



RAPORT PÓŁROCZNY

część III

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A.
z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK

Dane zaudytowane
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026

SPIS TREŚCI

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.....	5
1.1. Wyniki po 1 PÓŁROCZU 2026.....	5
1.2. Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych	9
1.3. Sytuacja finansowa i płynnościowa.....	14
1.4. Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	15
1.5. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	15
1.6. Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK.....	15
1.7. STRATEGIA GRUPY KRUK.....	15
1.7.1. PLAN STRATEGICZNY NA LATA 2025-2029.....	15
1.7.2. REALIZACJA PLANU STRATEGICZNEGO NA LATA 2025-2029	17
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	20
2.1. Prognozy wyników finansowych.....	20
2.2. Ocena przyszłej sytuacji finansowej	20
3. Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi	21
4. Akcjonariat	21
4.1. Informacje o akcjonariacie (znaczące pakiety akcji).....	21
4.2. Akcje własne.....	22
4.3. Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	22
4.4. Program Motywacyjny.....	23
4.5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	27
4.6. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	27
4.6.1. Kurs akcji	27
4.6.2. Płynność akcji.....	28
5. Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	29
5.1. Emisja obligacji	29
5.2. Wykup obligacji.....	29
5.3. Zobowiązania z tytułu obligacji.....	29
6. Rating kredytowy	30
6.1. Rating korporacyjny	30
6.2. Rating obligacyjny.....	31
7. Władze i organy Spółki.....	31
7.1. Zarząd – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	31
7.2. Rada Nadzorcza – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	31
7.3. Walne Zgromadzenie	33
7.4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK.....	34
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
9. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE	35
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	36
11. Informacja nt. danych niefinansowych.....	36
12. Słownik pojęć	39

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W 1 PÓŁROCZU 2026 ROKU



Inwestycje w portfele

864 mln zł

+7%



Spłaty z portfeli

2 011 mln zł

+5%



EBITDA gotówkowa

1 398 mln zł

+8%



Zysk netto

555 mln zł

-5%



ROE

19%

(22%)



Rentowność
zysku netto

35%

(37%)



Dług netto
EBITDA gotówkowa

2,6

(2,5)



Dług netto
kapitały własne

1,3

(1,3)

	30.06.2026 [mln zł]	30.06.2025 [mln zł]	zmiana	30.06.2026 [mln EUR]	30.06.2025 [mln EUR]
Nakłady na portfele	864	805	7%	203	191
Spłaty brutto z portfeli	2 011	1 910	5%	473	453
Wartość bilansowa nabytych portfeli	12 043	10 797	12%	2 803	2 545
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	27 232	23 893	14%	6 338	5 633
Przychody ogółem ¹	1 572	1 600	-2%	370	379
Przychody z portfeli nabytych	1 436	1 446	-1%	338	343
EBIT	785	804	-2%	185	190
EBITDA ²	823	835	-1%	194	198
EBITDA gotówkowa ³	1 398	1 300	8%	329	308
Zysk brutto	590	585	1%	139	139
Zysk netto	555	584	-5%	131	138
EPS podstawowy (w zł w EUR)	28,43	30,12	-6%	6,69	7,14
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	26,74	28,71	-7%	6,29	6,80
ROE ⁴	19%	22%	-	-	-
Rentowność zysku netto ⁵	35%	37%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,3	1,3	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,6	2,5	-	-	-

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 + spłaty z portfeli nabytych.

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

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



Wyniki

Zysk netto 555 mln zł
(-5% r/r)

Zysk brutto 590 mln zł (+1% r/r)



Rozwój międzynarodowy

69% inwestycji
i 60% spłat poza Polską



Kapitalizacja 8,3 mld zł

KRUK jest największą pod
względem kapitalizacji firmą
windykacyjną na świecie⁶



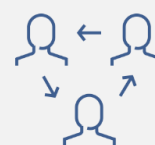
Rozwój technologiczny

Przechodzimy transformację
cyfrową z nakładami ok.0,5 mld zł



Certyfikat audytu etycznego

przyznawany przez Związek
Przedsiębiorstw Finansowych
w Polsce



Kobiety zajmują 57%

stanowisk kierowniczych



Wartość bilansowa

portfela wierzytelności wyniosła
12 mld zł (+12% r/r)



Obligacje KRUka

KRUK wyemitował 600 mln zł
obligacji z tenorem powyżej 7
lat i marżą 2,5pp ponad
WIBOR3M



20 zł na akcję

Wyplacona dywidenda za 2025,
łącznie 391 mln zł

⁶ Na dzień 30.06.2026, źródło: stooq.pl

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

1.1. WYNIKI PO 1 PÓŁROCZU 2026

Wyniki finansowe i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk netto wypracowany w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 555 mln zł i jest niższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2025 roku o 29 mln zł tj. o 5%. Zysk brutto wyniósł 590 mln zł i był o 5 mln zł wyższy od wyniku z roku ubiegłego (+1%).

W pierwszym półroczu 2026 roku przychody z działalności operacyjnej Grupy KRUK wyniosły 1 572 mln zł, co stanowi spadek o 27 mln zł (tj. o 2%) w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Grupa KRUK zanotowała również spadek kosztów działalności operacyjnej (bez amortyzacji) o 15 mln zł (tj. o 2 %), spadek kosztów finansowych netto o 24 mln zł (tj. o 11%) oraz wyższy o 34 mln zł podatek dochodowy w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku.

EBITDA gotówkowa na koniec pierwszego półrocza 2026 wyniosła 1 398 mln zł i jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 98 mln zł, czyli o 8%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy, liczona na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosła 19% w porównaniu do 22% na koniec pierwszego półrocza 2025 roku.

Przychody z działalności

Łączne przychody z działalności operacyjnej wypracowane w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 1 572 mln zł i są niższe od przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie 2025 roku o 27 mln zł, tj. o 2%. Na przychody w pierwszym półroczu 2026 roku wpływ miały różnice kursowe walut (-59 mln zł), głównie ze względu na osłabienie kursu RON względem EUR.

Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszym półroczu 2026 roku 1 436 mln zł, co stanowi spadek o 1% (-10 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów z pakietów nabytych w pierwszym półroczu 2026 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, miał miejsce głównie na rynku rumuńskim (-72 mln zł, tj. -25%, przede wszystkim ze względu na osłabienie kursu RON względem EUR), co zostało skompensowane przez wzrost przychodów z pakietów nabytych na rynku włoskim (+47 mln zł, tj. +14%), polskim (+20 mln zł, tj. +3%) oraz hiszpańskim (+9 mln zł, tj. +5%). Na pozostałych rynkach zagranicznych Grupa odnotowała niższe r/r przychody (-14 mln zł, tj. -41%), a spadek był głównie spowodowany sprzedażą pakietów czeskich i słowackich, która miała miejsce w 2025 roku, kompensowane częściowo wyższymi przychodami we Francji (+3 mln zł, tj. +21%).

W pierwszym półroczu 2026 Grupa zaewidencjonowała 226 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 45 mln zł mniej niż w roku poprzednim. 70% łącznej aktualizacji z 2 kwartału 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do maja 2033 roku (w kolejnych 84 miesiącach). Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych w pierwszym półroczu 2026 wyniosło 79 mln zł wobec 127 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej⁷.

Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wzrosły do poziomu 1 190 mln zł względem 1 068 mln zł rok wcześniej.

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

Koszty działalności

Poniesione w pierwszym półroczu 2026 koszty działalności operacyjnej (bez amortyzacji) wyniosły 749 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025 są niższe o 15mln zł (-2%) oraz wynikają przede wszystkim ze spadku kosztów usług obcych (mniej o 8 mln zł tj. o 5%), spadku kosztów opłat sądowych (mniej o 7 mln zł, tj. o 3%) oraz spadku innych kosztów operacyjnych (mniej o 4mln zł, tj. o 8%) skompensowanego przez wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (więcej o 4 mln zł, tj. o 1%).

Zatrudnienie na koniec czerwca 2026 roku wynosiło 3 660 FTE (+21 r/r). Koszty i nakłady na transformację cyfrową w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły łącznie 55,2 mln zł, z czego około 11% tej kwoty stanowiły koszty.

Koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2026 roku koszty finansowe netto wyniosły 195 mln zł, czyli o 24 mln zł mniej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Spadek wynika głównie z częściowego umorzenia udziałów w aktywach netto i reklasyfikacji różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia inwestycji netto. . Jednocześnie w pierwszym półroczu 2026 roku spadły stawki WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy pierwszego półrocza 2026 wynosiła odpowiednio 3,85%/3,85% wobec 5,64%/5,57% w analogicznym okresie 2025 roku), które zostały częściowo skompensowane wzrostem stanu zadłużenia (wzrost stanu o 935 mln zł na koniec pierwszego półrocza).

Grupa KRUK zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej, których łączna wartość nominalna na koniec pierwszego półrocza wynosi 4 033 mln zł. Wpływ zabezpieczeń na wyniki pierwszego półrocza 2026 wyniósł +53 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 4 098 mln zł) stanowią 55,3% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.06.2026. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 19% (1 412 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 25,7% (1 905 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2026

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

W pierwszym półroczu 2026 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 2 011 mln zł, tj. o 5% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Ponad połowa, tj. 60% wpłat dokonanych w pierwszym półroczu 2026 roku pochodziła z rynków zagranicznych. Wyższe o 100 mln zł wpłaty w pierwszym półroczu 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 74 mln zł (+17% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższemu o 27 mln zł (+4% r/r) wpłatom na rynku polskim.

Tabela 1. Zestawienie spłat w 1 poł. 2026 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	SPŁATY W 1 poł. 2026 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	SPŁATY W 1 poł. 2025 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	ZMIANA R/R
Polska	804	40%	776	41%	4%
Włochy	519	26%	445	23%	17%
Rumunia	367	18%	345	18%	7%
Hiszpania	286	14%	273	14%	5%
Pozostałe rynki	34	2%	71	4%	-52%
Grupa KRUK	2 011	100%	1 910	100%	5%

W pierwszym półroczu 2026 spłaty przekroczyły plany księgowe na każdym z głównych rynków, a pozytywne odchylenie⁸ wyniosło 79 mln zł, tj. 5%.

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”.

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

w mln zł	4 KW. 2024	1 KW. 2025	2 KW. 2025	3 KW. 2025	4 KW. 2025	1 KW. 2026	2 KW. 2026
A. Wpłaty rzeczywiste	935	923	987	1 011	999	971	1 039
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne	53	51	76	64	34	34	45
C. Odchylenie procentowe (B/(A-B))	6%	6%	8%	7%	4%	4%	5%

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK w pierwszym półroczu 2026 roku zainwestowała 864 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 2 842 mln zł, w porównaniu do 805 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 3 671 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku. Niemal całość, tj. 94%, inwestycji w pierwszym półroczu 2026 to nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w inwestycjach w pierwszym półroczu 2026 roku miał rynek włoski (47%), polski (31%) oraz rumuński (17%). Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 69% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych.

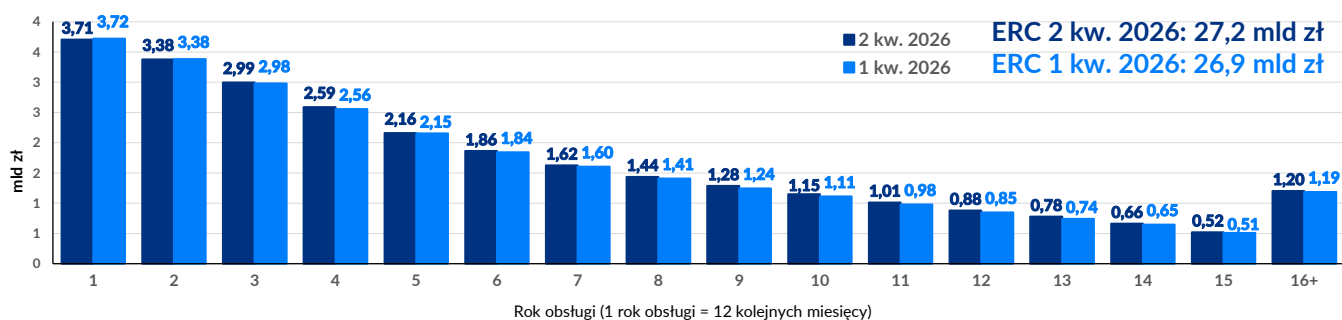
Tabela 3. Zestawienie nakładów na portfele wierzytelności w 1 poł. 2026 z podziałem na rynki

	NAKŁADY w 1 poł. 2026 w MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH NAKŁADACH	NAKŁADY w 1 poł. 2025 w MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH NAKŁADACH	ZMIANA R/R
Włochy	405	47%	194	24%	108%
Polska	266	31%	368	46%	-28%
Rumunia	144	17%	132	16%	9%
Pozostałe rynki	26	3%	64	8%	-60%
Hiszpania	23	3%	47	6%	-52%
Grupa KRUK	864	100%	805	100%	7%

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 czerwca 2026 wynoszą 27 232 mln zł i wzrosły w stosunku do 31 marca 2026 roku o 316 mln zł, tj. o 1,2%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w drugim kwartale 2026 roku w wysokości 351 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 1 101 mln zł. 70% łącznej aktualizacji z pierwszego półrocza 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do czerwca 2033 roku (w kolejnych 84 miesiącach). Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykres poniżej.

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



Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

W pierwszym półroczu 2026 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 27 mln zł i były niższe o 8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża pośrednia wyniosła 8 mln zł i wobec 9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W pierwszym półroczu 2026 roku głównymi partnerami biznesowymi Grupy w segmencie inkaso pozostawały banki. Obecność Grupy w segmencie portfeli nabytych i w segmencie usług na zlecenie, stanowi istotną przewagę konkurencyjną dzięki synergii operacyjnej oraz obniżeniu poziomu ryzyka zakupów portfeli na podstawie dodatkowych informacji statystycznych z biznesu serwisowego. Grupa oferuje usługi na zlecenie w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech.

Segment pożyczkowy (Novum i Wonga)

Ze względu na nabycie w 2025 roku spółki Novum oraz RoCapital przez Wonga.pl i przejęcie odpowiedzialności za ich rozwój, dane finansowe biznesu pożyczkowego prezentowane są łącznie.

Tabela 4. Działalność Grupy Kruk w segmencie pożyczkowym w 1 poł. 2026

dane w mln zł	1 poł. 2026	1 poł. 2025	r/r
Wartość udzielonych w danym okresie pożyczek (kapitał)	584	465	26%
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	680	561	21%
Przychody	105	120	-13%
EBITDA	48	64	-24%
Rentowność EBITDA LTM	15%	22%	-32%

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa Kruk udzieliła 178 tys. pożyczek gotówkowych (więcej o 16 % r/r) o wartości udzielonego kapitału 584 mln zł (465 mln zł w analogicznym okresie 2025). Spółka Wonga.pl uruchomiła w tym okresie 162 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 470 mln zł, natomiast Novum w Polsce uruchomiło 14 tys. pożyczek o wartości netto 107 mln zł. Wonga w Rumunii udzieliła łącznie 0.6 tys. pożyczek o wartości kapitału 3 mln zł rozpoczynając jednocześnie działania marketingowe.

W pierwszym półroczu 2026 roku przychody biznesu pożyczkowego wyniosły 105 mln zł, co oznacza spadek o 13% r/r. Spadek przychodów spowodowany był głównie wysoką dodatnią aktualizacją prognozy spłat w pierwszym kwartale 2025 dla pożyczek wypowiedzianych w Wonga, która wyniosła 21 mln zł (po wyłączeniu tego efektu przychody byłyby wyższe o 5% r/r).

EBITDA biznesu pożyczkowego w pierwszym półroczu 2026 wyniosła 48 mln zł, tj. o 24% mniej r/r.

Rentowność EBITDA LTM biznesu pożyczkowego w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 15% wobec 22% rok wcześniej.

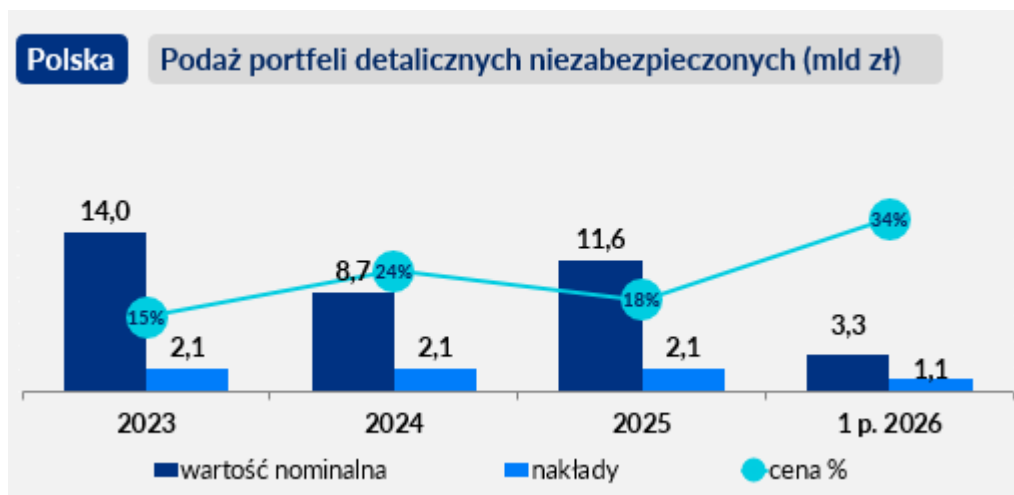
1.2. WYNIKI GRUPY KRUK W SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

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

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane i Centrala		Grupa KRUK	
	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025	1 poł. 2026	1 poł. 2025
Nakłady na portfele	266	368	144	132	405	194	23	47	26	64	N/D		864	805
Spląty na portfelach	804	776	367	345	519	445	286	273	34	71	N/D		2011	1 910
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł) i jej udział w wartości ogółem	4,5 38%	4,3 39%	2,1 17%	1,7 16%	3,5 29%	2,8 26%	1,8 15%	1,8 17%	0,2 2%	0,2 2%	N/D		12	11
Przychody	737	732	221	295	390	345	199	188	20	36	5	4	1 572	1 600
Portfele nabyte	626	606	216	288	385	338	189	180	20	34	N/D		1 436	1 446
Usługi windykacyjne	11	12			5	7	10	9		2	N/D		27	29
Segment pożyczkowy	100	114	5	6							N/D		105	120
Marża pośrednia	530	525	161	242	223	182	100	64	7	24	3	0	1 025	1 036
EBITDA	487	470	144	226	197	160	83	48	2	18	-90	-87	823	835
EBITDA gotówkowa	665	641	295	282	332	268	180	142	16	55	-90	-87	1 398	1 300

Polska

Szacowana łączna podaż portfeli wierzytelności w Polsce określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła w pierwszym półroczu 2026 roku 3,8 mld zł, z czego 3,3 mld zł dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, a 0,5 mld zł portfeli korporacyjnych i SME. Średnia cena wzrosła do poziomu 34%, głównie ze względu na wyższą jakość wierzytelności oraz wysoką aktywność inwestorów. Nakłady wierzycieli na rynku wierzytelności w Polsce wyniosły 1,2 mld zł, z czego 90% nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.



Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone na rynku pierwotnym szacujemy na 19% z inwestycjami na poziomie 266 mln zł (-28% r/r). Nakłady w Polsce stanowiły 31% inwestycji Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 700 mln zł. KRUK w Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne.

Wpłaty w Polsce stanowiły 40% wszystkich wpłat w Grupie w pierwszym półroczu 2026 roku i wyniosły 804 mln zł, więcej o 4% r/r.

Przychody w Polsce wyniosły 737 mln zł, w porównaniu do 732 mln zł rok wcześniej. Różnica wynika głównie z wyższej r/r dodatniej aktualizacji prognozy wpływów (+14%, tj. 19 mln zł). W segmencie nabytych pakietów wierzytelności przychody wyniosły 626 mln zł wobec 606 mln zł rok wcześniej. KRUK w Polsce odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Z uwagi na wyższe przychody niż rok wcześniej marża pośrednia na rynku polskim w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 530 mln zł, tj. o 1% więcej.

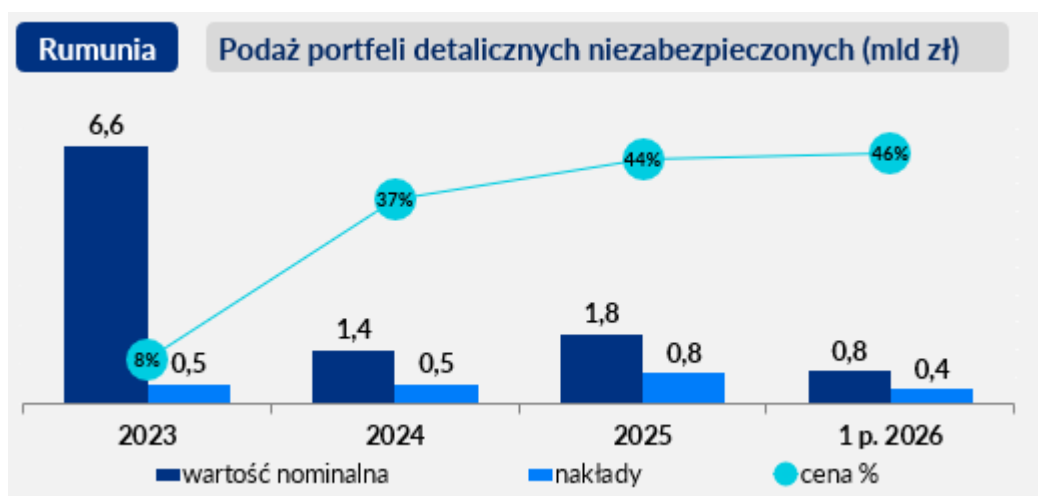
EBITDA na rynku polskim była o 4% wyższa od wyniku rok wcześniej, głównie ze względu na wyższe przychody r/r.

EBITDA gotówkowa wyniosła 665 mln zł, więcej o 4% r/r, na co złożyły się przede wszystkim wyższe spłaty r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec czerwca 2026 wyniosła 4,5 mld zł, tj. o 6% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

W pierwszym półroczu 2026 roku na rynku rumuńskim sprzedano portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej około 840 mln zł. Utrzymanie się wysokich cen portfeli wierzytelności wynika z utrzymania wyższej jakości aktywów, silnego popytu inwestorów oraz braku transakcji na rynku wtórnym (ostatni znaczący udział był w 2023 roku). Wg szacunków KRUka wielkość łącznych nakładów na rynku na portfele detaliczne wyniosła 384 mln zł, co przekłada się na 37% udział KRUka w rynku.



KRUK w pierwszym półroczu 2026 w Rumunii zainwestował 144 mln zł (więcej o 9% r/r) w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 333 mln zł, co stanowiło 17% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty w pierwszym półroczu 2026 w Rumunii wyniosły 367 mln zł, więcej o 7% r/r, stanowiąc 18% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 221 mln zł i spadły r/r o 25%, głównie ze względu na niższą aktualizację prognozy wpływów w wysokości 48 mln zł wobec 106 mln zł rok wcześniej, jak i negatywny wpływ osłabienia leja rumuńskiego w drugim kwartale 2026. KRUK w Rumunii odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

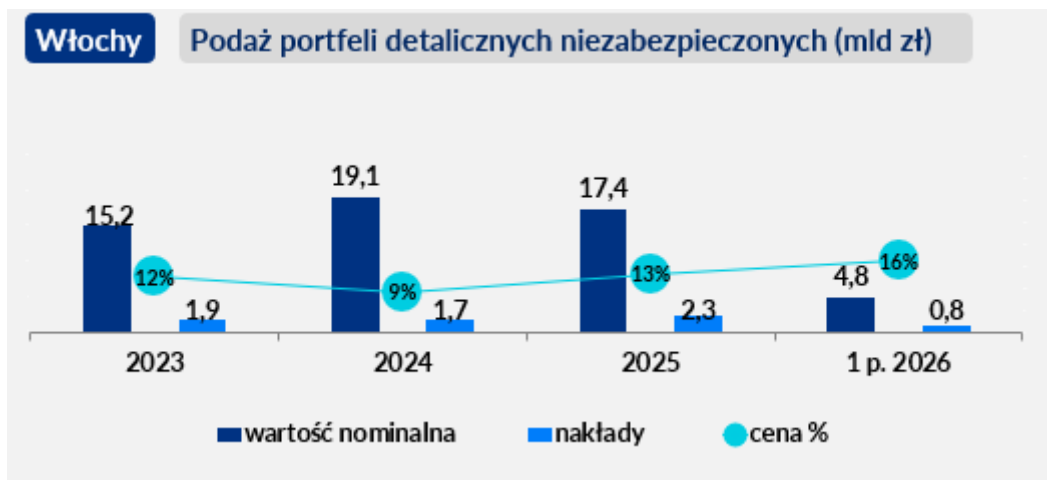
Marża pośrednia oraz EBITDA na rynku rumuńskim spadły r/r odpowiednio o 33% i 36%, głównie ze względu na spadek przychodów.

EBITDA gotówkowa wyniosła 295 mln zł i była wyższa o 5% od wartości z pierwszego półrocza 2025, co wynikało z wyższych spłat r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec czerwca 2026 wyniosła 2,1 mld zł, tj. o 22% więcej niż rok wcześniej. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

Według szacunków Grupy KRUK podaż portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła wg wartości nominalnej ponad 6,3 mld zł, natomiast samych portfeli detalicznych niezabezpieczonych 4,8 mld zł. Na rynku wtórnym wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych 1,9 mld zł wartości nominalnej. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone na rynku pierwotnym szacujemy na 55%.



KRUK we Włoszech w pierwszym półroczu 2026 roku zainwestował 405 mln zł, co stanowiło najwięcej i 47% inwestycji całej Grupy. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1,6 mld zł.

Wpłaty we Włoszech w pierwszym półroczu 2026 roku stanowiły 26% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły 519 mln zł, więcej o 17% r/r.

Przychody we Włoszech wyniosły 390 mln zł, tj. 13% więcej r/r głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. Większość przychodów, tj. 99%, stanowią przychody w linii biznesowej portfeli nabytych.

W pierwszym półroczu 2026 Grupa rozpoznała 34 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 48 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rok wcześniej. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 5 mln zł i były niższe o 26% r/r.

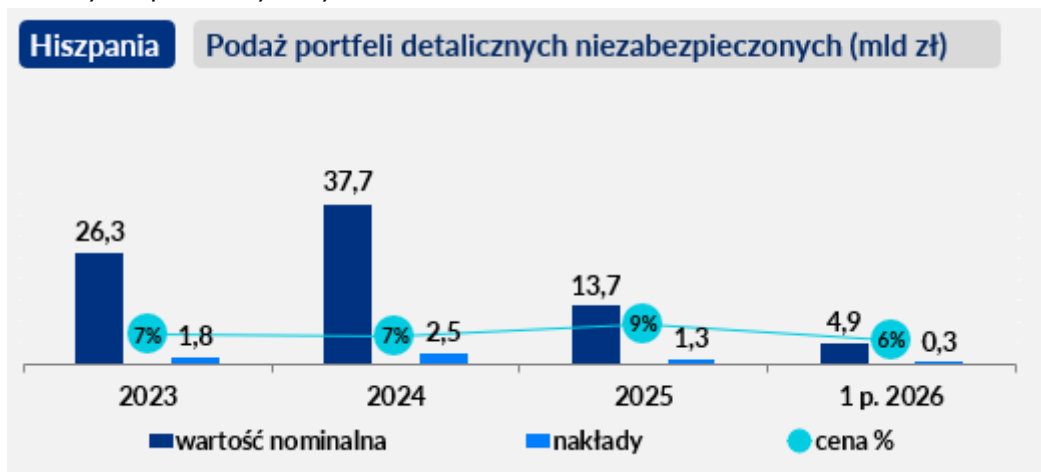
Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia oraz EBITDA wzrosły o 23%.

Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 332 mln zł i była o 24% wyższa od wyniku rok wcześniej.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec czerwca 2026 wyniosła 3,5 mld zł, tj. o 25% więcej niż na koniec czerwca 2025 roku. Pakiety włoskie stanowią 29% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

Na podstawie szacunków KRUKa w pierwszym półroczu 2026 roku w Hiszpanii na rynku sprzedano portfele detaliczne i korporacyjne o wartości nominalnej około 15,1 mld zł. Podmioty na rynku zainwestowały łącznie 455 mln zł (nie licząc portfeli hipotecznych), przy czym udział KRUKa wyniósł 5%, a udział w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone na rynku pierwotnym wyniósł 8%.



KRUK wraca selektywnie do inwestycji w Hiszpanii i w pierwszym półroczu 2026 roku, po ograniczeniu inwestycji w 2025 roku, KRUK zainwestował 23 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 3% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 107 mln zł.

Wpłaty wyniosły 286 mln zł, więcej o 5% r/r, stanowiąc 14% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w Hiszpanii w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 199 mln zł i wzrosły o 6% r/r mimo niskich nakładów. Aktualizacja prognozy wpływów była bliska 0 mln zł, a odchylenie wpłat rzeczywistych wobec planowanych było dodatnie.

Marża pośrednia i EBITDA odnotowały wzrost (o 57% i 74%) w porównaniu do wyniku z czerwca 2025 roku, co wynikało głównie z niższych r/r kosztów sądowych i komorniczych

EBITDA gotówkowa wyniosła 180 mln zł, tj. 27% więcej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec czerwca 2026 wyniosła 1,8 mld zł (spadek o 4% r/r), i stanowiła 15% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki

W omawianym okresie Grupa inwestowała w portfele wierzytelności we Francji, które w całości stanowią omawiane w tym segmencie nakłady w wysokości 26 mln zł stanowiąc 3% inwestycji Grupy. Wartość nominalna nabytych wierzytelności wyniosła 98 mln zł i w całości dotyczyła wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.

Wpłaty w omawianym segmencie wyniosły 34 mln zł, mniej o 52% r/r, stanowiąc 2% wszystkich wpłat w tym okresie. Spadek r/r spłat związany był ze sprzedażą w 2025 roku portfeli wierzytelności w tym segmencie, na rynkach czeskim, słowackim i niemieckim.

Z uwagi na sprzedaż części portfela na rynku czeskim i słowackim w 2025 roku, przychody w tym segmencie spadły o 43% r/r i wyniosły w pierwszym półroczu 2026 roku 20 mln zł. KRUK nie dokonał aktualizacji prognozy wpływów w tym segmencie w omawianym okresie.

Z uwagi na niższe r/r przychody w tym segmencie, marża pośrednia w pierwszym półroczu 2026 roku była o 72% niższa i wyniosła 7 mln zł, natomiast EBITDA 2 mln zł.

EBITDA gotówkowa wyniosła 16 mln zł, tj. 71% mniej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności wyniosła 0,2 mld zł, mniej o 3% r/r, na co złożyły się zarówno nowe inwestycje we Francji, jak i sprzedaż aktywów w Czechach, Słowacji i Niemczech w 2025 roku.

1.3. SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 czerwca 2026 roku wyniosły w Grupie KRUK 255 mln zł i były o 11 mln zł niższe w porównaniu do stanu z dnia 30 czerwca 2025. Wartość maksymalnych limitów kredytowych dla Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 4 548 mln zł, w tym wykorzystanych 3 607 mln zł oraz dostępnych i niewykorzystanych 941 mln zł (kwoty przeliczone z EUR wg kursu średniego NBP na dzień 30.06.2026). Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 89% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 41% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 30.06.2026 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

- 1,3× dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych
- 2,6× dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa
- 6,7x dla Wskaźnika pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu;

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.

Wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyemitowanych na polskim rynku wyniosły na koniec czerwca 2026 roku: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,3×

(maksymalny poziom kontraktowy to 3× w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego), wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,6× (maksymalny poziom kontraktowy to 4,0×) oraz 6,7x dla wskaźnika pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu (kontraktowa wartość minimalna: 3,0x).

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 w rozdziale: 12. *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

Wszystkie transakcje w pierwszym półroczu 2026 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 do 30 czerwca 2026 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 okresie sprawozdawczym od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 29 kwietnia 2026, Emitent (w tym podmioty zależne Emitenta) nie był stroną umowy znaczącej.

1.7. STRATEGIA GRUPY KRUK

1.7.1. PLAN STRATEGICZNY NA LATA 2025-2029

Zarząd KRUK S.A. w dniu 16 stycznia 2025 roku przyjął Strategię na lata 2025-2029. Poniżej najważniejsze aspekty planu strategicznego Grupy KRUK.

Misja, wizja i wartości Grupy KRUK

W trakcie prac nad Strategią na kolejne lata Zarząd Grupy KRUK podjął decyzję o aktualizacji treści misji i wizji, tak aby lepiej odzwierciedlały pozycję firmy, wysiłek włożony w zmianę postrzegania branży oraz rolę w systemie gospodarczym i społecznym.

MISJA:

Wskazujemy klientom drogę do wyjścia z długu.
Jesteśmy etyczni i skuteczni, edukujemy
społeczeństwo na temat
odpowiedzialnych finansów

WIZJA:

Budujemy świat finansowej równowagi oparty
na wzajemnym zaufaniu, gdzie obietnice
i zobowiązania
są w pełni dotrzymane.

Nasze **WARTOŚCI** pozostają niezienne i są to:

SZACUNEK

Wzajemny szacunek
stanowi podstawę
naszego biznesu.
Traktujemy
wszystkich w taki
sposób, w jaki sami
chcielibyśmy być
traktowani.

WSPÓŁPRACA

Razem możemy
więcej.
Budujemy partnerskie
relacje oparte na
jasnych zasadach.
Nazywamy rzeczy po
imieniu.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Każdy jest odpowiedzialny
za swoje
decyzje, działania lub brak
działań i ich
konsekwencje.

PROSTOTA

Proste jest piękne.
Upraszczamy nasze
procesy i eliminujemy
marnotrawstwa.
Zrobione jest lepsze
od perfekcyjnego.

ROZWÓJ

Stale się doskonalimy.
Mamy wewnętrzną
potrzebę postępu,
która nie mija w
żadnych warunkach,
nawet gdy osiągamy
sukces.

Plan strategiczny na lata 2025 -2029

Głównym celem w nowym okresie strategicznym tj. w latach 2025-2029 będzie kontynuowanie rozwoju biznesu poprzez wzrost skali działalności, zwiększenie efektywności procesów i transformację cyfrową.



Grupa KRUK planuje znaczący wzrost skali działalności, inwestując w ciągu najbliższych 5 lat tyle, ile zainwestowano w całej historii KRUKa (około 15 miliardów złotych). Dzięki temu KRUK, na koniec okresu strategii, może mieć około 20 milionów spraw. Jednocześnie KRUK chce utrzymać niemal tę samą liczbę pracowników (nie więcej niż 4000 na obecnych rynkach działalności), dlatego proces operacyjny musi być jeszcze bardziej efektywny. KRUK skupia się na skróceniu czasu realizacji, rozwiązaniach w zakresie samoobsługi i wykorzystaniu nauk behawioralnych. W tym celu kontynuowana jest transformacja cyfrowa z koncentracją na trzech obszarach (zarządzanie danymi, analityka i technologia (proces oparty na danych), sposób pracy KRUKa). Podstawą realizowanych zmian i rozwoju są zaangażowani i kompetentni pracownicy oraz skuteczny system zarządzania ryzykiem.

Główne elementy strategii:

- Około 15 mld zł → nowe inwestycje w portfele
- Ambicja spłat na obecnie posiadanym portfelu wierzytelności na poziomie 29 mld zł w perspektywie najbliższych 20 lat
- Potencjał na wzrost zysków w perspektywie strategii, ale także w długim horyzoncie.
- Około 20% ROE
- 20 mld zł → podwojenie wartości bilansowej portfeli
- 0,5 mld zł → inwestycja w transformację cyfrową

- Optymalizowanie kosztów poprzez ciągłe doskonalenie procesów, efekt skali i zmiany technologiczne
- Utrzymanie zadłużenia poniżej 3,0 (dług netto do EBITDA gotówkowa) z możliwością jego tymczasowego przekroczenia.

1.7.2. REALIZACJA PLANU STRATEGICZNEGO NA LATA 2025-2029

Poniżej przedstawiono informacje na temat rezultatów osiągniętych w poszczególnych obszarach strategii.

Realizacja głównych elementów strategii w pierwszym półroczu 2026 roku:

- Mimo ograniczenia nakładów w Hiszpanii, KRUK zainwestował w portfele wierzytelności 864 mln zł łącznie na każdym z rynków prowadzonej działalności.
- Zysk netto wyniósł 555 mln zł, tj. o 5% mniej r/r, zysk brutto wyniósł 590 mln zł, więcej o 1% r/r.
- Poziom ROE za ostatnie 12 miesięcy na koniec czerwca 2026 wyniósł 19%
- Wskaźnik dług netto do EBITDA gotówkowej na koniec czerwca 2026 wyniósł 2,6x tj. poniżej zakładanego w strategii poziomu, czyli poniżej 3,0
- Wartość bilansowa posiadanych portfeli wzrosła do 12 mld zł na koniec czerwca 2026 (+12% r/r)
- Zatrudnienie na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosło 3 660 FTE (+21 FTE, +1% r/r), pozostając poniżej maksymalnej wartości 4 tys. założonej na koniec okresu strategii
- KRUK kontynuuje transformację cyfrową.

Doskonałość inwestycyjna

Grupa KRUK w pierwszym półroczu 2026 roku zainwestowała 864 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 2 842 mln zł. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 69% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych. Zgodnie z przyjętą zasadą zarządzania płynnością finansową, według której KRUK zwiększa zadłużenie z intencją jego spłaty z posiadanych aktywów bez konieczności późniejszego refinansowania, na koniec czerwca 2026 zadłużenie jest poniżej 3,0 dług netto do EBITDA gotówkowej i wyniosło 2,6x.

Doskonałość operacyjna

W pierwszym półroczu 2026 roku KRUK konsekwentnie realizował założoną strategię operacyjną. Na każdym z rynków prowadzono szereg inicjatyw zmierzających do osiągnięcia zdefiniowanych w strategii celów.

Lead Time procesu windykacyjnego, rozumiany jako czas osiągnięcia progu rentowności portfela, w pierwszym półroczu 2026 roku utrzymał się na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu. Na ten wskaźnik negatywnie oddziaływało przede wszystkim wydłużenie postępowań sądowych w Hiszpanii. W odpowiedzi KRUK Espana realizował szeroki program optymalizacji procesu sądowo-egzekucyjnego, którego efektem jest wyraźny wzrost wpłat z portfeli nabytych w ciągu ostatnich dwóch lat.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na Lead Time jest wzrost cen portfeli wierzytelności, szczególnie na rynkach polskim i rumuńskim. Odpowiedzią na te wyzwania jest realizowany obecnie na wszystkich głównych rynkach Grupy KRUK program reinżynieringu procesów operacyjnych. Jego celem jest zaprojektowanie i wdrożenie nowego procesu windykacyjnego, wspieranego przez transformację cyfrową. Równolegle szereg usprawnień wdrażanych jest już w obecnym modelu operacyjnym, przyczyniając się do poprawy bieżących wyników.

Zgodnie z założeniami Strategii, kluczowy wpływ na skrócenie Lead Time będzie miało wdrożenie nowego ekosystemu analityczno-technologicznego w kolejnych latach. Pierwszym krokiem w tym kierunku jest uruchomienie w lipcu 2026 roku rozwiązania MVP (Minimum Viable Product, tj. pierwszej ograniczonej wersji systemu) w Polsce oraz planowane na koniec 2026 roku oraz początek 2027 roku uruchomienie MVP w pozostałych spółkach.

Ponadto KRUK kontynuował działania dotyczące zwiększenia udziału w spłatach tzw. self- payers (prace nad rozwiązaniami zwiększającymi personalizację i ułatwiającymi obsługę sprawy przez klienta) oraz rozwijał podejście oparte na ekonomii behawioralnej.

Grupa KRUK pozostaje na ścieżce prowadzącej do osiągnięcia celów strategicznych, budując coraz bardziej skalowalny, zautomatyzowany i efektywny operacyjnie model biznesowy.

KRUK w pierwszym półroczu 2026 realizował transformację cyfrową zgodnie z przyjętym planem dla każdego z trzech filarów (system analityczno-technologiczny „New Horizon”, Data Governance, Way of Working).

W raportowanym okresie program New Horizon koncentrował się na intensyfikacji prac rozwojowych w obszarze kluczowych procesów biznesowych, realizowanych na nowej platformie workflow, jak również na integracji poszczególnych komponentów docelowego środowiska informatycznego. Działania te doprowadziły do przygotowania organizacji do pierwszych testów end-to-end oraz produkcyjnego wdrożenia wersji MVP systemu dla Polski w lipcu 2026 roku.

Warunkami koniecznymi do wspomnianego wyżej udostępnienia systemu było zapewnienie gotowości operacyjnej i technicznej programu, obejmujące m.in. przygotowanie środowisk, konfiguracji procesowych, dokumentacji oraz zaplecza szkoleniowego.

Pierwsze półrocze 2026 roku było jednocześnie okresem intensywnych przygotowań kolejnych rynków Grupy do wejścia w fazę lokalnego rozwoju MVP. Obejmowało to w szczególności prace planistyczne, doprecyzowanie zakresów MVP, przygotowanie zespołów lokalnych oraz transfer wiedzy w obszarze nowej technologii i procesów docelowych.

Począwszy od 2 kwartału 2026 realizowane są intensywne prace w programie New Horizon, obejmujące w szczególności uruchomienie prac deweloperskich w Rumunii i we Włoszech, a KRUK w Hiszpanii potwierdził zakres MVP i docelową architekturę technologiczną. Realizacja prac przebiega zgodnie z przyjętą sekwencją wdrożeń w Grupie oraz aktualizowanymi planami operacyjnymi programu.

W ramach Data Governance KRUK w pierwszym półroczu 2026 realizował zadania zgodnie z planem strategicznym i koncentrował się z na:

- tworzeniu kolejnych domen danych,
- precyzowaniu definicji danych,
- koordynacji prac na linii Data Governance – IT – Data Warehouse
- propagowaniu w organizacji narzędzi wspierających zarządzanie danymi (np. Purview).

W ramach **KRUK's Ways of Working (K-WoW)** KRUK wspierał rozwój nowoczesnych metod pracy oraz działania wzmacniające zdolność organizacji do skutecznej realizacji strategicznych inicjatyw transformacyjnych, koncentrując się na dalszym wdrażaniu wspólnych standardów pracy w obszarach biznesowych i technologicznych, zwiększaniu efektywności współpracy między zespołami oraz budowaniu trwałych kompetencji organizacyjnych.

Istotnym elementem działań było wsparcie lokalnych struktur biznesowych i produktowych w stosowaniu globalnych standardów zarządzania pracą. Obejmowało to rozwój praktyk planowania i monitorowania (tzw. burn-up charts) realizacji inicjatyw, usprawnianie zarządzania backlogami oraz wdrażanie mechanizmów zwiększających przejrzystość postępu prac.

Na poziomie centralnym rozwijano kompetencje przywódcze i operacyjne związane z podejściami Agile oraz Kanban. Działania te wspierały liderów i zespoły w zwiększaniu efektywności dostarczania wartości, a także w systematycznej identyfikacji i eliminacji przeszkód wpływających na realizację celów biznesowych. Szczególną uwagę poświęcono wdrażaniu usprawnień wynikających z badań dojrzałości organizacyjnej oraz analiz funkcjonowania zespołów.

KRUK kontynuował również rozwój architektury procesowej, dbając o jej spójność z zachodzącymi zmianami operacyjnymi i organizacyjnymi. Dzięki temu utrzymano aktualność kluczowych procesów biznesowych oraz zwiększono przejrzystość odpowiedzialności i zależności między obszarami działalności.

Równolegle KRUK rozwijał społeczność wewnętrznych ekspertów i ambasadorów sposobów pracy (K-WoW Coaches). Działania te przyczyniły się do budowy silniejszej sieci kompetencji wspierających transformację organizacji i długoterminowy rozwój jej zdolności operacyjnych.

W obszarze transformacji cyfrowej Grupa osiągnęła w raportowanym okresie istotny postęp w realizacji programu New Horizon, wzmacniając fundamenty organizacyjne, procesowe i technologiczne dla dalszego wzrostu.

W pierwszym półroczu 2026 roku działania w obszarze zarządzania ludźmi w Grupie KRUK koncentrowały się na dalszym wspieraniu transformacji organizacyjnej oraz realizacji celów strategicznych związanych z pozyskiwaniem i rozwojem talentów, wzmacnianiem zaangażowania pracowników, budowaniem kultury organizacyjnej oraz przygotowaniem organizacji na kompetencje przyszłości.

- **Pracodawca pierwszego wyboru – efektywne procesy rekrutacyjne**

Grupa KRUK kontynuowała działania mające na celu budowanie pozycji pracodawcy pierwszego wyboru. Organizacja koncentrowała się na prowadzeniu efektywnych procesów rekrutacyjnych, pozyskiwaniu talentów oraz zapewnianiu dostępu do kompetencji wspierających realizację strategii biznesowej i transformację Grupy.

Równolegle realizowane były działania z zakresu employer branding, prezentujące firmę KRUK jako atrakcyjne miejsce pracy oferujące możliwość rozwoju zawodowego, zdobywania nowych kompetencji oraz udziału w międzynarodowych projektach. Działania te wspierały budowanie zainteresowania kandydatów oraz wzmacniały rozpoznawalność Grupy na rynku pracy.

- **Wellbeing – zdrowie i dobrostan pracowników**

Grupa KRUK kontynuowała działania wspierające dobrostan pracowników. We wszystkich spółkach pracownicy mają dostęp do indywidualnego i poufnego wsparcia psychologicznego, które stanowi istotny element systemu wspierania zdrowia psychicznego w organizacji.

Dodatkowo w drugim kwartale realizowano webinary i działania edukacyjne poświęcone wellbeingowi pracowników i menedżerów, ze szczególnym uwzględnieniem funkcjonowania w warunkach zmian organizacyjnych, budowania odporności psychicznej oraz wzmacniania efektywności w środowisku pracy.

- **Zaangażowanie i kultura organizacyjna**

W drugim kwartale 2026 roku Grupa KRUK po raz trzeci przeprowadziła badanie zaangażowania pracowników obejmujące wszystkie spółki Grupy. W badaniu udział wzięło 3295 pracowników, co stanowiło 91% wszystkich zatrudnionych, a poziom zaangażowania osiągnął wynik 86, co pokazuje wysoki poziom identyfikacji pracowników z organizacją.

W obszarze kultury organizacyjnej Grupa KRUK kontynuowała działania wzmacniające wartości organizacyjne oraz rozwijała elementy kultury organizacji uczącej się. Celem tych działań jest tworzenie środowiska sprzyjającego ciągłemu rozwojowi kompetencji, wymianie wiedzy i odpowiedzialnemu zarządzaniu własnym rozwojem przez pracowników. Istotnym elementem działań było wdrożenie KRUKBooka, wspólnego dla całej Grupy przewodnika po kulturze organizacyjnej, wartościach oraz zasadach przywództwa. KRUKBook wspiera budowanie jednej kultury organizacyjnej i spójnego doświadczenia pracowników we wszystkich spółkach Grupy.

- **Różnorodność, równość i integracja (DEI)**

Grupa KRUK kontynuowała działania na rzecz budowania różnorodnego, inkluzywnego i opartego na wzajemnym szacunku środowiska pracy. Szczególnym wydarzeniem był pierwszy Diversity Day zorganizowany w ramach Europejskiego Miesiąca Różnorodności.

- **Rozwój pracowników – ścieżki kariery, reskilling i upskilling (przekwalifikowanie i podnoszenie kompetencji)**

Działania koncentrowały się na dalszym wzmacnianiu kompetencji niezbędnych do funkcjonowania w zmieniającym się otoczeniu biznesowym oraz wspieraniu pracowników i menedżerów w realizacji nowych wyzwań związanych z transformacją organizacji.

W drugim kwartale zdefiniowano również kompetencje przyszłości dla Grupy KRUK, które będą stanowiły podstawę projektowania kolejnych programów rozwojowych, inicjatyw upskillingowych i reskillingowych oraz działań związanych z zarządzaniem karierą. Przyjęte kierunki rozwoju mają wspierać budowanie organizacji przygotowanej na przyszłe potrzeby biznesowe oraz zwiększać gotowość pracowników do skutecznego funkcjonowania w dynamicznie zmieniającym się środowisku pracy.

Działania z zakresu zarządzania ryzykiem koncentrowały się na dalszym wzmacnianiu ram zarządzania ryzykiem w Grupie oraz zwiększaniu efektywności procesów wspierających realizację strategii. Istotnym obszarem prac była digitalizacja procesów zarządzania ryzykiem i kontroli. W ramach wdrożenia systemu wspierającego scentralizowano informacje o ryzykach, kontrolach, rekomendacjach oraz działaniach naprawczych. Celem tego wdrożenia było usprawnienie procesów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, zwiększenie jakości monitoringu oraz podniesienie efektywności raportowania w Grupie.

KRUK zakończył również implementację procesu zarządzania ryzykiem dostawców w spółkach operacyjnych Grupy. Prace obejmowały wdrożenie jednolitych standardów obejmujących aspekty operacyjne, compliance, ICT, ochrony danych oraz ESG. Wypracowano grupowe podejście do identyfikacji ryzyk, projektowania i wdrażania mechanizmów kontrolnych oraz definiowania działań ograniczających ryzyko, wspierając tym samym realizację strategicznych inicjatyw transformacyjnych realizowanych z udziałem dostawców.

Równolegle KRUK prowadził działania ukierunkowane na dalsze wzmacnianie kultury zarządzania ryzykiem. Opracowano koncepcję funkcji Risk Championów wraz z programem komunikacyjnym i szkoleniowym wspierającym tę rolę. Inicjatywa ma na celu zwiększenie świadomości ryzyka w organizacji, wzmocnienie odpowiedzialności Właścicieli Procesów za zarządzanie ryzykiem oraz lepsze powiązanie procesów zarządzania ryzykiem z codziennym podejmowaniem decyzji i realizacją procesów biznesowych.

KRUK NEXT – dostosowanie struktury organizacyjnej do celów strategicznych Grupy

Zgodnie z informacją ogłoszoną w styczniu 2026 Grupa KRUK, aby efektywniej realizować Strategię na lata 2025-2029 i przygotować się do dalszego rozwoju w późniejszym okresie, dąży do dostosowania struktury organizacyjnej Grupy poprzez rozdzielenie działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz pozyskanie dla KRUK S.A., jako spółki giełdowej, statusu Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej (ASI).

W pierwszym półroczu 2026 działania koncentrowały się na przygotowaniu szczegółowego zakresu i harmonogramu prac, spotkaniach z kluczowymi partnerami biznesowymi, założeniu alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz rozpoczęciu działań dotyczących przygotowania niezbędnej dokumentacji zarówno dla pozyskania wymaganych licencji jak i podziału przez wyodrębnienie.

2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

2.1. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2. OCENA PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2025 rok w rozdziale 7 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi. Sprawozdanie znajduje się na stronie internetowej Spółki: <https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdggrupakruk2025rok.pdf>

4. AKCJONARIAT

4.1. INFORMACJE O AKCJONARIACIE (ZNACZNE PAKIETY AKCJI)

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 29 kwietnia 2026 roku została zaprezentowana w tabeli nr 5.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE	2 488 000 *	12,73
Allianz OFE	2 266 466*	11,60
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	1 699 965**	8,70
Generali OFE	1 650 065*	8,44
VIENNA OFE	1 044 523*	5,34
PZU OFE	989 865*	5,06

*na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w ZWZ w dniu 23.06.2025

** na podstawie notyfikacji przekazanej Raportem bieżącym nr 61/2025 z dnia 05.12.2025

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2026 roku została zaprezentowana w tabeli nr 6.

Tabela 6. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień bilansowy, tj. 30.06.2026 – pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE	2 624 300 *	13,43
Allianz OFE	2 266 466*	11,60
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	1 699 965*	8,70
Generali OFE	1 650 065*	8,44
VIENNA OFE	1 044 523*	5,34
PZU OFE	989 865*	5,06

*na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w ZWZ w dniu 26.05.2026

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 29 kwietnia 2026 roku został zaprezentowany w tabeli nr 8.

Tabela 8. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 29 kwietnia 2026 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 699 965	1 699 965
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	21 000	21 000
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	18 616	18 616
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	105 334	105 334
Michał Zasępa	Członek Zarządu	54 118	54 118

Źródło: Spółka

Po dniu publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia bilansowego miały miejsce następujące transakcje wpływające na liczbę akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

Tabela 9. Transakcje członków Zarządu w okresie sprawozdawczym

CZŁONEK ZARZĄDU	DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
Piotr Kowalewski	4 maja 2026	30 kwietnia 2026	1 500	zbycie akcji	431,73 PLN	GPW
	22 czerwca 2026	19 czerwca 2026	1 500	zbycie akcji	400,00 PLN	GPW
Adam Łodygowski	25 czerwca 2026	25 czerwca 2026	2 000	zbycie akcji	410,00 PLN	GPW

Transakcje dokonane przez Członków Zarządu po dacie bilansowej:

Tabela 10. Transakcje członków Zarządu po dnu bilansowym

CZŁONEK ZARZĄDU	DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
Michał Zasępa	22 lipca 2026	22 lipca 2026	5 000	zbycie akcji	419,81 PLN	GPW
Adam Łodygowski	24 lipca 2026	24 lipca 2026	6 616	zbycie akcji	410,00 PLN	GPW

Tabela 11. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 26 sierpnia 2026 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 699 965	1 699 965
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	18 000	18 000
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	10 000	10 000
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	105 334	105 334
Michał Zasępa	Członek Zarządu	49 118	49 118

Źródło: Spółka

Na dzień 26 sierpnia 2026 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warianty 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 (Uchwała 2021), (Program 2021-2024).

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

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

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

Wzrost EPS liczony wg. wzoru:

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

Tabela 12. Horyzont czasowy przy obliczaniu średniorocznego wzrostu EPS w Programie 2021–2024

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

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

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2021–2024 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2025 rok.

Tabela 13. Realizacja Programu 2021–2024 na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Program Motywacyjny na lata 2021-2024					
Transza	CEL: wzrost EPS	Poziom wzrostu wskaźnika EPS	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez członków Zarządu	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez pozostałe osoby uprawnione	Łączna liczba warrantów przyznanych i objętych w Transzy
I	✓	58,34 %	76 044	96 094	172 138
II	✓	42,27 %	76 044	109 292	185 336
III	✓	36,64%	76 044	113 765	189 809
IV	✓	30,61%	76 044	137 113	213 157

Źródło: Spółka

W związku z upływem lock-upu na prawo do objęcia akcji serii H dla warrantów subskrypcyjnych przyznanych osobom uprawnionym w ramach Transzy I oraz II, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, na akcje serii H Spółki zamienione zostało 224 600 szt. warrantów subskrypcyjnych, z czego członkowie Zarządu zamienili na akcje 49 350 szt. Warrantów. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 535 840 szt. Warrantów

Liczbę warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w ramach Transzy I, II, III oraz IV, posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia tabela poniżej.

Tabela 14. Liczba warrantów Transzy I, II, III i IV przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021–2024, posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu.

Imię i nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy II	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy III	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy IV	Liczba posiadanych i dotychczas niezrealizowanych warrantów w ramach Transz I-IV
Piotr Krupa	22 812	22 812	22 812	22 812	91 248
Piotr Kowalewski	13 308	13 308	13 308	13 308	50 232
Adam Łodygowski	13 308	13 308	13 308	13 308	27 616
Urszula Okarma	13 308	13 308	13 308	13 308	37 616
Michał Zasępa	13 308	13 308	13 308	13 308	48 114

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 15 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021–2024.

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

Program motywacyjny na lata 2025–2028

W dniu 30 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2025–2028, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Uchwała 2025), (Program 2025–2028).

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

W związku z realizacją Programu 2025–2028 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 775 264 złotych w drodze emisji nie więcej niż 775 264 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Warranty zostaną wyemitowane w dwóch pulach: podstawowej (620 212 warrantów subskrypcyjnych) i dodatkowej (155 052 warrantów subskrypcyjnych). Warranty subskrypcyjne w ramach puli podstawowej zostaną wyemitowane w 4 transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2025–2028. Warranty w ramach puli dodatkowej zostaną wyemitowane w jednej, V transzy i zostaną zaoferowane w 2029 roku łącznie za lata 2025–2028.

Warunkiem zaoferowania osobom uprawnionym warrantów wyemitowanych w ramach puli podstawowej za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika PBTPS (wskaźnik dot. skonsolidowanego zysku brutto przypadającego na jedną akcję Spółki, skorygowanego o koszty programu motywacyjnego), obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 12,00%. Jeśli w danym roku obrotowym trwania Programu 2025–2028 wzrost

W związku z osiągnięciem w roku 2025 wzrostu wskaźnika PBTPS na poziomie 13,4 %, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 17 czerwca 2026 roku podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie Opcji 2025-2028 celem wyemitowania i zaferowania Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2025 roku postanowień programu motywacyjnego. Wobec powyższego Zarząd Spółki uchwala z dnia 1 lipca 2026 w sprawie ustalenia listy osób niebędących członkami Zarządu, uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2025 roku postanowień Programu 2025-2028, przyznał osobom uprawnionym łącznie 79 675 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 1 lipca 2026 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób będących członkami Zarządu uprawnionych do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2025 roku postanowień programu motywacyjnego na lata 2025-2028. Zgodnie z jej treścią, za rok 2025 w ramach Transzy I przyznano członkom Zarządu łącznie 62 021 sztuk warrantów subskrypcyjnych

W 2026 roku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, w ramach Transzy I przyznano osobom uprawnionym łącznie 141 696 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Tabela 16. Realizacja Programu 2025-2028 na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania

Program Motywacyjny na lata 2025-2028					
Transza	CEL: wzrost PBTPS	Poziom wzrost wskaźnika PBTPS	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez członków Zarządu	Ilość Warrantów przyznanych i objętych przez pozostałe osoby uprawnione	Łączna liczba warrantów przyznanych i objętych w Transzy I
I	✓	13,40 %	62 021	79 675	141 696

W związku z obowiązującym lock-up'em na prawo do objęcia akcji serii I dla warrantów subskrypcyjnych przyznanych osobom uprawnionym w ramach Transzy I, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania na akcje Spółki serii I nie zostały zamienione żadne warranty subskrypcyjne.

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

Tabela 17. Liczba warrantów Transzy I przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2025–2028, posiadanych na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania

Imię i nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I	Liczba posiadanych i niezrealizowanych warrantów w ramach Transzy I
Piotr Krupa	18 605	18 605
Piotr Kowalewski	10 854	10 854
Adam Łodygowski	10 854	10 854
Urszula Okarma	10 854	10 854
Michał Zasępa	10 854	10 854

Źródło: Spółka

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 13 i 16 warranty subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024 i Programu 2025-2028.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2025-2028.

4.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W dniu 16 stycznia 2025 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej KRUK S.A. na lata obrotowe poczynawszy od roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2025, do roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2029. Zgodnie z treścią przyjętej Polityki, celem KRUK SA jest trwały rozwój i wzrost wartości Spółki skutkujący wzrostem zysku i wypłatą dywidendy, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju (ESG). Celem przyjęcia Polityki Dywidendowej („Polityka”) jest oparcie się na czytelnych i stabilnych kryteriach 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, jeśli zadłużenie z uwzględnieniem rekomendowanej dywidendy nie przekroczy 3,0 dług netto/EBITDA gotówkowa. O przyjęciu Polityki dywidendowej Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2025. Polityka Dywidendowa dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://pl.KRUK.eu/relacjeinwestorskie/polityka-dywidendowa>.

W dniu 8 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2025 rok oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 20,00 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto Spółki za 2025 rok Zarząd zarekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy była zgodna z przyjętą przez Zarząd 16 stycznia 2025 roku Polityką Dywidendową. W dniu 13 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w tej sprawie. W dniu 26 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., zgodnie z rekomendacją Zarządu, podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę w wysokości 20,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 390 867 800,00 zł nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2025 roku. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, został ustalony na 1 czerwca 2026 roku. Dywidendą objętych zostało 19 543 390 akcji KRUK S.A. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 3 czerwca 2026 roku.

4.6. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI NA GPW W WARSZAWIE

4.6.1. Kurs akcji

W pierwszej połowie 2026 notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 10,3%, do ceny 422,20 zł za akcję. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 15,7% i 12,7%. Na ostatnią sesję pierwszej połowy 2026 roku kapitalizacja Spółki wyniosła 8,3 mld zł (względem 7,8 mld zł rok wcześniej). KRUK był 30. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

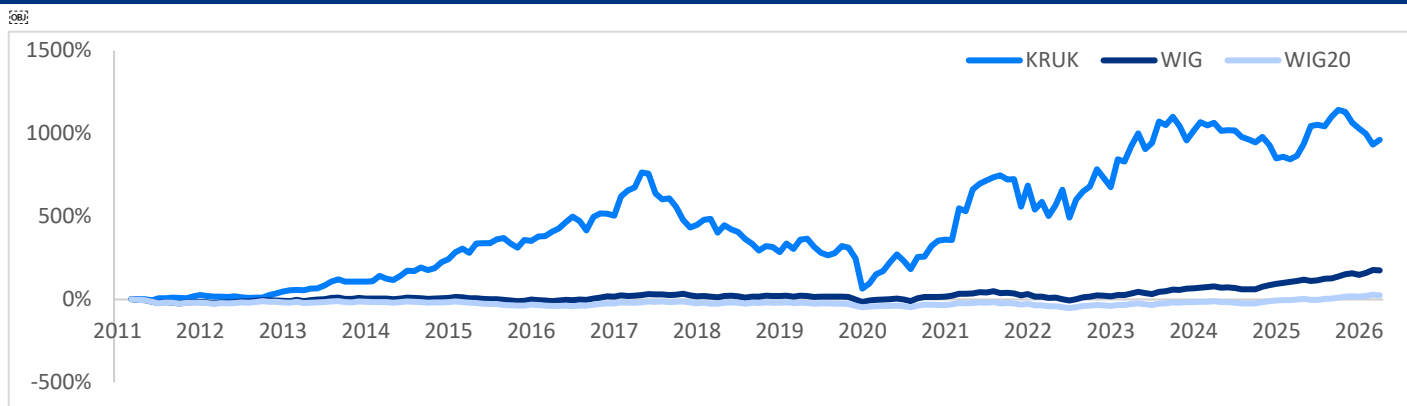
Tabela 18. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 1 połowie 2026 – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	-10,3%	15,7%	12,7%

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca pierwszej połowy 2026 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 963%. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 175%, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował wzrost o 25%.

ZACHOWANIE KURSU AKCJI KRUKE W PORÓWNANIU DO INDEKSU WIG I WIG20

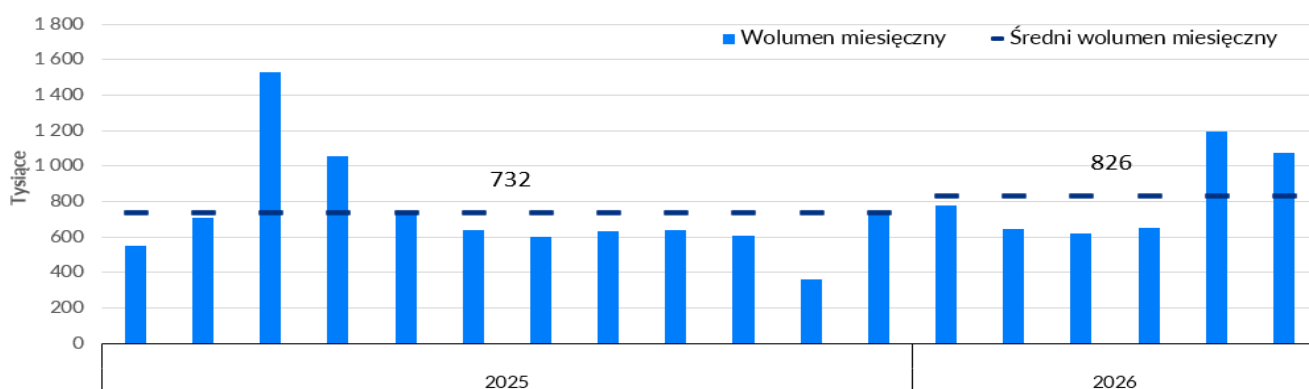


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

4.6.2. Płynność akcji

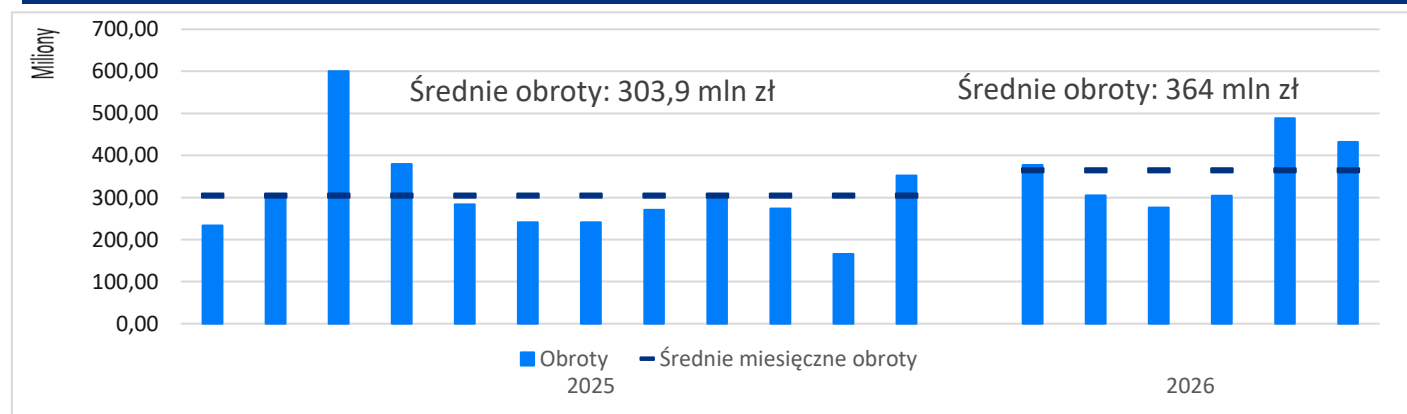
W pierwszej połowie 2026 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKE wyniósł 4,9 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2,2 mld zł. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKE był na poziomie 5,1 mln sztuk, a łączna wartość obrotu wynosiła 2 mld zł. Średni wolumen transakcji na sesję roku wyniósł 39,6 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 17,6 mln zł. KRUKE był 25 najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu.

WOLUMEN MIESIĘCZNY ORAZ ŚREDNI WOLUMEN MIESIĘCZNY W CIĄGU ROKU OBROTU AKCJAMI KRUKE



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

OBROTY MIESIĘCZNE ORAZ ŚREDNIE OBROTY MIESIĘCZNE AKCJAMI KRUKE W POSZCZEGÓLNYCH MIESIACACH W OKRESIE 2025-2026



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

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI SPÓŁKI

5.1. EMISJA OBLIGACJI

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka wyemitowała 600 mln zł obligacji serii AL6 w ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji. Oferta była skierowana wyłącznie do kwalifikowanych inwestorów niebędących osobami fizycznymi, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

Tabela 19. Dane dot. emisji obligacji w 1 półroczu 2026 roku

SERIA OBLIGACJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	EMISJA	WYKUP	OPROCENTOWANIE	WYPŁATA ODSETEK
AL6	600 mln zł	marzec 2026	kwiecień 2033	zmienne WIBOR 3M + marża 2,50 p.p.	co 3 miesiące

5.2. WYKUP OBLIGACJI

W pierwszym półroczu 2026 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. W tym samym okresie Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AK2 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł oraz serię obligacji AK3 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 70 mln zł.

W kwietniu 2026 roku Spółka, zgodnie z warunkami emisji, wykupiła w ramach obligatoryjnego przedterminowego wykupu na żądanie emitenta, wszystkie obligacje serii AL3. Na płaćność z tytułu każdej wykupionej obligacji złożyła się wartość nominalna w wysokości 1 000 zł oraz premia w wysokości 15 zł.

Po dacie bilansowej, tj. w lipcu 2026 roku Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AK4 o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

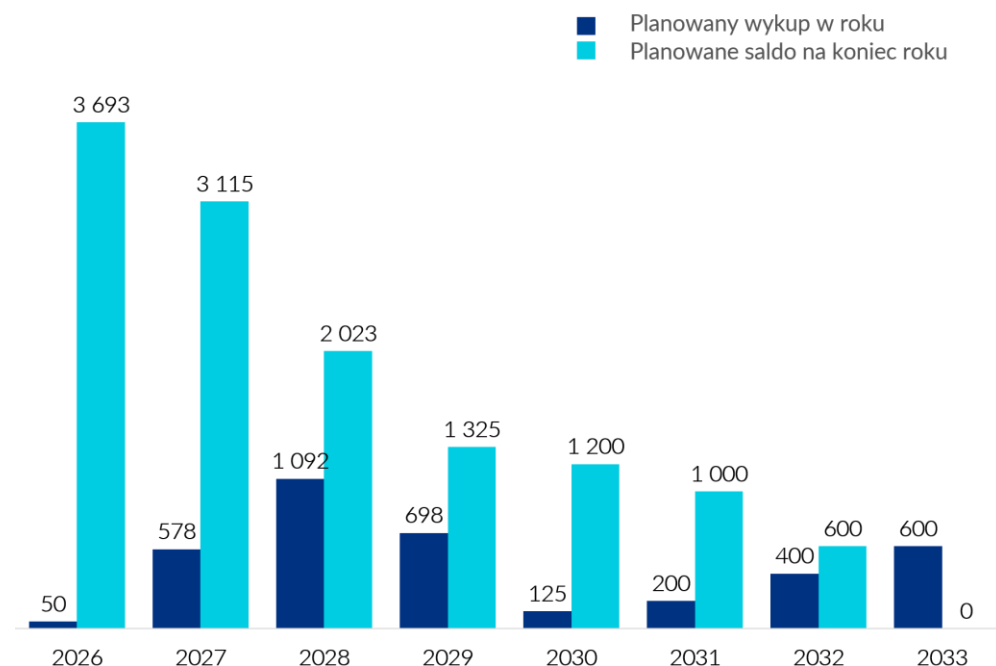
5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 3 808 mln zł (kwoty w EUR przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP z dnia 30.06.2026).

Tabela 20. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę w 2026 roku

SERIA OBLIGACJI	TERMIN WYKUPU	WARTOŚĆ NOMINALNA	INFORMACJA O WYKUPIE
AL2	luty 2026	52,5 mln zł	amortyzacja (częściowo wykupione)
AK2	luty 2026	20 mln zł	wykupione
AL3	kwiecień 2026	120 mln zł	wykupione przedterminowo (opcja call)
AK3	czerwiec 2026	70 mln zł	wykupione
AK4	lipiec 2026	65 mln zł	wykupione
AM1	grudzień 2026	50 mln zł	do wykupu

Wykres obrazujący wartość nominalną obligacji w mln PLN z terminem wykupu i saldem na koniec wskazanego okresu, wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 oraz z uwzględnieniem terminowego wykupu obligacji AK4 zrealizowanego po dacie bilansowej w lipcu 2026:



Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 30.06.2026 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,3×
- Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa wyniósł 2,6×

gdzie:

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

6. RATING KREDYTOWY

6.1. RATING KORPORACYJNY

13 marca 2023 agencja Moody's Investors (Moody's) przyznała rating korporacyjny dla Grupy KRUK na poziomie Ba1, z perspektywą stabilną. 12 grudnia 2024 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service potwierdziła rating korporacyjny Grupy KRUK na poziomie „Ba1” z perspektywą stabilną.

Agencja Standard & Poor's (S&P) przyznała rating na poziomie BB- z perspektywą stabilną. 26 kwietnia 2024 oraz następnie 5 marca 2025 agencja ratingowa S&P Global potwierdziła rating korporacyjny Grupy KRUK na poziomie BB- z perspektywą stabilną. Decyzją KRUKa, współpraca z agencją S&P Global została zakończona, a opublikowana 5 marca 2025 roku ocena jest ostatnią oceną ratingową KRUKa, jaką opublikowała wspomniana agencja.

6.2. RATING OBLIGACYJNY

W dniu 17 kwietnia 2023 roku agencje ratingowe Moody's oraz S&P przyznały Emitentowi ratingi dla emisji obligacji w 2023 roku w walucie EUR (ISIN: NO0012903444) na poziomie odpowiednio „Ba2” i „BB-”.

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 Nadzorcza. Podobnie dzieje się w przypadku pozostałych członków Zarządu, z tym, że powołanie następuje na wniosek Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W dniu 27 marca 2025 roku Rada Nadzorcza KRUK S.A. uchwałami nr 18-22/2025 powołała dotychczasowych członków Zarządu na kolejną kadencję. Mając powyższe na uwadze, w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie i jest zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 21. Skład oraz obszary odpowiedzialności członków Zarządu KRUK S.A.

Skład oraz obszary odpowiedzialności członków Zarządu KRUK S.A.	
Piotr Krupa Prezes Zarządu, Chief Executive Officer	Internal Audit, Corporate Governance, Strategy and Transformation, Brand & Corporate Communications, Obszar Dyrektora Generalnego w Polsce
Adam Łodygowski Członek Zarządu, Chief Data&Technology Officer	IT, Cybersecurity, Debt Portfolio Valuation, Data Science Development, IT International Procurement, Core System, AI & Digital Enablement
Piotr Kowalewski Członek Zarządu, Chief Operational Officer	Customer Service Platform, Insights and Behavioral Strategy, Digital Transformation, End to End Steering, Legal Operations
Urszula Okarma Członkini Zarządu, Chief Investment Officer	NPL Investment Strategy, Legal, Data Protection, Operational Risk and ESG, Compliance, HR
Michał Zasępa Członek Zarządu, Chief Financial Officer	Controlling and Liquidity, Investor Relations and Development, Accounting and Tax, Investment Analysis and Valuation
Różnorodność organu: 20% kobiet i 80% mężczyzn	

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, żaden z członków Zarządu nie posiada statusu PEP tj.: nie zajmuje eksponowanego stanowiska politycznego i nie pełni znaczącej funkcji publicznej.

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu albo siedmiu członków. Każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu

prawo do powoływania i odwoływania: jednego członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego; dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. od 1 stycznia 2026 roku do dnia 26 maja 2026 roku, zaprezentowany jest w tabeli poniżej.

Tabela 22. Informacja o składzie Rady Nadzorczej, spełnianiu kryteriów niezależności, doświadczenia i wiedzy oraz różnorodności w okresie od 1 stycznia 2026 do dnia 26 maja 2026.

INFORMACJA O SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ, SPEŁNIANIU KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI, DOŚWIADCZENIA I WIEDZY ORAZ RÓŻNORODNOŚCI					
IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO W RN	NIEZALEŻNOŚĆ*	FINANSE/ RACHUNKOWOŚĆ **	RACHUNKOWOŚĆ/ SPRAWOZDAWCZOŚĆ ***	BRANŻA****
Ewa Radkowska-Świętoń	Przewodnicząca	✓	✓	✓	✓
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	X	✓	✓	✓
Dominika Bettman	Członkini	✓	✓	✓	✓
Katarzyna Beuch	Członkini	X	✓	✓	✓
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini	✓	✓	✓	✓
Piotr Stępnia	Członek	X	✓	✓	✓
Piotr Szczepiórkowski	Członek	✓	✓	✓	✓

Różnorodność organu: 57% kobiet i 43% mężczyzn;

Spełnianie kryteriów niezależności: 71% członków spełnia, 29% członków nie spełnia

* Kryteria niezależności zgodnie z Ust. o biegłych rewidentach

** Doświadczenie w dziedzinie finansów i rachunkowości spółek giełdowych

*** Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

**** Wiedza i umiejętności z zakresu branży

W związku z tym, że mandaty dotychczasowych członków Rady Nadzorczej wygasły z dniem 26 maja 2026 roku, tj., z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, koniecznym było powołanie członków Rady Nadzorczej nowej kadencji.

W dniu 8 maja 2026 roku akcjonariusz Piotr Krupa poinformował o skorzystaniu z uprawnień przyznanych mu zapisami § 11 ust. 5 lit. b) Statutu Spółki i powołał z dniem 26 maja 2026 r. na członka Rady Nadzorczej KRUK S.A. Krzysztofa Kawalcę i Piotra Stępnia, powierzając Krzysztofowi Kawalcowi funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 26 maja 2026 roku Walne Zgromadzenie powołało na stanowiska Członków Rady Nadzorczej KRUK S.A. nowej kadencji:

1. Dominikę Bettman,
2. Rafała Mikusińskiego,
3. Jacka Poświatę,
4. Ewę Radkowską-Świętoń,
5. Piotra Szczepiórkowskiego.

Uchwałą nr 28/2026 z 9 czerwca 2026 roku, Rada Nadzorcza Spółki wybrała na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Ewę Radkowską-Świętoń.

Uchwałami nr 29-32/2026 z dnia 9 czerwca 2026 roku, Rada Nadzorcza powołała składy i przewodniczących Komitetów przy Radzie Nadzorczej nowej kadencji.

W skład Komitetu Audytu powołani zostali:

1. Piotr Szczepiórkowski- Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Krzysztof Kawalec- Członek Komitetu Audytu
3. Rafał Mikusiński- Członek Komitetu Audytu
4. Ewa Radkowska-Świętoń- Członkini Komitetu Audytu

W skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji zostali powołani:

1. Jacek Poświata- Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
2. Dominika Bettman- Członkini Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
3. Ewa Radkowska-Świętoń- Członkini Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
4. Piotr Stępiak- Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji.

W Skład Komitetu Finansów i Budżetu powołani zostali:

1. Dominika Bettman- Przewodnicząca Komitetu Finansów i Budżetu,
2. Krzysztof Kawalec- Członek Komitetu Finansów i Budżetu,
3. Rafał Mikusiński- Członek Komitetu Finansów i Budżetu.

Mając na uwadze wybór Rady Nadzorczej nowej kadencji w dniu 26 maja 2026 roku, skład Rady Nadzorczej na dzień sprawozdawczy oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania został zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela 23. Informacja o składzie Rady Nadzorczej, spełnianiu kryteriów niezależności, doświadczenia i wiedzy oraz różnorodności w okresie od 26 maja 2026 do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania.

INFORMACJA O SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ, SPEŁNIANIU KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI, DOŚWIADCZENIA I WIEDZY ORAZ RÓŻNORODNOŚCI					
IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO W RN	NIEZALEŻNOŚĆ*	FINANSE/ RACHUNKOWOŚĆ **	RACHUNKOWOŚĆ/ SPRAWOZDAWCZOŚĆ ***	BRANŻA****
Ewa Radkowska- Świętoń	Przewodnicząca	✓	✓	✓	✓
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	X	✓	✓	✓
Dominika Bettman	Członkini	✓	✓	✓	✓
Rafał Mikusiński	Członek	✓	✓	✓	X
Jacek Poświata	Członek	✓	✓	✓	✓
Piotr Stępiak	Członek	X	✓	✓	✓
Piotr Szczepiórkowski	Członek	✓	✓	✓	✓

Różnorodność organu: 29% kobiet i 71% mężczyzn;
Spełnianie kryteriów niezależności: 71% członków spełnia, 29% członków nie spełnia

* Kryteria niezależności zgodnie z Ust. o biegłych rewidentach

** Doświadczenie w dziedzinie finansów i rachunkowości spółek giełdowych

*** Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

**** Wiedza i umiejętności z zakresu branży

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada statusu PEP tj.: nie zajmuje eksponowanego stanowiska politycznego i nie pełni znaczącej funkcji publicznej.

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.

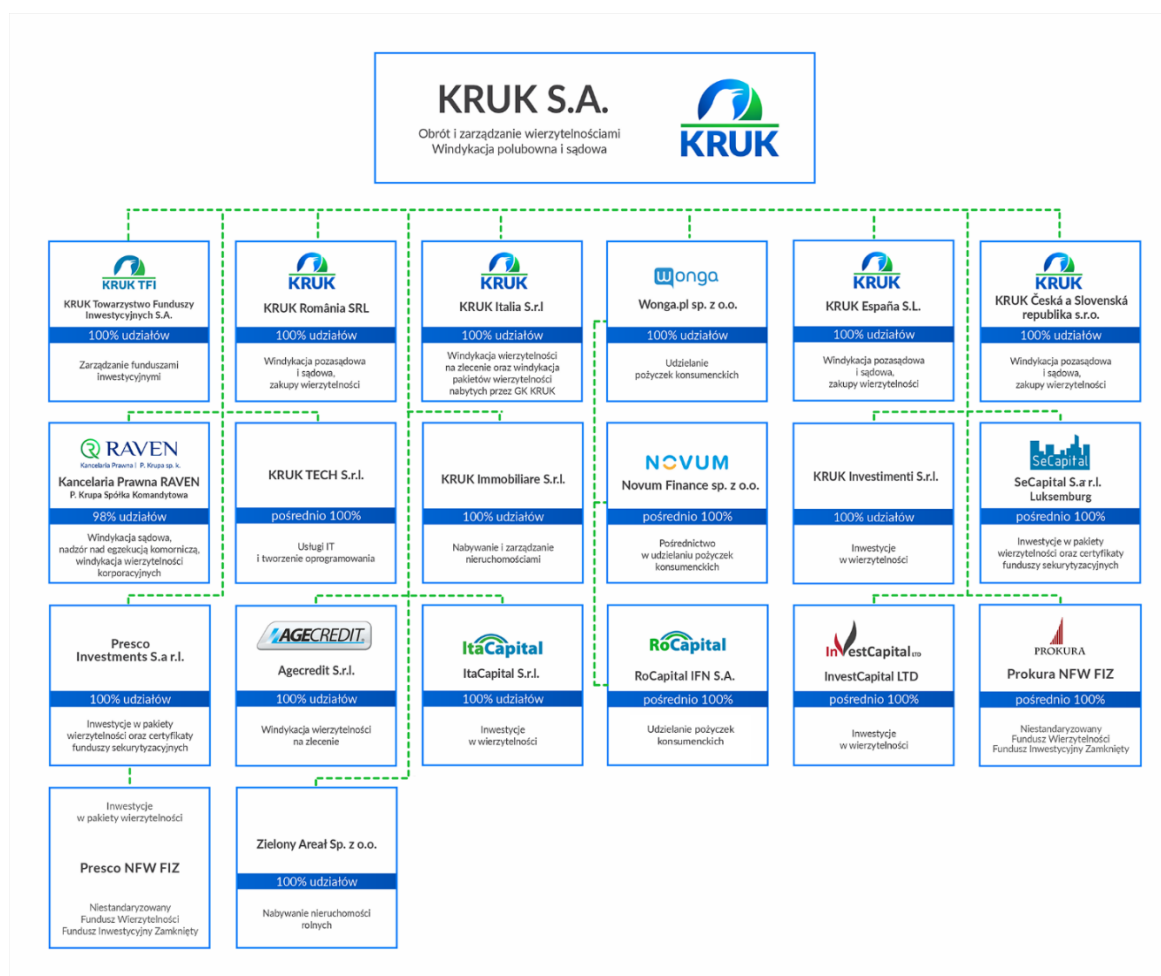
W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

W dniu 26 maja 2026 roku w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., którego przedmiotem było rozpatrzenie spraw przewidzianych art. 395 KSH. Poza sprawami przewidzianymi w art. 395 KSH,

przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia było podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia opinii o Sprawozdaniu o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu za rok 2025, zgodnie z art. 90g ust. 6 Ustawy o ofercie. Ponadto, w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia było określenie liczby oraz wybór członków Rady Nadzorczej nowej kadencji a także określenie zasad ich wynagradzania. Dodatkowo, porządkiem obrad objęto zmiany Statutu Spółki wraz z przyjęciem jego tekstu jednolitego oraz przyjęcie zmian do Regulaminu Rady Nadzorczej wraz z przyjęciem jego tekstu jednolitego. Spółka umożliwiła uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapewniając akcjonariuszom możliwość dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, wykonywanie przez Akcjonariusza lub jego Pełnomocnika prawa głosu w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia oraz transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Treść uchwał podjętych przez ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 29/2026. Wszystkie dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie/Raporty bieżące”, <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace>.

7.4. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KRUK

Na dzień 1 stycznia 2026 roku struktura Grupy KRUK kształtowała się następująco:



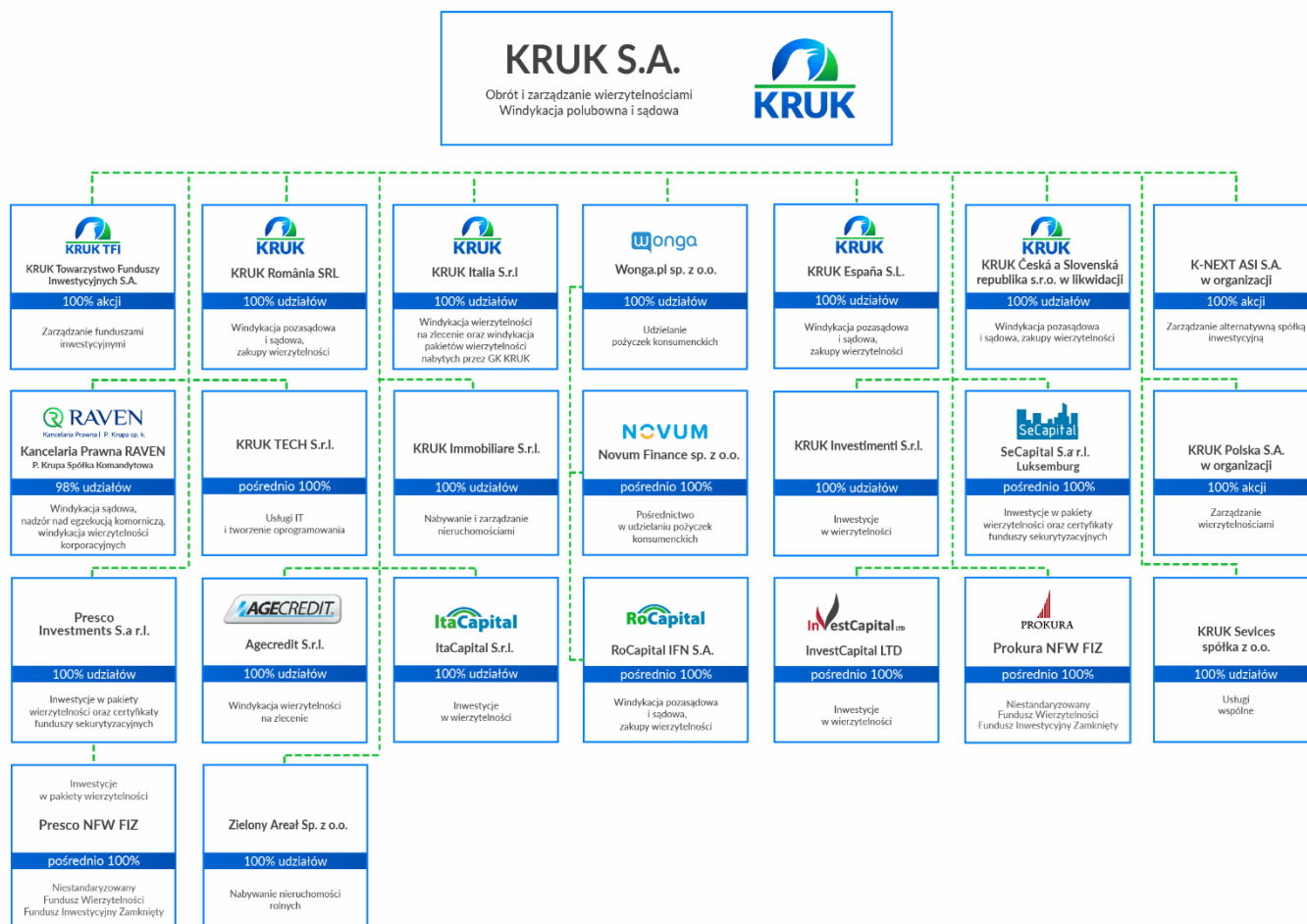
W dniu 25 lutego 2026 KRUK S.A. jako jedyny wspólnik KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. podjął decyzję o rozpoczęciu z dniem 1 marca 2026 i przeprowadzeniu likwidacji KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.. Likwidator spółki z dniem 10 lipca 2026 roku zakończył likwidację spółki i na datę publikacji Sprawozdania likwidator podejmuje ostatnie czynności celem wykreślenia spółki z rejestru.

W dniu 4 marca 2026 roku KRUK S.A. zawiązała spółkę akcyjną K-NEXT Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (K-NEXT ASI S.A.), w której objęła 100% akcji.

W dniu 19 maja 2026 roku KRUK S.A. zawiązała dwie spółki: KRUK Polska S.A., w której objęła 100% akcji oraz KRUK Services Sp. z o.o., w której objęła 100% udziałów. W dniu 15 lipca 2026 roku KRUK Services Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

W dniu 15 lipca 2026 roku KRUK S.A. będąca jedynym właścicielem spółki KRUK Romania i współnikiem posiadającym 99% udziałów w spółce KRUK TECH, podjęła decyzję o połączeniu obu spółek poprzez przejęcie przez KRUK Romania spółki KRUK TECH. Do sądu rejestrowego złożony został stosowny wniosek wraz z planem podziału.

Mając na uwadze powyższe zmiany, na dzień 30 czerwca 2026 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, struktura GK KRUK wygląda następująco:



Grupę Kapitałową tworzy jednostka dominująca KRUK S.A. oraz 23 jednostki zależne.

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

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

9. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE

Grupa KRUK na bieżąco analizuje zmiany zachodzące w otoczeniu zewnętrznym, w tym prawnym i regulacyjnym. W rozdziale 5.3 Sprawozdania zarządu z działalności operacyjnej za rok 2025 zostały zaprezentowane najważniejsze zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności spółek z Grupy KRUK – zarówno te, które weszły w życie, jak i zmiany planowane.

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Śródroczne Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KRUK, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

11. INFORMACJA NT. DANYCH NIEFINANSOWYCH

W pierwszym półroczu KRUK przyjął Strategię Zrównoważonego Rozwoju w Grupie KRUK na lata 2026–2029, określającą cele, kierunki działań oraz mierniki efektywności w obszarach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Dokument oparto na trzech filarach odzwierciedlających specyfikę działalności Grupy: Etycznej Windykacji, Ludziach i Środowisku. Strategia integruje zasady zrównoważonego rozwoju z procesami biznesowymi, wspierając realizację długoterminowych celów Grupy oraz odpowiedzialne i transparentne prowadzenie działalności.

Link do strategii: <https://pl.kruk.eu/esg/strategia>.

Zmiany klimatu (E1)

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa KRUK kontynuowała działania ukierunkowane na ograniczanie emisji gazów cieplarnianych oraz redukcję śladu środowiskowego swojej działalności. W Polsce przygotowano kolejny etap wymiany floty na pojazdy o niższej emisyjności, a na wybranych rynkach kontynuowano działania związane z użytkowaniem bardziej efektywnych środowiskowo rozwiązań transportowych.

W Wonga w ramach programu „Zielona Wonga” prowadzono inicjatywy promujące gospodarkę obiegu zamkniętego, ponowne wykorzystanie zasobów oraz zrównoważone nawyki, m.in. wyprzedaże elektroniki i mebli, działania edukacyjne związane z Dniem Ziemi oraz publikację „zielonego kalendarza” wydarzeń ekologicznych.

W ramach działań edukacyjnych wokół Dnia Ziemi w Grupie opublikowano informację na temat emisyjności spółek z Grupy KRUK oraz wyjaśniono pojęcie śladu węglowego i jego znaczenie w codziennym życiu.

Własne zasoby pracownicze (S1);

Wybrane wskaźniki w obszarze pracowniczym za 1 półrocze 2026:

Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn	W Grupie KRUK zatrudnionych było 62% kobiet i 38% mężczyzn, w tym 57% kobiet na stanowiskach kierowniczych ⁹ . W kadrze najwyższego szczebla było 49% kobiet
Rotacja pracowników (dobrowolna)	Rotacja roczna wyniosła 5% ¹⁰
Rotacja pracowników (całkowita)	Rotacja roczna wyniosła 11% ¹¹
Zatrudnienie osób z niepełnosprawnościami	W Grupie KRUK osoby z niepełnosprawnościami stanowiły 2.3%
Udział kobiet w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 26 maja 2026 powołało nowy skład Rady Nadzorczej, w wyniku czego na datę publikacji Sprawozdania udział kobiet w obu organach wynosi 25%

⁹ Przez kadrę kierowniczą rozumie się wszystkich kierowników, którzy w strukturze organizacyjnej Grupy KRUK są oznaczeni jako „kierownik” oraz posiadają przypisane zespoły z pracownikami raportującymi do nich bezpośrednio. Obejmuje ona osoby pełniące funkcje przełożonych na niższych poziomach zarządzania, odpowiedzialnych za bieżące kierowanie pracą zespołów, realizację celów operacyjnych, wdrażanie procesów oraz egzekwowanie polityk i standardów Grupy

¹⁰ Informacja za okres 1.07.2025-30.06.2026

¹¹ Informacja za okres 1.07.2025-30.06.2026

W maju KRUK przeprowadził coroczne, obejmujące wszystkie spółki Grupy, badanie zaangażowania pracowników. Frekwencja wyniosła 91%, a wskaźnik zaangażowania osiągnął poziom 86%, potwierdzając wysoki poziom identyfikacji pracowników z organizacją⁴. Najwyżej oceniono obszary związane z celami organizacyjnymi, wartościami, etyką, różnorodnością i inkluzywnością, bezpieczeństwem psychologicznym oraz współpracą zespołową. Wyniki potwierdziły konieczność dalszych działań w zakresie komunikacji, zarządzania zmianą, transparentności procesów oraz wsparcia pracowników w dynamicznie zmieniającym się środowisku pracy.

W pierwszym półroczu 2026 KRUK uruchomił wewnętrzną kampanię „Jeden Zespół. Wspólne Wartości”, promującą wartości organizacyjne i kulturę współpracy, zwieńczoną publikacją materiału przedstawiającego wartości oraz praktyczne podejście do komunikacji, współpracy i przywództwa - culture book'a Grupy KRUK.

W maju odbyła się także pierwsza edycja Diversity Day, poświęcona promocji różnorodności i inkluzywności w miejscu pracy. Jednocześnie odbyły się pierwsze spotkania międzynarodowych sieci pracowniczych KRUK Konnetted, których celem jest wspieranie współpracy, wymiany wiedzy oraz integracji pracowników w Grupie.

KRUK obchodził Międzynarodowy Dzień Rodzin poprzez program „2 godziny dla rodziny”, którego celem było wspieranie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym oraz zachęcenie do spędzenia dodatkowego czasu z rodziną i bliskimi. Przez cały sprawozdawczy okres podejmowano działania na rzecz dostępności, równości szans i integracji osób z doświadczeniem migracji i osób z niepełnosprawnościami.

W kwietniu Grupa KRUK otrzymała nagrodę LGBT+ Diamond Awards dla pracodawcy roku. Spółka KRUK S.A. była partnerem Marszu Równości we Wrocławiu, organizowanego przez Miasto Wrocław i Stowarzyszenie Kultura Równości, potwierdzając swoje zaangażowanie w promowanie równych szans, szacunku i otwartości.

W ramach rozwoju kompetencji wspierających realizację strategii, transformację cyfrową i rozwój talentów, w Grupie prowadzone były m.in. międzynarodowy Leadership Program, szkolenia z wykorzystania sztucznej inteligencji i Microsoft Copilot oraz opracowanie modeli kompetencji. KRUK kontynuował także program Digital Leaders, rozwijając go jako wewnętrzny proces diagnozy i rozwoju liderów odpowiedzialnych za transformację cyfrową w Grupie KRUK. Grupa KRUK kontynuowała przygotowania do wdrożenia wymogów Dyrektywy UE dotyczącej przejrzystości wynagrodzeń. Równocześnie przeprowadzono coroczny przegląd wynagrodzeń obejmujący decyzje dotyczące awansów, podwyżek i zmian stanowiskowych, a we Włoszech rozpoczęto projekt certyfikacji systemu zarządzania równością płci oraz analizę rozwoju oferty benefitów pracowniczych.

W celu podniesienia świadomości w zakresie zasad zgłaszania nieprawidłowości oraz ochrony sygnalistów, na głównej stronie intranetowej KRUK zwiększył widoczność systemu zgłaszania naruszeń wśród pracowników (kanał whistleblowing).

Spółeczności dotknięte (S3)

W pierwszym półroczu 2026 KRUK S.A. w zakresie edukacyjnych działań społecznych kontynuował II edycję programu edukacji finansowej „Uczymy się OOO finansach z KRUK S.A.” realizowanego wspólnie z Fundacją Ogólnopolski Operator Oświaty. W projekcie udział wzięło łącznie 20 placówek oświatowych (10 przedszkoli i 10 szkół podstawowych). Przeprowadzone w pierwszym kwartale 2026 roku badanie ewaluacyjne potwierdziło trwały wzrost wiedzy i kompetencji finansowych dzieci, w tym świadomości zasad pożyczania i zarządzania pieniędzmi. Równolegle KRUK rozwijał, we współpracy z Fundacją Dobrych Inicjatyw, program wsparcia usamodzielniania wychowanków pieczy zastępczej, obejmujący m.in. funkcjonowanie mieszkania treningowego oraz działania na rzecz zwiększania świadomości społecznej dotyczącej wyzwań młodych dorosłych wchodzących w samodzielne życie.

W Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech również realizowano inicjatywy wspierające edukację finansową. W Rumunii KRUK prowadził kampanię „Back to Balance”, kampanię edukacyjną mającą znormalizować dialog o zadłużeniu oraz działania realizowane w ramach programu edukacji finansowej INFOFIN, we współpracy z The Financial Education Centre, wspierającego rozwój wiedzy i kompetencji finansowych wśród uczniów.

We Włoszech KRUK we współpracy z FEduF (Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio - włoską fundacją promującą edukację finansową i świadome zarządzanie finansami osobistymi) przygotował program edukacji finansowej dla szkół ponadpodstawowych oraz publikował materiały edukacyjne promujące świadome korzystanie z kredytu, oszczędzanie i zarządzanie budżetem domowym. KRUK Italia uczestniczył również w debacie publicznej na temat odpowiedzialnego kredytowania i edukacji finansowej podczas Credit Management Summit 2026, prestiżowej konferencji skupiającej przedstawicieli sektora finansowego, kredytowego i zarządzania wierzycelnościami we Włoszech.

Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4)

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa KRUK kontynuowała prace nad narzędziami samoobsługowymi dla klientów, w tym nad platformą e-KRUK, z której korzysta ponad 400 tys. użytkowników w czterech krajach, wspierając ich w monitorowaniu zobowiązań, ustalaniu harmonogramów ratalnych oraz realizacji spłat. Równolegle KRUK realizował prace nad rozwojem Aplikacji mobilnej e-KRUK, osiągając na koniec drugiego kwartału 2026 roku około 90% zaawansowania prac deweloperskich.

Etyczna windykacja stanowi fundament modelu operacyjnego Grupy KRUK, a działania realizowane są w oparciu o obowiązujące kodeksy branżowe, a w Polsce również o obowiązujące od 1 stycznia 2026 zaktualizowane Zasady Dobrych Praktyk ZPF. Pod koniec marca 2026 roku KRUK otrzymał Certyfikat Etyczny Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce za 2025 rok, potwierdzający zgodność działań Spółki z wysokimi standardami etycznymi.

W Hiszpanii KRUK uruchomił kanał edukacyjny na youtube „De esto sí se habla” (tł. „O tym się mówi”), poświęcony zagadnieniom zadłużenia i finansów osobistych. KRUK España prowadził również działania edukacyjne we współpracy z Hiszpańskim Stowarzyszeniem Edukacji i Planowania Finansowego (AEPF), promując odpowiedzialne zarządzanie finansami i zadłużeniem.

Cyberbezpieczeństwo pozostaje istotnym elementem zarządzania ryzykiem operacyjnym, dlatego Grupa konsekwentnie realizuje działania wzmacniające odporność organizacji oraz podnoszące świadomość pracowników w zakresie zagrożeń cyfrowych, między innymi przeprowadza testy phishingowe mające zidentyfikować potencjalne luki w zabezpieczeniach oraz tworzy materiały edukacyjne, m.in. w ramach newslettera „Cyberespresso”. Dodatkowo podniesiono standard bezpieczeństwa dostępu do zasobów grupowych poprzez rozszerzenie zabezpieczeń Conditional Access, wzmacniając ochronę zasobów i zapewniając dostęp wyłącznie uprawnionym osobom.

Ochrona danych osobowych pozostaje istotnym elementem odpowiedzialnego podejścia Grupy KRUK do klientów i konsumentów. W analizowanym okresie KRUK angażował się w prace branżowych organizacji w Polsce i Hiszpanii, przeprowadził 52 przeglądy Privacy by Design oraz zaktualizował zasady oceny dostawców przetwarzających dane osobowe. W Polsce KRUK zrealizował kampanię „GDPR Month” zwiększającą świadomość pracowników w zakresie ochrony danych osobowych i odpowiedzialnego wykorzystania sztucznej inteligencji.

Postępowanie w biznesie (G1)

W styczniu 2026 roku Grupa KRUK wdrożyła zaktualizowany Kodeks Etyczny, będący jednym z kluczowych elementów systemu ładu korporacyjnego Grupy.

W pierwszym półroczu 2026 KRUK na rynkach lokalnych uczestniczył w konsultacjach projektów aktów prawnych, które dotyczyły między innymi lokalnych transpozycji Dyrektywy o kredycie konsumenckim (CCD2), zasad równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn, regulacji w obszarze sztucznej inteligencji, funduszy inwestycyjnych i opodatkowania wyrównawczego, a także zmian dotyczących postępowań egzekucyjnych, działalności komorników sądowych oraz wymogów dotyczących serwisów. Działania te realizowane były za pośrednictwem organizacji branżowych, w tym Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Konfederacji Lewiatan, Pracodawców RP, włoskiego stowarzyszenia UNIREC, hiszpańskiej organizacji ANGEKO oraz rumuńskiego stowarzyszenia branżowego AMCC.

W ramach działań wspierających kulturę etyki i zgodności spółki Grupy KRUK wdrożyły szkolenie dotyczące Kodeksu Etycznego oraz udostępniły pracownikom materiały edukacyjne wzmacniające świadomość w zakresie obowiązujących standardów etycznych.

W pierwszym półroczu 2026 roku KRUK wprowadził i rozwijał proces oceny dostawców z perspektywy zrównoważonego rozwoju i zarządzania ryzykiem reputacyjnym przed nawiązaniem współpracy biznesowej.

Dodatkowe działania sponsoringowe oraz otrzymane nagrody i wyróżnienia:

25 marca w Warszawie, podczas gali konkursu Etyczna Firma, organizowanego przez Puls Biznesu i PwC, KRUK po raz kolejny otrzymał tytuł Etycznej Firmy w kategorii Duże Przedsiębiorstwa, potwierdzając konsekwentne stosowanie wysokich standardów etycznych w prowadzeniu działalności.

KRUK S.A. po raz kolejny uzyskał Certyfikat Audytu Etycznego ZPF potwierdzający zgodność praktyk biznesowych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF.

Prezes Zarządu KRUK S.A., Piotr Krupa, zajął II miejsce w kategorii Prezes Roku w rankingu Rekiny Biznesu – prestiżowych nagród rynku kapitałowego opartych na głosach ponad 4 400 inwestorów indywidualnych.

Michał Zasępa, CFO Grupy KRUK, otrzymał specjalną nagrodę kapituły konkursu dla najlepszych dyrektorów finansowych w Polsce dziennika „Rzeczpospolita”, CFO Excellence Awards.

Cosmina Marinescu, Dyrektor Generalny KRUK Romania, została uhonorowana Nagrodą Leadership Award podczas gali Business Magazin – Women in Power.

KRUK S.A. został również wyróżniony tytułem Dream Employer w kategorii Diversity & Inclusion (DEI) za systematyczne i mierzalne działania na rzecz budowania kultury organizacyjnej opartej na równości, bezpieczeństwie oraz jasno zdefiniowanych standardach zarządzania różnorodnością.

KRUK S.A. zajął 11. miejsce w rankingu 50 Polskich Najlepszych Pracodawców tygodnika „Wprost”, awansując o jedno miejsce względem poprzedniej edycji.

KRUK España była sponsorem i uczestnikiem 12. Krajowego Kongresu Odzyskiwania Należności na drodze sądowej w Hiszpanii, wzmacniając swoją pozycję w środowisku prawnym i windykacyjnym.

Grupa KRUK była sponsorem Nagród Radia ZET im. Andrzeja Woyciechowskiego – prestiżowego wydarzenia promującego rzetelne dziennikarstwo i popularyzację wiedzy, podczas którego wyróżniono m.in. twórców i dziennikarzy zaangażowanych w edukację i kwestie społeczne.

Równolegle Grupa KRUK zaangażowała się jako partner konferencji AI4LAW | LAW4AI, wspierając inicjatywę integrującą środowiska prawnicze i technologiczne wokół praktycznych zastosowań sztucznej inteligencji.

KRUK S.A. był partnerem Paszportów POLITYKI w kategorii Sztuki Wizualne, wspierając jedno z najważniejszych wydarzeń kulturalnych w Polsce oraz działania na rzecz promocji kultury i sztuki oraz Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach, a CEO Grupy KRUK, Piotr Krupa, uczestniczył w panelach poświęconych kluczowym wyzwaniom gospodarczym i społecznym.

12. SŁOWNIK POJĘĆ

Biegły Rewident

PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie

Catalyst

Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

CSRD; Dyrektywa CSRD

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 dotycząca sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju

EBIT

Zysk z działalności operacyjnej

EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
EBITDA gotówkowa	Oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
ERC	Estimated remaining collections; szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności
ESRS	Europejskie Standardy Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju, zostały przygotowane przez EFRAG (Europejska Grupa Doradcza ds. Sprawozdawczości Finansowej). Obowiązują podmioty objęte Dyrektywą CSRD
EUR, euro	Waluta euro
GHG, Protokół GHG	Greenhouse Gas Protocol – standard obliczania śladu węglowego zawierający wymagania i wytyczne szacowania emisji gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2 i 3.
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
InvestCapital	InvestCapital Ltd. z siedzibą w San Gwann
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KRUK; Emitent; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK España	KRUK España S.L. z siedzibą w Madrycie
KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie

KRUK Polska	KRUK Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK Romania	KRUK Romania s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK Services sp. z o.o.	KRUK Services sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK TECH	KRUK TECH 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 Wierzytelności Zamknięte	Fundusze Inwestycyjne Prokura NFW FIZ, Presco NFW FIZ, Bison NFW FIZ
Novum	NOVUM FINANCE sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Odchylenie od planowanych	wpłat rzeczywistych 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”
PBTPS	ang. Profit Before Tax Per Share; wskaźnik finansowy, który oznacza skonsolidowany zysk brutto przypadający na jedną akcję Spółki, skorygowany o koszty programu motywacyjnego na lata 2025-2028.
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

Program 2025-2028	Program motywacyjny na lata 2025-2028 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 775 264 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 775 264 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NFW FIZ	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Przychody ogółem	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem „pozostałych przychodów operacyjnych”
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Raven, Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa sp. k. z siedzibą we Wrocławiu
RoCapital	RoCapital IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie
RODO, GDPR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
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 6 czerwca 2025 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. 2025.755)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2026 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 sp. k. z siedzibą we Wrocławiu
Sprawozdanie ZR	Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju

Statut	Statut Spółki
Taksonomia UE, Taksonomia	Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852
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: • 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.
	ZPF Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce z siedzibą w Gdańsku

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członkini Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Wrocław, 26 sierpnia 2026 roku.