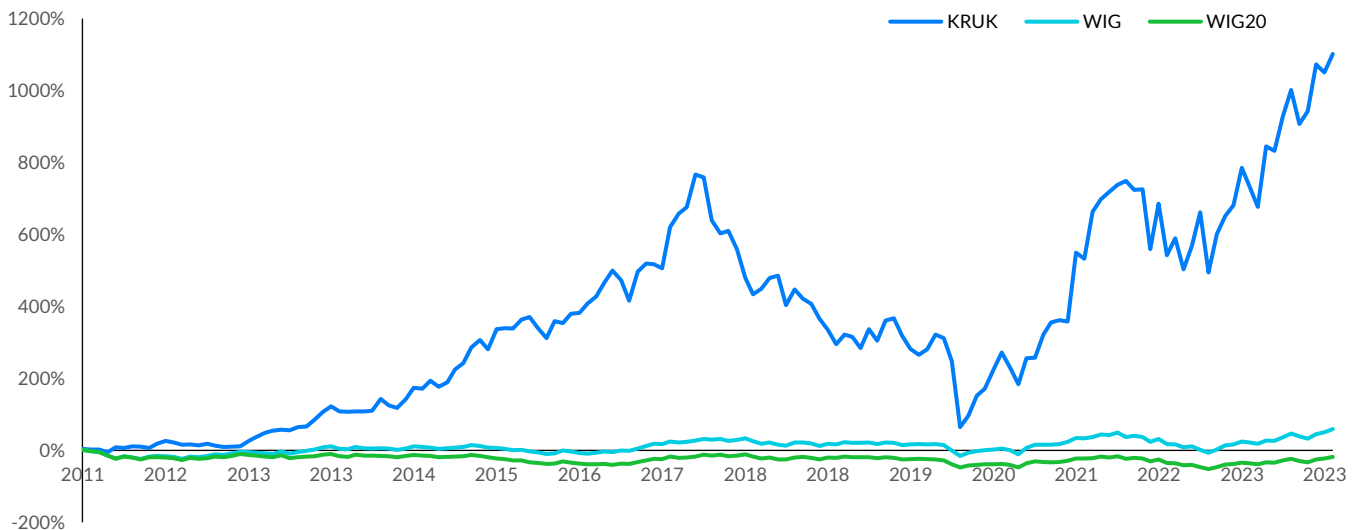
Tabela 8. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 2023 roku – kursy zamknięcia

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

Źródło: GPW.pl

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

ZACHOWANIE KURSU AKCJI KRUK W PORÓWNANIU DO INDEKSU WIG I WIG20 OD DEBIUTU NA GPW W MAJU 2011 ROKU DO KOŃCA 2023 ROKU

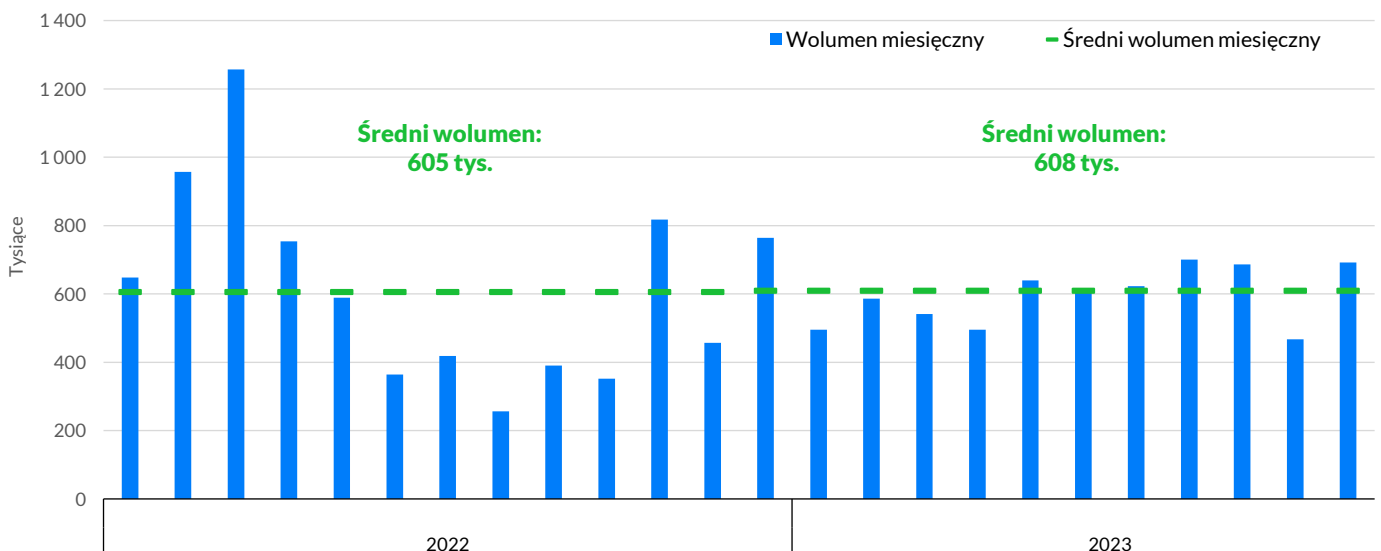


Źródło: opracowanie własne na podstawie stoog.pl

4.6.2. Płynność akcji

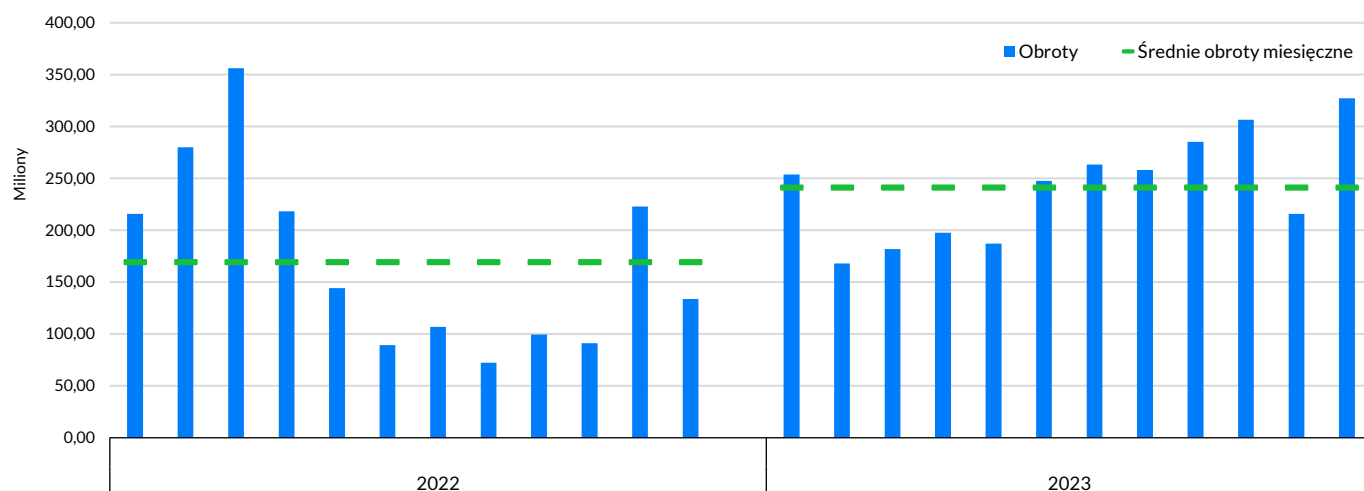
W 2023 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 7,3 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2,9 mld złotych. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa był na podobnym poziomie, a łączna wartość obrotu wynosiła 2,0 mld złotych. Średni wolumen transakcji na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

WOLUMEN MIESIĘCZNY ORAZ ŚREDNI WOLUMEN MIESIĘCZNY W CIĄGU ROKU OBROTU AKCJAMI KRUK W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH W OKRESIE 2022 - 2023



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

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



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

4.6.3. Udział OFE w kapitale KRUK S.A.

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

Tabela 9. Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki

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

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl z dnia 31.12.2023

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI SPÓŁKI

5.1. EMISJA OBLIGACJI

W 2023 roku Spółka przeprowadziła cztery emisje pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 265 mln zł: serii AN3 oraz AN4 – w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji, oraz serii AO1 oraz AO2 – w ramach prospektowego X Programu Emisji Obligacji. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł. Emisje były skierowane do inwestorów indywidualnych.

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

W ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka w okresie od stycznia do grudnia 2023 roku wyemitowała sześciolatnie obligacje serii AL³ oraz AL⁴ o łącznej wartości nominalnej 570 mln zł. Oferty były skierowane do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

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

Tabela 10. Dane dot. emisji obligacji w 2023 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AL3	120 mln zł	styczeń 2023	styczeń 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,50 p.p.	co 3 miesiące
AN3	50 mln zł	luty 2023	luty 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
NO0012903444	150 mln €	maj 2023	maj 2028	zmiennie EURIBOR 3M + marża 6,50 p.p.	co 3 miesiące
AN4	50 mln zł	czerwiec 2023	czerwiec 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO1	75 mln zł	sierpień 2023	sierpień 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO2	90 mln zł	październik 2023	październik 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AL4	450 mln zł	październik 2023	październik 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,65 p.p.	co 3 miesiące
AO3EUR	5 mln €	grudzień 2023	grudzień 2028	zmiennie EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO4EUR	5 mln €	grudzień 2023	grudzień 2028	zmiennie EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	o 3 miesiące

Źródło: Spółka

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

Tabela 11. Dane dot. emisji obligacji dokonanych po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

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

Źródło: Spółka

5.2. WYKUP OBLIGACJI

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

Po dacie bilansowej, w lutym 2024 roku, Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji część obligacji serii AL² w drodze amortyzacji wartości nominalnej, która w stosunku do jednej obligacji wynosiła 150 zł. Ponadto w lutym 2024 Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AG2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Tabela 12. Dane dot. amortyzacji obligacji po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

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

Tabela 13. Dane dot. wykupionych obligacji po 31 grudnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

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

5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

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

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

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

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 31.12.2023 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,3×
- Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa wyniósł 2,4×

gdzie:

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

5.4. INFORMACJE W WYKONANIU OBOWIĄZKÓW EMITENTA OBLIGACJI WYNIKAJĄCYCH Z ART. 35 UST. 1A, 1B ORAZ 1C USTAWY O OBLIGACJACH

Zgodnie z art. ust 1a oraz 1b Ustawy o Obligacjach KRUK przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii AL⁴ prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych oraz struktury finansowej KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31.12.2023 roku ("Prognoza w rozumieniu Ustawy o Obligacjach").

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

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

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

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 powołanie następuje na wniosek Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu wygląda jak poniżej:

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

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

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

7.3. WALNE ZGROMADZENIE

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

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

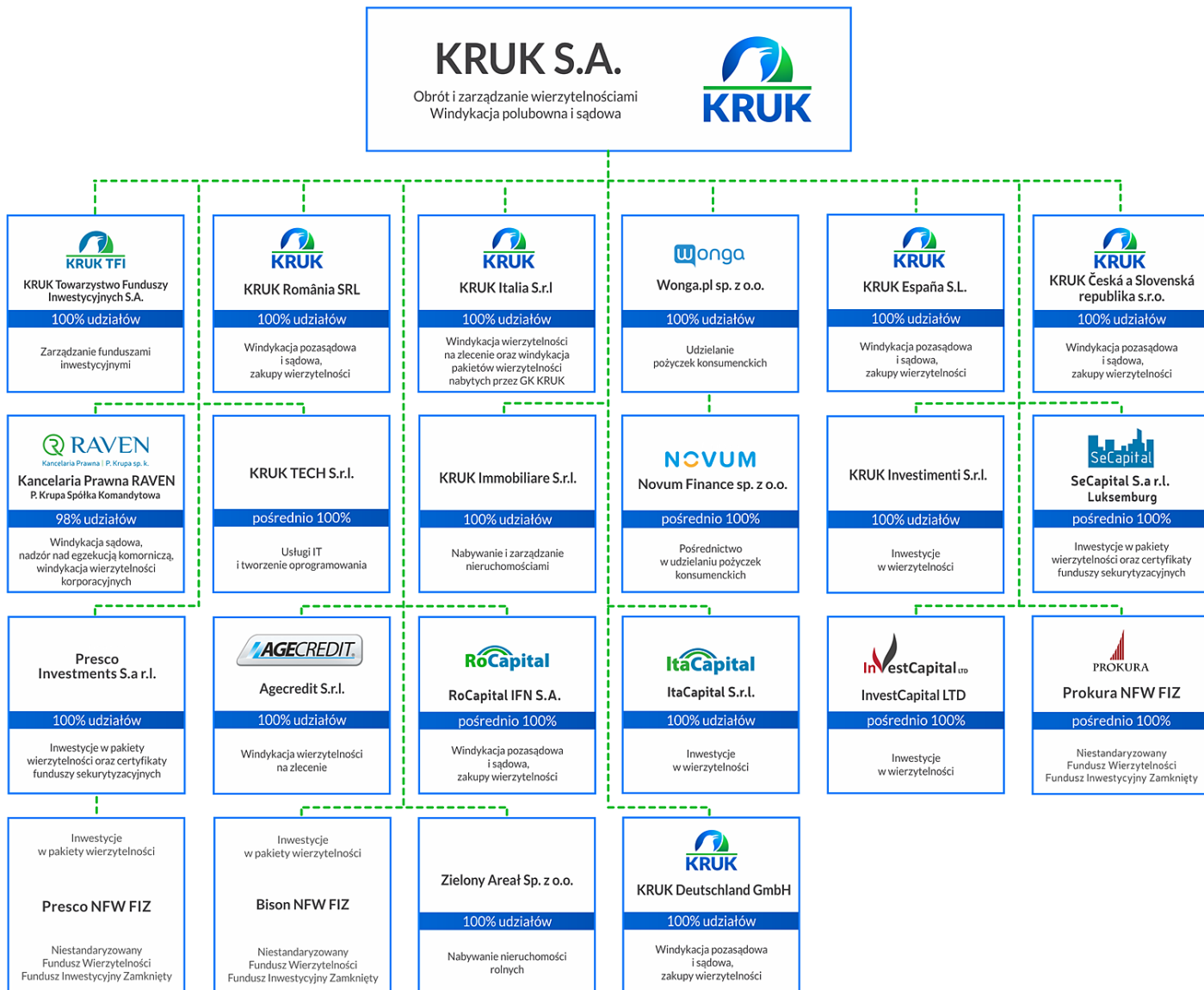
W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się w dniu 20 czerwca 2023 roku. W okresie sprawozdawczym nie odbyło się żadne Walne Zgromadzenie KRUK S.A.

7.4. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KRUK

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu struktura Grupy KRUK kształtuje się następująco:



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

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

9. INFORMACJA NT. DANYCH NIEFINANSOWYCH

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

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 2023

PRACOWNICY



- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn (cel: co najmniej 50% kobiet)
 - 64% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich w porównaniu do 60% zatrudnionych kobiet oraz 62% na najwyższych stanowiskach managerskich w 2022 roku
- Pracownicy z niepełnosprawnościami (cel: 4% do 2025 roku)
 - 2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami w porównaniu do 2% w 2022 roku
- Udział kobiet w organach zarządczych (cel: co najmniej 40%)
 - 42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie
- Rotacja pracowników (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
 - 11,1% w skali roku w porównaniu do 13,4% w 2022 roku
- W ramach programu Diversity, Equity, Inclusion wdrożenie polityki różnorodności w Grupie KRUK

SPOŁECZEŃSTWO



- Inicjatywa Grupy KRUK Dzień bez Długu w 3 rynkach operacyjnych Polsce, Czechach i Słowacji oraz Rumunii
- Rozwój wirtualnych asystentów w działach telefonicznej obsługi klienta
- Rozwój portalu Kapitalni.org, który w 2023 odwiedziło 524 tys. unikalnych użytkowników

ŚRODOWISKO



- Wdrożenie narzędzia do monitorowania i raportowania śladu węglowego w zakresie 3
- Zakończenie testów pierwszych pojazdów elektrycznych we flocie w drodze do dekarbonizacji działalności
- Redukcja emisji w zakresie I i II na poziomie 30% względem 2022 roku i 53% względem roku bazowego



- RODO – Budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji oraz wdrożenie polityki i towarzyszącej jej instrukcji procesorowej regulującej zasady zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych w Grupie KRUK
- Compliance
 - Wdrożenie obowiązkowego szkolenia z Kodeksu Etycznego dla wszystkich pracowników KRUK S.A.
 - W ramach budowania Kultury Compliance w KRUK S.A. poszerzono system monitorowania aktów prawnych o zakres zrównoważonego rozwoju

Grupa KRUK w 2023 w ramach działalności zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju skupiła się na dalszej operacjonalizacji strategii ESG przyjętej pod koniec 2022 roku, kontynuowanie dialogu z interesariuszami, w szczególności z pracownikami i klientami oraz budowaniu dobrych relacji z organizacjami pożytku publicznego celem profesjonalnego wspierania grup potrzebujących.

W powyższe aktywności włączyły się wszystkie spółki z rynków, na których prowadzona jest działalność operacyjna Grupy KRUK.

Zrównoważony rozwój w Grupie KRUK i dostosowywanie organizacji do zmian w zakresie regulacji i wymogów prawnych.

W ramach dostosowywania organizacji do zmian prawnych związanych z raportowaniem zrównoważonego rozwoju, w tym przygotowywania organizacji m.in. do wymogów dyrektywy Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD) oraz Taksonomii Środowiskowej, w KRUK S.A. wdrożono system monitorowania aktów prawnych w zakresie regulacji dotyczących zrównoważonego rozwoju. System ma na celu ustrukturyzowanie harmonogramu i obowiązków, które Grupa KRUK jest zobligowana wypełniać.

We współpracy z zewnętrznymi i wewnętrznymi ekspertami w KRUK S.A. zakończono pierwszy roczny cykl szkoleniowy w ramach Akademii ESG. Celem cyklu było przybliżenie założeń strategicznych w zakresie odpowiedzialności środowiskowej, ładu korporacyjnego i społecznego. W 4 kwartale 2023 poruszono tematy wyzwań ze strony zmian klimatycznych i wsparcia działań dekarbonizacyjnych, praktycznych przykładów wdrażania Kultury Compliance oraz ochrony prywatności danych.

Przygotowując się do wdrożenia procesów należytej staranności pod kątem przestrzegania praw człowieka, Grupa KRUK przystąpiła do międzynarodowego programu Governance Compass organizowanego przez United Nations Global Compact Network Poland.

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, z przestrzeganiem wszystkich obowiązujących przepisów prawa.

Zgodnie w założeniami strategicznymi, każdy pracownik ma obowiązek zaznajomienia się z Kodeksem Etycznym Grupy KRUK. W tym celu, w opracowano obowiązkowe szkolenie z Kodeksu Etycznego. Wdrożenie szkolenia rozpoczęto od polskich spółek Grupy KRUK.

W 2023 nie odnotowano przypadków korupcji oraz braku zgodności lub nieprzestrzegania przepisów prawa mających zastosowanie do Spółki. Brak również przypadków, w których otrzymano karę pieniężną lub karę niepieniężną w związku z niedostosowaniem lub nieprzestrzeganiem przepisów prawa.

W 4 kwartale 2023 w ramach zarządzania konfliktami interesów otrzymano informacje, na podstawie których zidentyfikowane zostały łącznie 2 przypadki rzeczywistych i potencjalnych konfliktów interesów, a także odnotowane 3 incydenty w

procesie obsługi spraw klientów. W 2023 roku zidentyfikowano łącznie 15 przypadków potencjalnego i rzeczywistego konfliktu interesów. Sprawy nie wpłynęły na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

KRUK po raz kolejny zaangażował się w prace nad raportem Zielone Finanse w Polsce 2023. Michał Zasępa, CFO KRUK S.A., wziął udział w panelu dyskusyjnym z okazji premiery raportu, na którym poruszył kwestie angażowania się Grupy KRUK w tworzenie zrównoważonego systemu finansowego i szczególnej wagi jaką przykładem do budowania kultury Compliance oraz zasad etycznego prowadzenia biznesu.

W zakresie Programu „Discovery”, w KRUK rozpoczęto badanie potrzeb organizacji i zestawienie ich z rynkowymi trendami w zakresie nowych technologii celem stworzenia mapy dojrzałości cyfrowej. Mapa wyznaczy kompetencje, umiejętności i narzędzia jakie KRUK powinien rozwijać i wdrażać, aby skutecznie maksymalizować potencjał transformacji cyfrowej.

Odpowiedzialność społeczna

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

W ramach działań na rzecz społeczności lokalnych Grupa KRUK zrealizowała następujące działania społeczne i edukacyjne w ramach wsparcia 4., 8., 10. i 12. Celu Zrównoważonego Rozwoju:

- KRUK we Włoszech kontynuuje wsparcie Ceseny zniszczonej powodzią w maju 2023. Poza indywidualnymi działaniami wolontariackimi ze strony pracowników, organizacja przekazała 30 000 EUR. Wsparcie pieniężne przeznaczono na zniszczone powodzią szkołę podstawową oraz galerię sztuki.
- KRUK S.A. od kilku ostatnich lat wspiera budowę Hospicjum Proroka Eliasza na wyludniających się wiejskich terenach Podlasia. W 2023 po raz kolejny inicjatywa została wsparta kwotą 100 tys. zł.
- W Polsce, Rumunii oraz Czechach i Słowacji odbyła się kampania społeczno-edukacyjna Dzień bez Długu, której inicjatorem jest Grupa KRUK. Kampania ma na celu promocję edukacji finansowej i na jej realizację przeznaczono ponad 96 000 EUR. Celem kampanii jest zwrócenie uwagi społeczeństwa na problem zadłużenia, korzyści płynące z dobrowolnej spłaty zobowiązań.
- Nieprzerwanie od kilku lat KRUK S.A. współpracuje z Centrum Pomocy Psychologicznej dla klientów Spółki – osób zadłużonych.
- We wszystkich spółkach prowadzone były działania edukacyjne oraz społeczne w zakresie edukacji środowiskowej oraz pomocy osobom i instytucjom w trudnej sytuacji materialnej, które mają na celu wsparcie lokalnych społeczności w krajach działalności Grupy KRUK.

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.

- Członkini Zarządu KRUKa Urszula Okarma aktywnie działała na rzecz równouprawnienia kobiet w biznesie, biorąc udział w panelach eksperckich m.in. w ramach akcji „Ring the Bell for Gender Equality” organizowanej przez UNGC, kampanii w radiu TOK FM „Porozmawiajmy o kobietach w biznesie” oraz spotkaniu Kobiety Przywództwo zainicjowanego przez Fundację BloomPro. Podcast z udziałem Urszuli Okarma wygenerował 1100 odsłonek, a tygodniowa słuchalność TOK FM wyniosła około 2 888 tys. osób. W lokalne wydarzenia o tematyce równouprawnienia zaangażowały się także Dyrektorki Generalne z KRUK España oraz KRUK Česká a Slovenská Republika.
- W 4 kwartale 2023 Członkini Zarządu Grupy KRUK Urszula Okarma aktywnie działała na rzecz równouprawnienia kobiet w biznesie m.in. biorąc udział w panelu eksperckim podczas konferencji Zarządzania Wierzytelnościami Związku Przedsiębiorstw Finansowych poruszając temat sytuacji kobiet pracujących w sektorze finansowym. W podobne działania zaangażował się KRUK Italia podczas konferencji HerEconomy 2023.
- KRUK S.A. rozpoczął cykliczną kampanię edukacyjną skierowaną do pracowników pt. #ŚrodyZRóżnorodnością. W każdą środę publikowane są artykuły i nagrania przybliżające tematykę różnorodności i inkluzywności.

- KRUK S.A. zakończył prace nad dostosowaniem wewnętrznych regulacji do krajowych przepisów dotyczących pracy zdalnej. Porozumienie o pracy zdalnej uzgodnione z zakładową organizacją związkową rozszerza liczbę grup pracowniczych uprawnionych do pracy w modelu zdalnym włączając w to m.in. pracowników, których miejsce zamieszkania oddalone jest o co najmniej 100 km od siedziby firmy oraz pracowników z niepełnosprawnością. Na każdym z rynków, w zależności od wykonywanych obowiązków, pracownicy mają możliwość wykonywania zadań w trybie zdalnym.
- We wszystkich rynkach operacyjnych Grupy KRUK wdrożono obowiązkowe szkolenie z zakresu Równości i Włączania (Diversity and Inclusion). Szkolenie w 4 kwartale 2023 ukończyło 77% wszystkich pracowników Grupy.
- W ramach działań na rzecz włączania osób z niepełnosprawnościami i budowania dostępnych procesów operacyjnych w Grupie KRUK opracowano wewnętrzny standard zapewniający inkluzywne procesy rekrutacyjne w kontekście zatrudniania kandydatów z niepełnosprawnościami oraz w spektrum neuroróżnorodności. Wytyczne będą wdrażane w 2024 roku.
- KRUK S.A. oraz KRUK Romania, dbając o dobrostan i zdrowie pracowników, kontynuują współpracę z lokalnymi instytucjami oferującymi wsparcie psychologiczne.
- W ramach zapewnienia równowagi między życiem prywatnym i zawodowym Wonga.pl wdrożyła programy motywacyjne do wykorzystywania dni urlopowych. Podobne programy prowadzone są w KRUK Romania.
- W Grupie KRUK kontynuowano programy well-beingowe skupione na promocji zdrowia wśród pracowników. Zapewniono dodatkowy czas wolny, który pracownicy mogli przeznaczyć na badania profilaktyczne.

Powyższe aktywności wspierają Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ o numerach 3,4,5 oraz 10.

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. Grupa KRUK kontynuuje prace związane z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej.

Konsekwentnie Grupa KRUK zmierza do ograniczenia swojego wpływu na środowisko, a po tym jak zmierzono emisję w zakresie 1 i 2 i wyznaczono cele redukcji, rozpoczęto zarządzanie śladem węglowym w zakresie 3. Za 2022 rok po raz pierwszy Grupa KRUK opublikowała dane o śladzie węglowym podróży biznesowych oraz środków trwałych m.in. sprzętu elektronicznego. W 2023 roku rozszerzono zakres i dopracowano metodologię liczenia śladu węglowego. Efektem tych prac jest narzędzie dopasowane do charakteru działalności biznesowej Grupy KRUK, które na podstawie dostarczonych danych z kluczowych elementów łańcucha wartości zapewni należyłą staranność niezbędną do mierzenia śladu węglowego w zakresie 3. Grupa utrzymuje trend dekarbonizacji i konsekwentnie obniża swój ślad węglowy w zakresie 1 i 2 GHG Protocol. Redukcję emisji w zakresie I i II w 2023 roku odnotowano na poziomie 30% względem roku poprzedniego i 53% względem roku bazowego.

Spośród czynników wpływających na ślad węglowy Grupy KRUK dojazdy do pracy stanowią jego istotną część. Przeprowadzono badanie w całej Grupie mające na celu zebranie informacji o wykorzystywanych środkach transportu w dojazdach do pracy. Badano częstotliwość z jaką pracownicy pojawiają się w biurach, jakie środki transportu najczęściej wybierają, rodzaje napędu oraz odległość, którą pokonują. Wyniki badania posłużą dalszemu planowaniu działań dekarbonizacyjnych.

Sfinalizowano umowę na zakup gwarancji pochodzenia energii elektrycznej zużytej w biurach wykorzystywanych przez spółki w Polsce. W ten sposób całość prognozowanego przez spółki 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.

Doradcy terenowi w Rumunii odebrali pierwsze w Grupie KRUK auta bateryjne. 15 sztuk samochodów elektrycznych zasililo rumuńska flotę i pozwoli przetestować tego rodzaju pojazdy w trakcie pracy w terenie. Razem z pojazdami elektrycznymi spółka podpisała umowę z operatorem sieci ładowarek. Zapewni on odnawialną energię na potrzeby ładowania baterii.

W 4 kwartale zakończono prace nad instrukcją porządkującą kwestie raportowania danych oraz identyfikacji inwestycji i nakładów na produkty i usługi kwalifikujące się i zgodne z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/ (Taksonomią Środowiskową UE).

Wszystkie te działania odbywają się w ramach wsparcia 12. i 13. Celu Zrównoważonego Rozwoju.

Nagrody i wyróżnienia

W 16. edycji rankingu TOP Marka 2023, przyznającego wyróżnienia i statuetki 50 najbardziej medialnym markom w Polsce, KRUK kolejny rok z rzędu zajął pierwsze miejsce wśród firm windykacyjnych w Polsce.

W 8. edycji rankingu magazynu Forbes „100 Największych Polskich Firm Prywatnych” KRUK S.A. zajął 9. miejsce. Warto dodać, że wśród firm z branży finansowej KRUK S.A. jest jedyną organizacją, która znalazła się w pierwszej dziesiątce rankingu.

KRUK S.A. został wyróżniony przez DEI 30% Club Poland za inkluzywną kulturę organizacyjną. Na otrzymanie wyróżnienia wpłynęło budowanie kultury równych szans, wysoki udział kobiet na stanowiskach menedżerskich na wszystkich szczeblach w organizacji, promowanie inkluzywnej kultury pracy oraz za niski gender pay gap w KRUKu.

Business Review Magazine przyznał KRUK Romania nagrodę Financial Responsibility and Sustainability Excellence Award. Nagroda Romania jest wyrazem uznania dla wkładu firmy w promowanie odpowiedzialności finansowej, zrównoważonego rozwoju i dobrobytu gospodarczego w Rumunii.

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

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.

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.
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
ERIF BIG, ERIF	ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
EUR, euro	Waluta euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Sekurytyzacyjnymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi/ Niestandaryzowanymi Funduszami Wierzytelności Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie

KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KRUK; Emitent; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK Česká a Slovenská republika	KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove
KRUK España	KRUK España S.L. z siedzibą w Madrycie
KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
Nasdaq Stockholm	Stockholmsbörsen; rynek obrotu papierami wartościowymi w Szwecji z siedzibą w Sztokholmie
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, BISON NS FIZ, od dnia 29.09.2023: Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Bison Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Presco Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych	Pozycja odchylenia obejmuje: odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program 2021–2024	Program motywacyjny na lata 2021–2024 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 950 550 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 950 550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NFW FIZ	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – do dnia 29.09.2023 Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny 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 31 grudnia 2023 sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka komandytowa
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański
Ustawa o Obligacjach	Ustawa o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz.U. 2022 poz. 2244)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wonga	Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Zarząd	Zarząd Spółki KRUK S.A.
Zobowiązania Finansowe	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.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Wrocław, 27 lutego 2024 roku.