



RAPORT KWARTALNY

część III

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

Dane niezaudytowane
za okres od 1 stycznia do 30 września 2026

SPIS TREŚCI

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.....	5
1.1. Wyniki po 3 KWARTAŁACH 2026	5
1.2. Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych	10
1.3. Sytuacja finansowa i płynnościowa.....	13
1.4. Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	14
1.5. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	14
1.6. Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK.....	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	16
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	19
2.1. Prognozy wyników finansowych.....	19
2.2. Ocena przyszłej sytuacji finansowej	19
3. Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi	19
4. Akcjonariat	20
4.1. Informacje o akcjonariacie (znaczące pakiety akcji).....	20
4.2. Akcje własne.....	20
4.3. Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	20
4.4. Program Motywacyjny.....	21
4.5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	25
4.6. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	26
4.6.1. Kurs akcji	26
4.6.2. Płynność akcji.....	26
5. Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	26
5.1. Emisja obligacji	26
5.2. Wykup obligacji.....	27
5.3. Zobowiązania z tytułu obligacji.....	27
6. Rating kredytowy	28
6.1. Rating korporacyjny	28
6.2. Rating obligacyjny.....	28
7. Władze i organy Spółki	28
7.1. Zarząd – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	28
7.2. Rada Nadzorcza – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	29
7.3. Walne Zgromadzenie	30
7.4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK.....	31
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	32
9. ZMIANY W OTCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE	32
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	33
11. Informacja nt. danych niefinansowych.....	33
12. Słownik pojęć	36

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE PO 3 KWARTAŁACH 2026 ROKU



Inwestycje w portfele

1 212 mln zł

-15%



Spłaty z portfeli

2 971 mln zł

+2%



EBITDA gotówkowa

2 049 mln zł

+2%



Zysk netto

753 mln zł

-14%



ROE

17%

(20%)



Rentowność
zysku netto

33%

(37%)



Dług netto
EBITDA gotówkowa

2,7

(2,6)



Dług netto
kapitały własne

1,2

(1,3)

	30.09.2026 [mln zł]	30.09.2025 [mln zł]	zmiana	30.09.2026 [mln EUR]	30.09.2025 [mln EUR]
Nakłady na portfele	1 212	1 427	-15%	283	337
Spłaty brutto z portfeli	2 971	2 921	2%	694	689
Wartość bilansowa nabytych portfeli	12 212	11 186	9%	2 796	2 620
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	27 619	24 678	12%	6 324	5 780
Przychody ogółem ¹	2 299	2 403	-4%	537	567
Przychody z portfeli nabytych	2 091	2 181	-4%	489	515
EBIT	1 111	1 219	-9%	260	288
EBITDA ²	1 169	1 267	-8%	273	299
EBITDA gotówkowa ³	2 049	2 007	2%	479	474
Zysk brutto	794	891	-11%	186	210
Zysk netto	753	877	-14%	176	207
EPS podstawowy (w zł w EUR)	38,57	45,20	-15%	9,01	10,67
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	36,44	42,94	-15%	8,52	10,14
ROE ⁴	17%	20%	-	-	-
Rentowność zysku netto ⁵	33%	37%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,2	1,3	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,7	2,6	-	-	-

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 753 mln zł
(-14% r/r)

Zysk brutto 794 mln zł (-11% r/r)



Rozwój międzynarodowy

72% inwestycji
i 61% spłat poza Polską



Wartość bilansowa

portfela wierzytelności wyniosła
12 mld zł (+9% r/r)



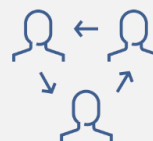
Rozwój technologiczny

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



Certyfikat audytu etycznego

przyznawany przez Związek
Przedsiębiorstw Finansowych
w Polsce



Kobiety zajmują 58%

stanowisk kierowniczych



The Best Annual Report 2025

I Nagroda główna od Instytutu
Rachunkowości i Podatków za
raport roczny⁶



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 w kategorii banki i instytucje finansowe

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

1.1. WYNIKI PO 3 KWARTAŁACH 2026

Wyniki finansowe i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Trzy kwartały 2026

Zysk netto wyniósł 753 mln zł i jest niższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2025 roku o 124 mln zł tj. o 14%. Zysk brutto wyniósł 794 mln zł i był o 97 mln zł niższy od wyniku z roku ubiegłego (-11%).

EBITDA gotówkowa na koniec września 2026 wyniosła 2 049 mln zł i jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 42 mln zł, czyli o 2%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy, liczona na koniec okresu wyniosła 17% w porównaniu do 20% na koniec trzeciego kwartału 2025 roku.

Trzeci kwartał 2026

Zysk netto wyniósł 198 mln zł i jest niższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2025 roku o 95 mln zł tj. o 32%. Zysk brutto wyniósł 204 mln zł i był o 101 mln zł niższy od wyniku z roku ubiegłego (-33%).

Przychody z działalności

Trzy kwartały 2026

Łączne przychody z działalności operacyjnej wyniosły 2 299 mln zł i są niższe od przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie 2025 roku o 104 mln zł, tj. o 4%. Na wysokość przychodów miały przede wszystkim niższe niż oczekiwane spłaty, co przełożyło się na niższe przychody z odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych oraz niższe przychody z tytułu aktualizacji prognoz wpłat na pakietach. Dodatkowym elementem negatywnie wpływającym na przychody są różnice kursowe walut (-73 mln zł, a w samym trzecim kwartale -14 mln zł), głównie ze względu na osłabienie kursu RON względem EUR.

Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 091 mln zł, co stanowi spadek o 4% (-90 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów z pakietów nabytych, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, miał miejsce głównie na rynku rumuńskim (-131 mln zł, tj. -30%, przede wszystkim ze względu na niższą aktualizację na pakietach detalicznych oraz na osłabienie kursu RON względem EUR), ale również rynku polskim (-10 mln zł, tj. -1%) oraz hiszpańskim (-6 mln zł, tj. -2%), co zostało skompensowane przez wzrost przychodów z pakietów nabytych na rynku włoskim (+68 mln zł, tj. +14%). Na pozostałych rynkach zagranicznych Grupa odnotowała niższe przychody r/r (-10 mln zł, tj. -24%), a spadek był głównie spowodowany sprzedażą pakietów czeskich i słowackich, która miała miejsce w 2025 roku, kompensowane częściowo wyższymi przychodami we Francji (+4 mln zł, tj. +16%).

Grupa zaewidencjonowała 278 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 107 mln zł mniej niż w roku poprzednim. 70% łącznej aktualizacji z trzeciego kwartału 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do sierpnia 2031 roku (w kolejnych 59 miesiącach). Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych wyniosło 87 mln zł wobec 191 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej⁷.

Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wzrosły do poziomu 1 801 mln zł względem 1 632 mln zł rok wcześniej.

Trzeci kwartał 2026

Łączne przychody z działalności operacyjnej wyniosły 727 mln zł i są niższe od przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie 2025 roku o 76 mln zł, tj. o 10%. Na przychody w okresie wpływ miała przede wszystkim niższe niż

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”

oczekiwaliśmy spłaty, co przełożyło się na niższe przychody z odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych oraz niższe przychody z tytułu aktualizacji prognoz wpłat na pakietach.

Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 655 mln zł, co stanowi spadek o 11% (-80 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów z pakietów nabytych w trzecim kwartale 2026 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, miał miejsce głównie na rynku rumuńskim (-59 mln zł, tj. -40%, przede wszystkim ze względu na niższą aktualizację na pakietach detalicznych oraz na osłabienie kursu RON względem EUR), a także rynku polskim (-30 mln zł, tj. -9%) oraz hiszpańskim (-16 mln zł, tj. -16%), co zostało skompensowane przez wzrost przychodów z pakietów nabytych na rynku włoskim (+21 mln zł, tj. +13%). Na pozostałych rynkach zagranicznych Grupa odnotowała w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyższe r/r przychody (+4 mln zł, tj. +44%).

Koszty działalności

Trzy kwartały 2026

Poniesione koszty działalności operacyjnej (bez amortyzacji) wyniosły 1 130 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025 są niższe o 6 mln zł (-1%) oraz wynikają przede wszystkim ze spadku kosztów usług obcych (mniej o 21 mln zł tj. o 8%) skompensowanego przez wzrost kosztów opłat sądowych (więcej o 6 mln zł, tj. o 2%), wzrostu innych kosztów operacyjnych (więcej o 6 mln zł, tj. o 9%) oraz wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (więcej o 3 mln zł, tj. o 1%).

Zatrudnienie na koniec września 2026 roku wynosiło 3 655 FTE (+4 r/r). Koszty i nakłady na transformację cyfrową wyniosły łącznie 89,8 mln zł, z czego około 13% tej kwoty stanowiły koszty, a w samym trzecim kwartale było to odpowiednio 34,6 mln zł (15% tej kwoty stanowiły koszty).

Trzeci kwartał 2026

Poniesione koszty działalności operacyjnej (bez amortyzacji) wyniosły 381 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025 są wyższe o 9 mln zł (+3%) oraz wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów opłat sądowych (więcej o 14 mln zł, tj. o 13%) oraz wzrostu innych kosztów operacyjnych (więcej o 10 mln zł, tj. o 56%) skompensowanego przez spadek kosztów usług obcych (mniej o 13 mln zł tj. o 13%) oraz spadek kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (mniej o 1 mln zł, tj. o 1%).

Wskaźnik kosztów operacyjnych do spłat⁸ wzrósł do poziomu 25% względem 22% rok wcześniej. Wzrost wskaźnika wynikał zarówno z niższych spłat rok do roku (mniej o 50 mln zł, ze względu na niższe niż oczekiwano spłaty w trzecim kwartale 2026 oraz wyższą bazę spłat w trzecim kwartale 2025 w związku z nabyciem portfela korporacyjnego we Włoszech) oraz wyższych kosztów rok do roku w linii nabytych pakietów wierzytelności (+14 mln zł, co wynikało głównie z wyższych kosztów sądowych (+14mln zł, +13% r/r).

Koszty finansowe

Koszty finansowe netto wyniosły 316 mln zł, czyli o 12 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 spadły stawki WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy okresu wynosiła odpowiednio 3,82%/3,84% wobec 5,42%/5,32% w analogicznym okresie 2025 roku), które zostały częściowo skompensowane wzrostem stanu zadłużenia (wzrost stanu o 392 mln zł na koniec trzeciego kwartału).

Grupa KRUK zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej, których łączna wartość nominalna na koniec trzeciego kwartału wynosi 4 064 mln zł. Wpływ zabezpieczeń na wyniki omawianego okresu wyniósł +61 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 4 064 mln zł) stanowią 55,1% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.09.2026. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 19,1% (1 407 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 25,8% (1 903 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2026

⁸ Koszty operacyjne do spłat obliczone jako Koszty pośrednie i bezpośrednie z nabytych pakietów wierzytelności podzielone przez spłaty.

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

W pierwszych trzech kwartałach 2026 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 2 971 mln zł, tj. o 2% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Ponad połowa, tj. 61% wpłat pochodziła z rynków zagranicznych. Wyższe r/r spłaty były przede wszystkim we Włoszech (o 47 mln zł, tj. +6% r/r), oraz w Rumunii (o 26 mln zł, tj. 5% r/r) i Hiszpanii (o 21 mln zł, tj. 5% r/r). Spłaty łącznie są poniżej oczekiwań Zarządu zarówno w ujęciu narastającym, jak i w samym trzecim kwartale.

Tabela 1. Zestawienie spłat w 1-3 kw. 2026 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	SPŁATY W 1-3 kw. 2026 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	SPŁATY W 1-3 kw. 2025 W MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH SPŁATACH	ZMIANA R/R
Polska	1 170	39%	1 163	40%	1%
Włochy	767	26%	720	25%	6%
Rumunia	551	19%	525	18%	5%
Hiszpania	431	15%	410	14%	5%
Pozostałe rynki	52	2%	102	4%	-49%
Grupa KRUK	2 971	100%	2 921	100%	2%

Narastająco spłaty przekroczyły plany księgowe w Polsce, Rumunii i we Włoszech, a pozytywne odchylenie⁹ wyniosło 87 mln zł, tj. 3%. W samym trzecim kwartale odchylenie wyniosło 8 mln zł, tj. 1%.

Tabela 2. Zestawienie odchyłeń 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	3 KW. 2026
A. Wpłaty rzeczywiste	935	923	987	1 011	999	971	1 039	960
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne	53	51	76	64	34	34	45	8
C. Odchylenie procentowe (B/(A-B))	6%	6%	8%	7%	4%	4%	5%	1%

Inwestycje w nowe portfele

Trzy kwartały 2026

Grupa KRUK zainwestowała 1 212 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 4 242 mln zł, w porównaniu do 1 427 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 6 437 mln zł rok wcześniej. Niemal całość, tj. 94%, tych inwestycji to nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w inwestycjach miał rynek włoski (36%), polski (28%) oraz rumuński (20%). Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 72% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych.

⁹ 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 3. Zestawienie nakładów na portfele wierzytelności w 1-3 kw. 2026 z podziałem na rynki

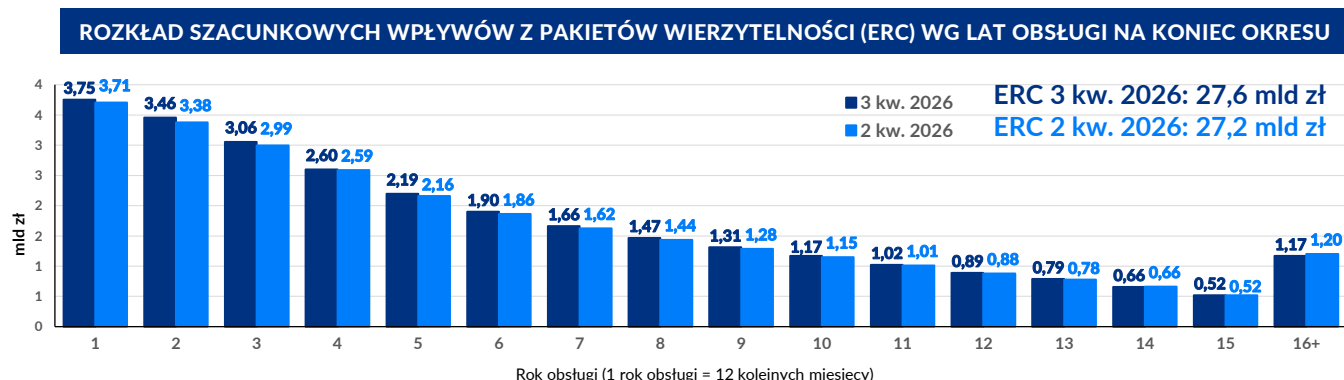
	NAKŁADY w 1-3 kw. 2026 w MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH NAKŁADACH	NAKŁADY w 1-3 kw. 2025 w MLN ZŁ	UDZIAŁ W ŁĄCZNYCH NAKŁADACH	ZMIANA R/R
Włochy	442	36%	604	42%	-27%
Polska	337	28%	418	29%	-19%
Rumunia	244	20%	263	18%	-7%
Hiszpania	154	13%	60	4%	157%
Pozostałe rynki	34	3%	82	6%	-59%
Grupa KRUK	1 212	100%	1 427	100%	-15 %

Trzeci kwartał 2026

KRUK zainwestował 347 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 1,4 mld zł, w porównaniu do 622 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 2,8 mld zł rok wcześniej. Największy udział w łącznych nakładach stanowiły inwestycje w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Najwyższe inwestycje w tym okresie KRUK zrealizował w Hiszpanii (38%) oraz w Rumunii (29%). Rynek detalicznych portfeli niezabezpieczonych, szczególnie w Polsce, pozostaje mocno konkurencyjny.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 września 2026 wynoszą 27 619 mln zł i wzrosły w stosunku do 30 czerwca 2026 roku o 387 mln zł, tj. o 1,4%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w trzecim kwartale 2026 roku w wysokości 347mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 1 400 mln zł. 70% łącznej aktualizacji z trzeciego kwartału 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do sierpnia 2031 roku (w kolejnych 59 miesiącach). Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykres poniżej.



Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

Po trzech kwartałach 2026 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 41 mln zł i były niższe o 4% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża pośrednia wyniosła 14 mln zł i pozostała na tym samym poziomie co rok wcześniej.

W trzecim kwartale 2026 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 15 mln zł i były wyższe o 5% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża pośrednia wyniosła 6 mln zł wobec 4 mln zł w trzecim kwartale 2025 (+35% r/r).

Głównymi partnerami biznesowymi Grupy w segmencie inkaso pozostawały banki. 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 1-3 kw. 2026

dane w mln zł	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r
Wartość udzielonych w danym okresie pożyczek (kapitał)	914	716	28%
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	710	588	21%
Przychody	159	170	-6%
EBITDA	74	87	-15%
Rentowność EBITDA LTM do wartości bilansowej pożyczek ¹⁰	15%	19%	-25%

Narastająco przez trzy kwartały 2026 roku Grupa KRUK udzieliła 281 tys. pożyczek gotówkowych (więcej o 21 % r/r) o wartości udzielonego kapitału 914 mln zł (716 mln zł w analogicznym okresie 2025). Spółka Wonga.pl uruchomiła w tym okresie 251 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 720 mln zł, natomiast Novum w Polsce uruchomiło 26 tys. pożyczek o wartości netto 180 mln zł. Wonga w Rumunii udzieliła łącznie 4 tys. pożyczek o wartości kapitału 14 mln zł rozpoczynając działania marketingowe z końcem drugiego kwartału.

W trzech kwartałach 2026 roku przychody biznesu pożyczkowego wyniosły 159 mln zł, co oznacza spadek o 6% r/r wynikający głównie z wysokiej dodatniej aktualizacji prognozy spłat w pierwszym kwartale 2025 dla pożyczek wypowiedzianych w Wonga.pl, która wyniosła 21 mln zł (po wyłączeniu tego efektu przychody byłyby wyższe o 7% r/r).

EBITDA biznesu pożyczkowego w analogicznym okresie 2026 wyniosła 74 mln zł, tj. o 15% mniej r/r.

Rentowność EBITDA LTM do wartości bilansowej pożyczek na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniosła 15% wobec 19% rok wcześniej.

¹⁰ Rentowność liczona jako EBITDA czterech ostatnich kwartałów w odniesieniu do wartości bilansowej udzielonych pożyczek na koniec okresu

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	
	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025
Nakłady na portfele	337	418	244	263	442	604	154	60	35	82	N/D		1 212	1 427
Spłaty na portfelach	1 170	1 163	551	525	767	720	431	410	52	102	N/D		2 971	2 921
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł) i jej udział w wartości ogółem	4,5 37%	4,2 38%	2,1 17%	1,8 16%	3,5 29%	3,1 28%	1,9 15%	1,8 16%	0,2 2%	0,2 2%	N/D		12,2	11,2
Przychody	1 085	1 098	310	447	576	511	288	292	33	46	7	9	2 299	2 403
Portfele nabyte	912	921	306	288	568	500	273	279	32	43	N/D		2 091	2 181
Usługi windykacyjne	18	17			8	10	16	13		3	N/D		41	43
Segment pożyczkowy	156	160	4	10							N/D		159	137
Marża pośrednia	772	789	221	367	322	265	144	128	12	28	5	4	1 477	1 581
EBITDA	704	706	194	339	282	227	118	101	8	20	-137	-127	1 269	1 267
EBITDA gotówkowa	959	948	439	427	481	447	276	232	27	80	-137	-127	2 049	2 007

Polska

Nakłady w Polsce stanowiły 28% inwestycji Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 978 mln zł. KRUK w Polsce inwestował we wszystkie rodzaje aktywów, a inwestycje w niezabezpieczone portfele detaliczne stanowiły 81% lokalnych nakładów. Rynek nabywania portfeli wierzytelności pozostaje mocno konkurencyjny.

Wpłaty w Polsce stanowiły 39% wszystkich wpłat w Grupie w trzech kwartałach 2026 roku i wyniosły 1 170 mln zł, więcej o 1% r/r.

Przychody w Polsce wyniosły 1 085 mln zł, w porównaniu do 1 098 mln zł rok wcześniej. KRUK łącznie w trzech kwartałach w Polsce odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Z uwagi na niższe przychody niż rok wcześniej marża pośrednia na rynku polskim wyniosła o 2% mniej, tj. 772 mln zł.

EBITDA na rynku polskim była na podobnym poziomie jak rok wcześniej i wyniosła 704 mln zł.

EBITDA gotówkowa wyniosła 962 mln zł, więcej o 2% r/r, na co złożyły się przede wszystkim wyższe spłaty r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2026 wyniosła 4,5 mld zł, tj. o 7% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

KRUK w pierwszych trzech kwartałach 2026 w Rumunii zainwestował 244 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 578 mln zł, co stanowiło 20% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty w Rumunii wyniosły 551 mln zł, więcej o 5% r/r, stanowiąc 19% wszystkich wpłat w tym okresie. Trzeci kwartał był drugim kwartałem z rzędu ze spłatami poniżej oczekiwań Zarządu.

Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 310 mln zł i spadły r/r o 31%, głównie ze względu na niższą aktualizację prognozy wpływów w wysokości 48 mln zł wobec 145 mln zł rok wcześniej, jak i negatywny wpływ osłabienia leja rumuńskiego w drugim i trzecim kwartale 2026 w łącznej wysokości -73 mln zł, w porównaniu do -35 mln zł rok wcześniej. KRUK łącznie w trzech kwartałach w Rumunii odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Marża pośrednia oraz EBITDA na rynku rumuńskim spadły r/r odpowiednio o 40% i 43%, głównie ze względu na spadek przychodów.

EBITDA gotówkowa wyniosła 439 mln zł i była wyższa o 3% od wartości rok wcześniej, co wynikało z wyższych spłat r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2026 wyniosła 2,1 mld zł, tj. o 15% więcej niż rok wcześniej. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

KRUK we Włoszech w trzech kwartałach 2026 roku zainwestował 442 mln zł, co stanowiło najwięcej i 36% inwestycji całej Grupy. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1,7 mld zł.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 26% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły 767 mln zł, więcej o 6% r/r.

Przychody we Włoszech wyniosły 576 mln zł, tj. 13% więcej r/r głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych i to pomimo niższej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 37 mln zł w porównaniu do 51 mln zł rok wcześniej. Większość przychodów, tj. 99%, stanowią przychody w linii biznesowej portfeli nabytych.

KRUK łącznie w trzech kwartałach we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia wzrosła o 22%, a EBITDA o 24% r/r.

Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 481 mln zł i była o 7% wyższa od wyniku rok wcześniej.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2026 wyniosła 3,5 mld zł, tj. o 13% więcej niż na koniec września 2025 roku. Pakiety włoskie stanowią 29% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

KRUK w Hiszpanii zainwestował 154 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 13% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 826 mln zł. KRUK wrócił do selektywnych inwestycji na tym rynku.

Wpłaty wyniosły 431 mln zł, więcej o 5% r/r, stanowiąc 15% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym trzecim kwartale spłaty były poniżej oczekiwań, co może wynikać z mocniejszej niż w poprzednich latach sezonowości trzeciego kwartału w Hiszpanii.

Przychody w Hiszpanii wyniosły 288 mln zł i po trzech kwartałach były na podobnym poziomie rok do roku. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych łącznie w trzech kwartałach 2026 roku było ujemne, z uwagi na słabsze spłaty w samym trzecim kwartale.

Marża pośrednia i EBITDA odnotowały wzrost (o 13% i 17%), na co złożyły się zarówno niższe przychody, jak i niższe koszty.

EBITDA gotówkowa wyniosła 276 mln zł, tj. 19% więcej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec września 2026 wyniosła 1,9 mld zł (wzrost o 2% 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 34 mln zł stanowiąc 3% inwestycji Grupy. Wartość nominalna nabytych wierzytelności wyniosła 129 mln zł i w całości dotyczyła wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.

Wpłaty w omawianym segmencie wyniosły 52 mln zł, mniej o 49% 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. Grupa wciąż posiada część portfela czeskiego, który jest serwisowany przez firmę zewnętrzną.

Z uwagi na wygaszanie biznesu w Czechach i Słowacji, przychody w tym segmencie spadły o 28% r/r/ i wyniosły 33 mln zł. KRUK dokonał również aktualizacji prognozy wpływów w wysokości – 5 mln zł, wobec - 4 mln zł rok wcześniej.

Z uwagi na niższe r/r przychody w tym segmencie, marża pośrednia była o 56% niższa i wyniosła 12 mln zł, natomiast EBITDA wyniosła 8 mln zł, mniej o 62% r/r.

EBITDA gotówkowa wyniosła 27 mln zł, tj. 66% mniej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności wyniosła 0,2 mld zł, więcej 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 września 2026 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2026 roku wyniosły w Grupie KRUK 265 mln zł i były o 49 mln zł niższe w porównaniu do stanu z dnia 30 września 2025. Wartość maksymalnych limitów kredytowych dla Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30 września 2026 roku wyniosła 4 584 mln zł, w tym wykorzystanych 3 617 mln zł oraz dostępnych i niewykorzystanych 967 mln zł (kwoty przeliczone z EUR wg kursu średniego NBP na dzień 30.09.2026). Po dacie bilansowej KRUK S.A. zwiększył kredyt rewolwingowy o 265 mln EUR do maksymalnej wysokości 1 020 mln EUR i wydłużył dostępność kredytu do 3 lipca 2031 roku. W skład konsorcjum bankowego wchodzi: DNB Bank ASA jako agent, ING Bank Śląski S.A., Erste Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Bank Polska Kasa Opieki S.A..

Na dzień 30 września 2026 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 89% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 42% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 30.09.2026 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

- 1,2× dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych
- 2,7× dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa
- 6,3x 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 września 2026 roku: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,2× (maksymalny poziom kontraktowy to 3× w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego), wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,7× (maksymalny poziom kontraktowy to 4,0×) oraz 6,3x 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 września 2026 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 w rozdziale: 12. *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

Wszystkie transakcje w trzech kwartałach 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 września 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 26 sierpnia 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 dotrzymywane.

Nasze **WARTOŚCI** pozostają niezmiennie 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 posiadanym na dzień 30.09.2024 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 trzech kwartałach 2026 roku:

- KRUK zainwestował w portfele wierzytelności 1 212 mln zł łącznie na każdym z rynków prowadzonej działalności.
- Zysk netto wyniósł 752 mln zł, tj. o 14% mniej r/r, zysk brutto wyniósł 794 mln zł, mniej o 11% r/r.
- Poziom ROE za ostatnie 12 miesięcy na koniec września 2026 wyniósł 17%.
- Wskaźnik dług netto do EBITDA gotówkowej na koniec września 2026 wyniósł 2,7x tj. poniżej zakładanego w strategii poziomu, czyli poniżej 3,0.
- Wartość bilansowa posiadanych portfeli wzrosła do 12,2 mld zł na koniec września 2026 (+9% r/r).
- Zatrudnienie na koniec września 2026 roku wyniosło 3 655 FTE (+4 FTE), pozostając poniżej maksymalnej wartości 4 tys. założonej na koniec okresu strategii.
- KRUK kontynuuje transformację cyfrową.
- KRUK dostosowuje strukturę organizacyjną, tj. uruchomił projekt NEXT.

Doskonałość inwestycyjna

Grupa KRUK w trzech kwartałach 2026 roku zainwestowała 1 212 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 4,2 mld zł. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 72% 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 września 2026 zadłużenie jest poniżej 3,0 dług netto do EBITDA gotówkowej i wyniosło 2,7x.

Doskonałość operacyjna

W trzecim kwartale 2026 roku KRUK kontynuował realizację działań w ramach Doskonałości Operacyjnej, koncentrując się na zwiększaniu efektywności procesów windykacyjnych oraz budowaniu podstaw do skrócenia Lead Time. Kluczowymi kierunkami pozostają reinżyniering procesów, zwiększanie poziomu samoobsługi klientów, automatyzacja oraz wykorzystanie ekonomii behawioralnej.

Wskaźnik Lead Time, utrzymywał się na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu, na co wpływały m.in. wydłużone postępowania sądowe w Hiszpanii oraz wzrost cen portfeli, szczególnie w Polsce i Rumunii. KRUK

kontynuował działania ukierunkowane na usprawnienie procesów i budowanie warunków do zakładanej poprawy Lead Time.

Istotnym obszarem tych działań pozostaje reinżyniering procesów operacyjnych, którego celem jest zaprojektowanie i wdrożenie nowego procesu windykacyjnego, wspieranego przez transformację cyfrową. W ramach dalszego doskonalenia modelu operacyjnego przeprowadzono analizę dojrzałości procesu sądowo-egzekucyjnego, pozwalającą zidentyfikować kluczowe obszary rozwoju oraz potencjał dalszej standaryzacji i zwiększania przewidywalności procesu.

Uruchomienie w lipcu 2026 roku MVP rozwiązania New Horizon w Polsce stanowi pierwszy etap praktycznego połączenia zmian procesowych z nowym środowiskiem technologicznym. Zgodnie z podejściem przyjętym w reinżynieringu, wpływ wdrażanych zmian na wskaźniki procesowe ma być weryfikowany iteracyjnie, na podstawie danych po kolejnych wdrożeniach.

Równolegle KRUK kontynuował działania ukierunkowane na zwiększanie udziału samoobsługi klientów, w tym poprzez rozwiązania zwiększające personalizację i ułatwiające klientom obsługę spraw, oraz rozwijał podejście wykorzystujące ekonomię behawioralną do lepszego rozumienia, przewidywania i kształtowania zachowań klientów.

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

Transformacja cyfrowa

W trzecim kwartale 2026 roku Grupa kontynuowała realizację transformacji cyfrowej, osiągając kolejne kamienie milowe w ramach trzech kluczowych filarów: New Horizon, Data Governance oraz KRUK's Ways of Working (K-WoW). Realizowane działania koncentrowały się na wdrażaniu nowych rozwiązań technologicznych, wzmacnianiu fundamentów zarządzania danymi oraz dalszym rozwoju modelu pracy wspierającego realizację inicjatyw transformacyjnych.

W ramach programu New Horizon kluczowym wydarzeniem było uruchomienie 29 lipca w Polsce wersji MVP nowego systemu, która rozpoczęła obsługę rzeczywistych spraw klientów. Był to istotny etap programu, oznaczający przejście od prac przygotowawczych i rozwojowych do wykorzystania nowego ekosystemu w bieżących procesach operacyjnych. Biznesowe wyniki spraw objętych zakresem MVP są zgodne z oczekiwaniami i stanowią pozytywny prognostyk dla odzysków w pełnej skali.

KRUK kontynuował rozwój nowego systemu oraz stopniowo rozszerzał zakres procesów i spraw obsługiwanych w nowym środowisku. We wrześniu KRUK wdrożył kolejne funkcjonalności biznesowe oraz zwiększył ilość spraw obsługiwanych nowym ekosystemem. Etapowe podejście do rozwoju rozwiązania pozwala na dalsze rozszerzanie jego zakresu wraz z nowszymi wydaniem. Równolegle KRUK kontynuował przygotowania do wdrożenia MVP w Rumunii i we Włoszech, wykorzystując doświadczenia zdobyte podczas wdrożenia w Polsce.

W obszarze Data Governance Grupa kontynuowała rozwój domen danych oraz definicji i słowników biznesowych, wzmacniając podstawy spójnego zarządzania danymi. Równolegle KRUK prowadził prace związane z rozwojem środowiska Microsoft Purview jako centralnego źródła informacji o danych, ich definicjach, właścicielach i powiązaniach biznesowych. Działania te wspierają tworzenie podstaw dla szerszego i bardziej spójnego wykorzystania danych w procesach biznesowych oraz dalszej transformacji cyfrowej. Połączenie wyników prac w ramach Data Governance i realizowanych w ramach New Horizon produktów technologicznych pozwoliło na wykorzystanie w KRUKu możliwości narzędzi LLM (AI), efektem czego są między innymi interaktywne narzędzia analityczne wspierające bieżącą pracę operacyjną i które przyczyniają się do demokratyzacji pracy na danych i usprawnieniu decyzji biznesowych na wszystkich szczeblach zarządzania.

W ramach KRUK's Ways of Working (K-WoW) KRUK kontynuował rozwój wspólnego modelu pracy, koncentrując się na zwiększaniu przewidywalności dostarczania produktów i realizacji inicjatyw, a także na dalszym zwiększaniu efektywności i dojrzałości pracy Tribe'ów. Działania obejmowały wzmacnianie standardów planowania i monitorowania realizacji, zarządzania backlogami oraz zwiększanie przejrzystości postępu prac.

Równolegle Grupa kontynuowała systematyczną ocenę dojrzałości sposobu pracy. Kolejny Tribe Health Check potwierdził poprawę ogólnego poziomu dojrzałości, wskazując jednocześnie obszary wymagające dalszego doskonalenia. Wyniki badania są wykorzystywane do ukierunkowania kolejnych działań usprawniających.

Na tej podstawie KRUK kontynuował rozwój K-WoW w kierunku bardziej spójnego i mierzalnego modelu pracy, wzmacniającego odpowiedzialność za rezultaty, transparentność realizacji inicjatyw oraz zdolność organizacji do bardziej przewidywalnego dostarczania produktów i wartości biznesowej.

W trzecim kwartale 2026 roku transformacja cyfrowa Grupy przeszła tym samym do kolejnego etapu realizacji, obejmującego wykorzystanie nowych rozwiązań w rzeczywistych procesach biznesowych, dalsze wzmacnianie fundamentów zarządzania danymi oraz rozwój zdolności organizacyjnych wspierających skalowanie transformacji.

Ludzie

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

W trzecim kwartale 2026 roku Grupa KRUK prowadziła działania ukierunkowane na sprawną rekrutację i pozyskiwanie kompetencji wspierających realizację strategii oraz transformację organizacji.

- **Wellbeing – zdrowie i dobrostan pracowników**

We wrześniu KRUK uruchomił międzynarodowe wyzwanie sportowe w pięciu krajach, łączące aktywność fizyczną, integrację między rynkami i lokalne działania charytatywne. Do inicjatywy przystąpił co piąty pracownik Grupy KRUK. Rozwijano również lokalne działania wspierające dobrostan: w KRUK S.A. uruchomiono stronę z informacjami o dostępnych formach wsparcia, w Hiszpanii rozszerzono wsparcie psychologiczne o dodatkowe sesje wideo, a w Rumunii i na Malcie realizowano działania wolontariackie.

- **Zaangażowanie i kultura organizacyjna**

W Grupie omówiliśmy wyniki i rekomendacje z majowego badania zaangażowania. Frekwencja w badaniu wyniosła 91%, a wskaźnik zaangażowania – 86%. Menedżerowie otrzymali wyniki swoich zespołów oraz wsparcie w prowadzeniu rozmów z pracownikami i przygotowaniu lokalnych planów działań.

KRUK uruchomił grupowy intranet Hello – wspólną przestrzeń informacyjną dla pracowników, służącą komunikacji inicjatyw realizowanych w Grupie.

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

KRUK kontynuował działania edukacyjne oraz rozwój kompetencji społeczności sieci pracowniczych KRUK Konneted w zakresie współpracy międzypokoleniowej, różnic kulturowych i neuroróżnorodności. Wolontariusze KRUK S.A. zakończyli udział w programie mentoringowym TENT, wspierającym kobiety z Ukrainy w rozwoju kariery w Polsce. KRUK był również partnerem Girls Future Ready Summit, wspierającego kompetencje zawodowe dziewcząt i młodych kobiet.

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

KRUK określił kierunki rozwoju kompetencji wspierających zmieniające się potrzeby biznesowe i transformację Grupy. Rozpoczęte zostały prace nad ścieżkami kariery w wybranych obszarach, w tym definiowaniem kompetencji wymaganych w poszczególnych rolach oraz badanie kompetencji liderów transformacji. Działania te stanowią element budowania wspólnego podejścia do rozwijania kompetencji.

Od lipca do września KRUK realizował pilotażowy Program Stażowy, umożliwiający studentom i osobom rozpoczynającym karierę zdobycie doświadczenia w różnych obszarach biznesowych.

Grupa zapewniła wszystkim pracownikom dostęp do szkoleń, coachingu, warsztatów i webinarów. W ramach grupowego Leadership Program KRUK przeprowadził webinary dotyczące nastawienia na rozwój, odporności psychicznej i neuroróżnorodności. W Rumunii wprowadził dodatkowo sesje dotyczące zwinności emocjonalnej.

Risk Management

W trzecim kwartale 2026 działania z zakresu zarządzania ryzykiem koncentrowały się na dalszym wzmacnianiu ram zarządzania ryzykiem w Grupie oraz zwiększaniu efektywności procesów wspierających realizację strategii. Grupa KRUK kontynuowała digitalizację procesów zarządzania ryzykiem i kontroli. W ramach wdrożenia systemu wspierającego rozpoczęto prace nad kolejnym zakresem funkcjonalnym dotyczącym monitorowania skuteczności wdrożonych środków ograniczających ryzyko, wspierającym dalszą standaryzację procesów zarządzania ryzykiem i kontroli.

Równolegle Grupa weszła w kolejny etap programu Risk Champion, którego celem jest wzmocnienie odpowiedzialności za zarządzanie ryzykiem w pierwszej linii obrony oraz poprawa jakości informacji o ryzykach i mechanizmach kontrolnych. Kontynuowano także rozwój ram zarządzania ryzykiem modeli, obejmujących m.in. cykl życia modeli, podział ról i odpowiedzialności oraz zasady klasyfikacji i monitorowania modeli na poszczególnych etapach ich cyklu życia. Działania te wspierają dalsze wzmacnianie systemowego podejścia do zarządzania ryzykiem w Grupie.

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). Proces jest uzależniony od pozyskania opinii i zgód organów nadzorczych i podatkowych, zgód korporacyjnych oraz stosownych uzgodnień z partnerami biznesowymi.

Obecnie prace projektowe koncentrują się na procesach licencyjnych tj. pozyskaniu wymaganych przepisami zgód Komisji Nadzoru Finansowego (zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami oraz zezwolenie na wykonywanie działalności przez zarządzającego ASI) oraz przygotowaniu do rozdzielenia działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W trzecim kwartale 2026 spółki KRUK Polska S.A. oraz KRUK Services Sp. z o.o. zostały formalnie zarejestrowane.

2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

2.1. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2. OCENA PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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/szdgrupakruk2025rok.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 26 sierpnia 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	2 624 300 *	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.

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

Tabela 6. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień bilansowy, tj. 30.09.2026 – 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 26 sierpnia 2026 roku został zaprezentowany w tabeli nr 7.

Tabela 7. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 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

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 8. Transakcje członków Zarządu w okresie sprawozdawczym

CZŁONEK ZARZĄDU	DATA NOTYFIKACJI	DATA TRANSAKCJI	WOLUMEN	TYP TRANSAKCJI	CENA ŚREDNIA	MIEJSCE TRANSAKCJI
Piotr Kowalewski	28 września 2026	25 września 2026	2 000	zbycie akcji	383,01 PLN	GPW

Tabela 9. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 27 października 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	16 000	16 000
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 27 października 2026 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

4.4. PROGRAM MOTYWACYJNY

Program motywacyjny na lata 2021–2024

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

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

Program Motywacyjny na lata 2021-2024					
Transza	CEL: wzrost EPS	Poziom wzrostu wskaźnika EPS	Liczba Warrantów przyznanych i objętych przez członków Zarządu	Liczba 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

Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych są uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii H nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii H przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2028 roku.

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 oraz liczbę warrantów posiadanych i dotychczas niezrealizowanych, przedstawia tabela poniżej.

Tabela 11. 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 11 warianty subskrypcyjne wyemitowane 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 PBTPS nie osiągnie wartości 12,00%, ale wyniesie co najmniej 8,00%, maksymalna liczba oferowanych Warrantów w ramach danej Transzy puli podstawowej zostanie zredukowana i wyniesie maksymalnie 40% danej Transzy dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu oraz maksymalnie 65% dla pozostałych Osób Uprawnionych. Szczegóły Programu 2025-2028 oraz zasady wyliczenia wzrostu wskaźnika PBTPS na potrzeby Programu 2025-2028 zostały przedstawione w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 30 stycznia 2025 r.

Z kolei warunkiem zaoferowania warrantów wyemitowanych w ramach puli dodatkowej jest spełnienie warunku osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji, uwzględniający wypłaty dochodu dla akcjonariuszy w postaci dywidend, określonego w Programie poziomu wzrostu w stosunku do ceny emisyjnej na koniec Programu Motywacyjnego na lata 2025-2028.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii I po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego kursu jednej akcji spółki liczonego jako iloraz łącznej wartości obrotu akcji (w złotych) do wolumenu obrotu akcji (w sztukach) w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu jednego miesiąca poprzedzającego dzień Walnego Zgromadzenia przyjmującego Program Opcji, tj. z okresu od 29 grudnia 2024 r. do 29 stycznia 2025 r. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych będą uprawnieni do realizacji praw wynikających z posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych nie wcześniej niż po upływie 36 miesięcy od daty zakończenia roku obrotowego, za który Warranty danej Transzy zostały im zaoferowane (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii I przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2033 roku.

Warranty Subskrypcyjne w ramach Programu 2025-2028 emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne, poza wyjątkiem umowy darowizny Warrantów Subskrypcyjnych, zawartej za uprzednią zgodą Spółki wyrażoną w formie uchwały Zarządu. Dalsza darowizna Warrantów jest niedopuszczalna.

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 2025-2028 dla danej Transzy

Cel	wzrost PBTPS w danym roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania Warrantów o co najmniej 12,00%.
------------	---

Wzrost PBST liczony wg. wzoru:

$$\text{wzrost PBTPS}_{2024+n} = \sqrt[n]{\frac{\text{PBTPS}_{2024+n}}{\text{PBTPS}_{2024}}} - 1$$

dla $n = 1, 2, 3, 4$

Tabela 12. Horyzont czasowy przy obliczaniu średniorocznego wzrostu PBTPS w Programie 2025-2028

Horyzont czasowy w Programie 2025-2028											
Transza	Okres przy obliczaniu średniorocznego wzrostu PBTPS w danym roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania Warrantów										
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
Transza I za 2025		X									
Transza II za 2026		X	x								
Transza III za 2027		X	x	X							
Transza IV za 2028		X	x	X	X						

rok referencyjny

x

 Okres średniorocznego wzrostu PBTPS
 lock-up
 możliwość wykupu

Źródło: Spółka

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 zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2025 roku postanowień programu motywacyjnego. Wobec powyższego Zarząd Spółki uchwałą 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 13. Realizacja Programu 2025-2028 na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania

Program Motywacyjny na lata 2025-2028					
Transza	CEL: wzrost PBTPS	Poziom wzrost wskaźnika PBTPS	Liczba Warrantów przyznanych i objętych przez członków Zarządu	Liczba 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 warrantów subskrypcyjne.

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

Tabela 14 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 11 i 14 warrantów subskrypcyjnych 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 poczynając 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

Na koniec trzeciego kwartału 2026 od początku roku notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 23,9%, do ceny 375,5 zł za akcję. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 34,24% i 31,34%. Na ostatnią sesję września 2026 roku kapitalizacja Spółki wyniosła 7,3 mld zł (względem 8,9 mld zł rok wcześniej). KRUK był 30. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

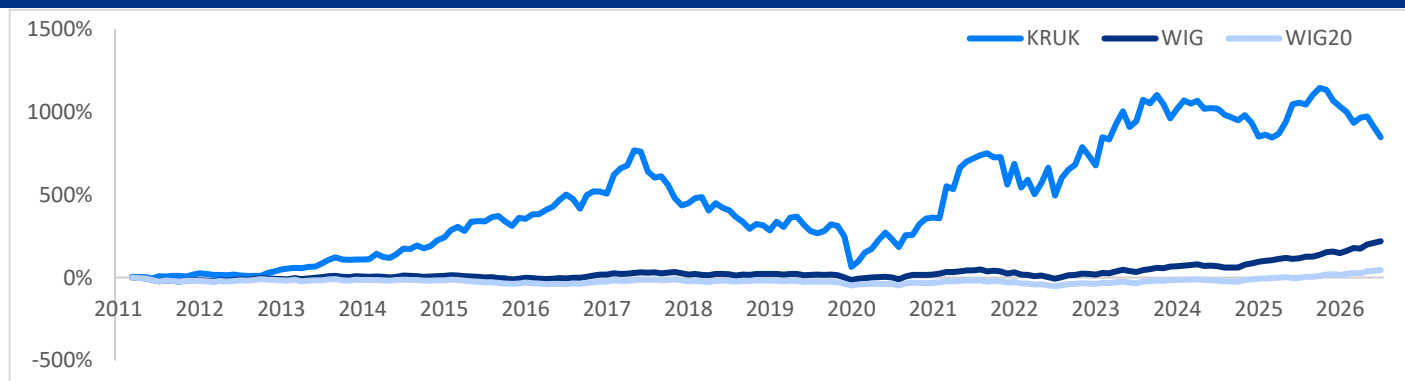
Tabela 15. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 po 3 kwartałach 2026 – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	23,9%	34,2%	31,3%

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do września 2026 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 846%. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 219%, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował wzrost o 46%.

ZACHOWANIE KURSU AKCJI KRUK W PORÓWNANIU DO INDEKSU WIG I WIG20



Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

4.6.2 Płynność akcji

W trzech kwartałach 2026 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 7,7 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 3,3 mld zł. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa był na poziomie 7 mln sztuk, a łączna wartość obrotu wynosiła 2,9 mld zł. Średni wolumen transakcji na sesję roku wyniósł 40,8 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 17,6 mln zł. KRUK był 26. najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu. Średnie miesięczne obroty w 2026 roku wyniosły 372 mln zł. Średni miesięczny wolumen wyniósł 868 tys. sztuk.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI SPÓŁKI

5.1. EMISJA OBLIGACJI

W pierwszych trzech kwartałach 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. We wrześniu 2026, zgodnie z obowiązującymi przepisami, wygaśnięcie prospektu XII Programu Emisji Obligacji, zatwierdzonego przez KNF w dniu 10 września 2025 roku. W ramach tego programu Spółka nie przeprowadziła emisji obligacji.

Tabela 16. Dane dot. emisji obligacji w okresie 1-3 kwartałów 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 płatność z tytułu każdej wykupionej obligacji złożyła się wartość nominalna w wysokości 1 000 zł oraz premia w wysokości 15 zł.

W lipcu 2026 roku Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AK4 o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

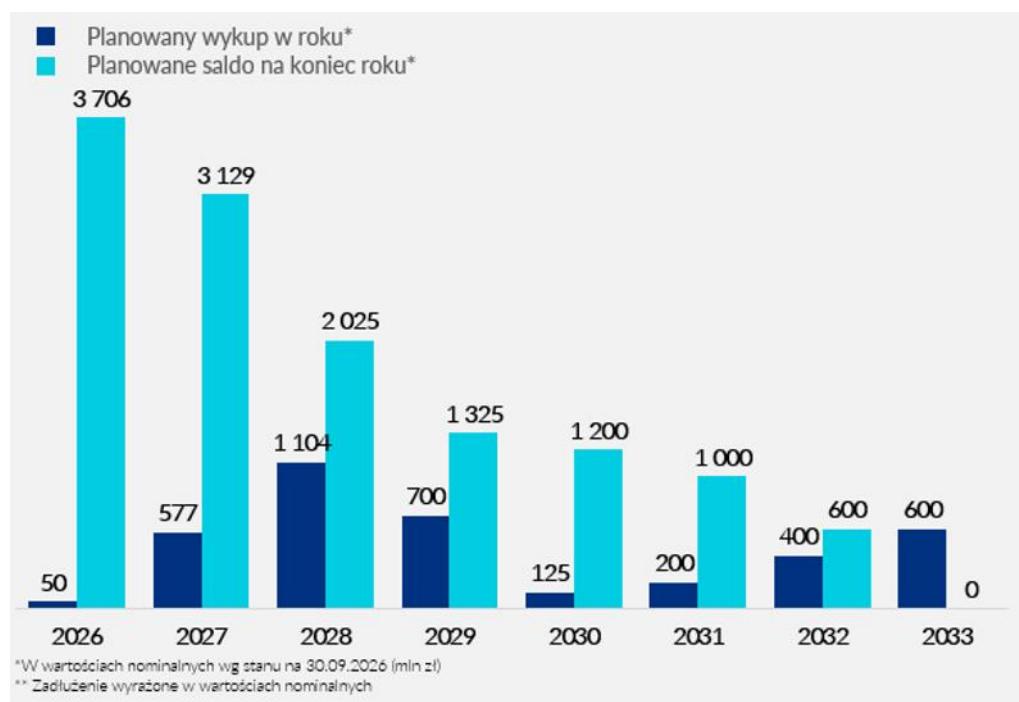
5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 3 756 mln zł (kwoty w EUR przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP z dnia 30.09.2026).

Tabela 17. 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 września 2026:



Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 30.09.2026 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,2×
- 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** oznaczają Zobowiązania Finansowe określone w Słowniku pojęć z wyłączeniem w pozycji leasingu finansowego umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego

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 18. 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 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.

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, z dniem 26 maja br. powołano członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. W okresie sprawozdawczym tj.: od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i został zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela 19. Informacja o składzie Rady Nadzorczej, spełnianiu kryteriów niezależności, doświadczenia i wiedzy oraz różnorodności w okresie sprawozdawczym oraz na dzień 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- Świątoń	Przewodnicząca	✓	✓	✓	✓
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	X	✓	✓	✓
Dominika Bettman	Członkini	✓	✓	✓	✓
Rafał Mikusiński	Członek	✓	✓	✓	X
Jacek Poświata	Członek	✓	✓	✓	✓
Piotr Stępnia	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.

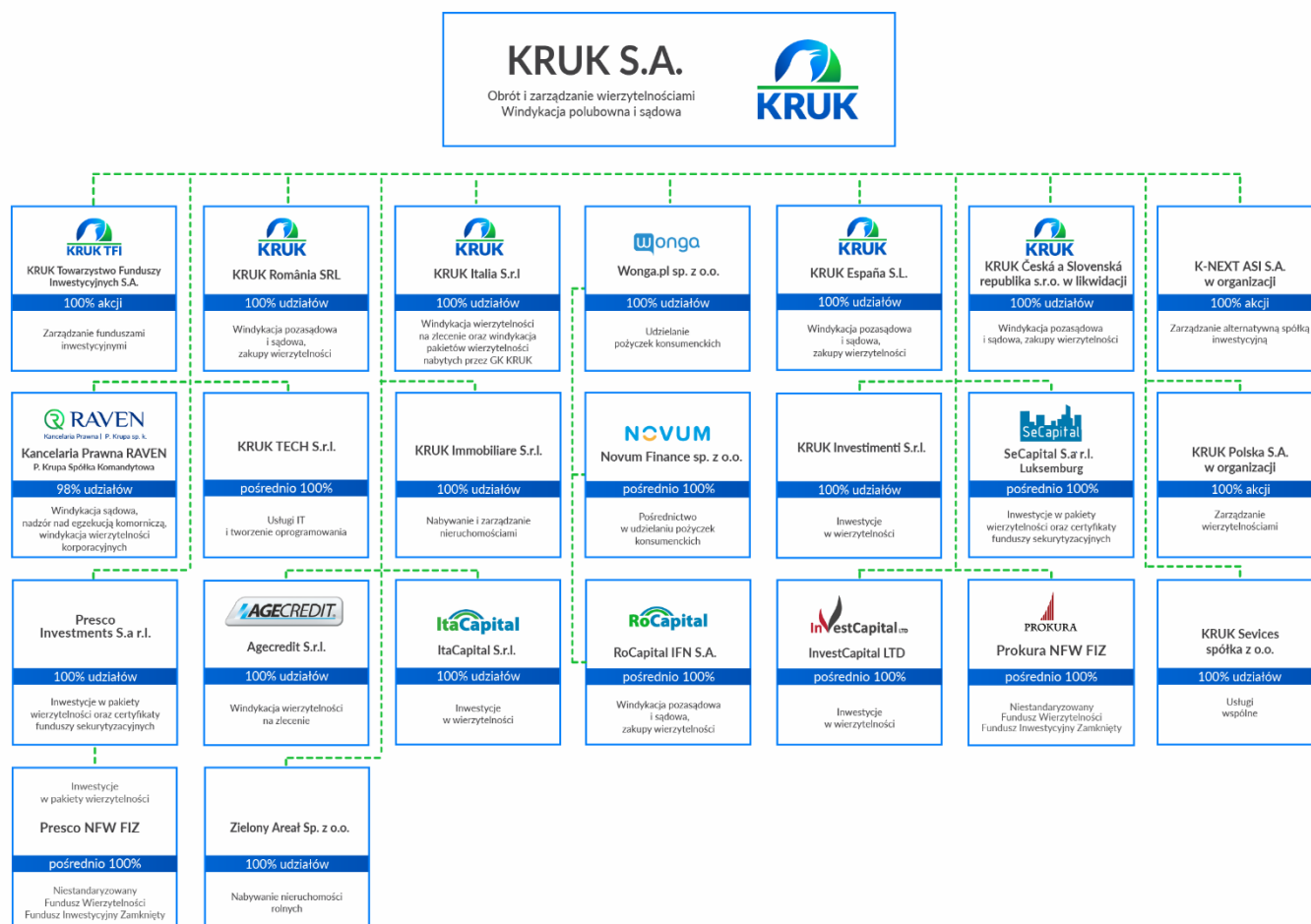
W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

W okresie sprawozdawczym nie zostało zwołane ani nie odbyło się żadne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Wszystkie dokumenty dotyczące Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie/Raporty bieżące”, <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace> oraz <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce/archiwalne-walne-zgromadzenia/zwyczajne-walne-zgromadzenie-kruk-s-a-32>.

7.4. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KRUK

Na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. na dzień 26 sierpnia 2026 roku, struktura Grupy KRUK kształtowała się następująco:



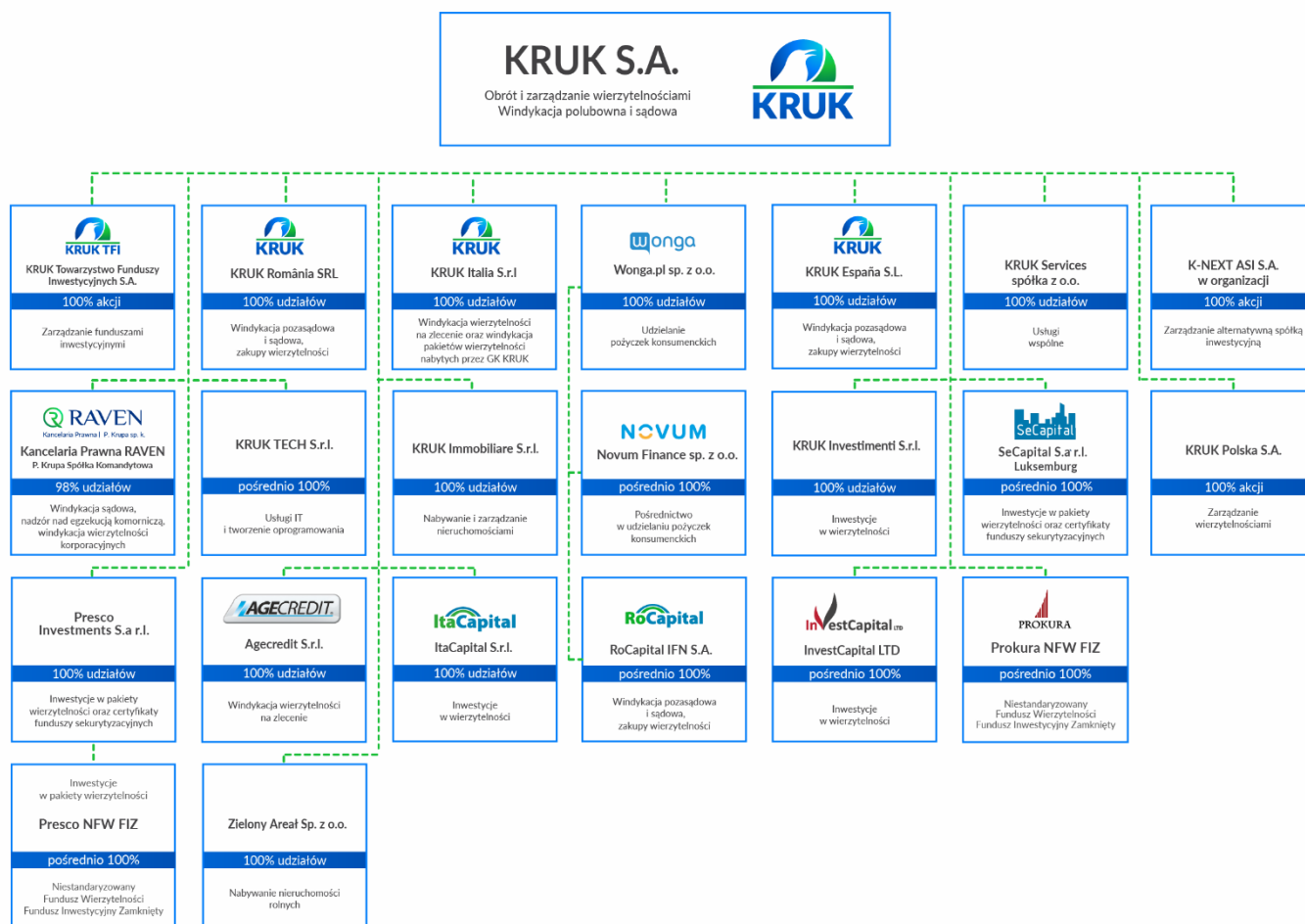
W związku z przeprowadzonym procesem likwidacji KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o., spółka ta została wykreślona z rejestru sądowego w dniu 25 września 2026 roku.

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 SA zawiązała dwie spółki jednoosobowe: KRUK Services sp. z o.o. oraz KRUK Polska SA. W dniu 15 lipca 2026 roku spółka KRUK Services Sp. z o.o., a w dniu 27 sierpnia 2026 roku spółka KRUK Polska S.A., zostały wpisane 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 połączenia. W dniu 5 października wspólnicy spółek zatwierdzili ich połączenie, w wyniku którego KRUK Romania przejęła KRUK Tech. Połączenie wejdzie w życie z końcem 31 października 2026 roku, pod warunkiem zarejestrowania i zatwierdzenia połączenia przez rumuński rejestr handlowy.

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



Grupę Kapitałową tworzy jednostka dominująca Kruk S.A. oraz 22 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 trzecim kwartale 2026 KRUK kontynuował realizację Strategii Zrównoważonego Rozwoju w Grupie KRUK na lata 2026–2029, opartej na trzech filarach: 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 trzecim kwartale 2026 roku Grupa KRUK realizowała działania ukierunkowane na ograniczanie wpływu działalności na środowisko oraz redukcję śladu węglowego. W ramach prowadzonej wymiany floty samochodowej w całej Grupie zwiększono udział pojazdów o niższej emisyjności i na koniec trzeciego kwartału 2026 roku procentowy udział pojazdów niskoemisyjnych we flocie całej Grupy wyniósł 32,11%.

W analizowanym okresie Grupa KRUK realizowała także działania wspierające edukację środowiskową. Z okazji Dnia Długu Ekologicznego, we współpracy z Radiem Złote Przeboje oraz Ogólnopolskim Panelem Badawczym Ariadna, KRUK przeprowadził kampanię edukacyjną promującą wiedzę na temat wpływu codziennych wyborów konsumenckich na środowisko oraz zaprezentował wyniki badania „Ekologiczne postawy a konsumpcjonizm Polaków”.

Własne zasoby pracownicze (S1);

Wybrane wskaźniki w obszarze pracowniczym w trzecim kwartale 2026:

Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn	W Grupie KRUK zatrudnionych było 62% kobiet i 38% mężczyzn, w tym 58% kobiet na stanowiskach kierowniczych. W kadrze najwyższego szczebla było 49% kobiet.
Rotacja pracowników (dobrowolna)	Rotacja roczna wyniosła 5% ¹¹
Rotacja pracowników (całkowita)	Rotacja roczna wyniosła 11% ¹²
Zatrudnienie osób z niepełnosprawnościami	W Grupie KRUK osoby z niepełnosprawnościami stanowiły 2.3%
Udział kobiet w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	Łącznie w Zarządzie i Radzie Nadzorczej KRUK S.A. zasiadało 25% kobiet.

W trzecim kwartale 2026 roku Grupa KRUK kontynuowała działania wspierające zaangażowanie pracowników. Zaprezentowano i omówiono wyniki corocznego badania zaangażowania przeprowadzonego w maju we wszystkich spółkach Grupy. Frekwencja wyniosła 91%, a wskaźnik zaangażowania osiągnął poziom 86%. Menedżerowie otrzymali wyniki swoich zespołów oraz wsparcie w przygotowaniu lokalnych planów działań.

We wrześniu KRUK uruchomił międzynarodowe wyzwanie sportowe realizowane w pięciu krajach, do którego przystąpił co piąty pracownik Grupy KRUK. Inicjatywa wspiera zdrowe nawyki, integrację między rynkami i lokalne działania charytatywne.

¹¹ Informacja za okres 1.10.2025-30.0.2026

¹² Informacja za okres 1.10.2025-30.09.2026

W celu wzmocnienia komunikacji wewnętrznej KRUK uruchomił nowy grupowy intranet Hello, który tworzy wspólną przestrzeń informacyjną dla pracowników i wspiera spójny przepływ informacji oraz komunikację inicjatyw realizowanych w Grupie.

W ramach działań wspierających wellbeing pracowników, KRUK S.A. uruchomił strefę „Wellbeing w KRUKu” z informacjami o wsparciu, wydarzeniach i materiałach rozwojowych. W Rumunii KRUK realizował działania wolontariackie „Let’s Do It, Romania!” i akcję krwiodawstwa, a w Hiszpanii zwiększył dostęp do wsparcia psychologicznego poprzez uruchomienie dodatkowych 150 sesji wideo dla pracowników.

W trzecim kwartale 2026 roku Grupa KRUK kontynuowała również działania wspierające różnorodność, równość i włączenie. W Polsce, Rumunii i Hiszpanii KRUK zrealizował działania edukacyjne związane z Disability Pride Month, a także podsumował ocenę dostępności procesów rekrutacyjnych, wskazując mocne strony i obszary dalszego wzmacniania równości szans kandydatów. Rozwijał kompetencje społeczności sieci pracowniczych KRUK Konnetted w obszarze współpracy międzypokoleniowej, różnic kulturowych i neuroróżnorodności. Zostało to dostrzeżone również w konkursie Lidl Polska promującym równość wynagrodzeń kobiet i mężczyzn oraz sprawiedliwe praktyki płacowe, w którym Spółka otrzymała Nagrodę Specjalną, I miejsce w kategorii „Lidl Fair Pay Newcomers” oraz wyróżnienie „Znak Jakości Lidl Fair Pay” za równość wynagrodzeń na stanowiskach menedżerskich i dyrektorskich.

W trzecim kwartale 2026 roku KRUK realizował pilotażowy Program Stażowy dla studentów i osób rozpoczynających karierę, umożliwiającą zdobywanie doświadczenia w różnych obszarach biznesowych.

W ramach Leadership Program odbyły się webinary dla menedżerów: o growth mindset, odporności psychicznej i sprawczości w zmianie oraz o neuroróżnorodności i budowaniu inkluzywnych zespołów. Pracownicy mieli dostęp do szkoleń oraz działań rozwojowych, w tym skierowanych dla menedżerów.

W trzecim kwartale KRUK kontynuował przygotowania do wdrożenia unijnej dyrektywy o przejrzystości wynagrodzeń. Spółka rozpoczęła uzgadnianie z partnerem społecznym kryteriów i metodologii wartościowania stanowisk, mimo że prace legislacyjne nad wdrożeniem dyrektywy do polskiego prawa nadal trwały.

Społeczności dotknięte (S3)

W trzecim kwartale 2026 roku Grupa KRUK kontynuowała działania z zakresu zaangażowania społecznego, edukacji finansowej oraz wsparcia społeczności lokalnych.

W analizowanym okresie Grupa KRUK uruchomiła w Polsce kampanię społeczną „To się ceni”, której celem jest promowanie odpowiedzialności, uczciwości oraz wywiązywania się z zobowiązań. Kampania pokazuje, że codzienne decyzje oparte na zasadach budują zaufanie między ludźmi i wspierają prawidłowe funkcjonowanie społeczeństwa oraz gospodarki. Przekaz kampanii opiera się na historiach „bohaterów codzienności” - osób, które dotrzymują słowa, biorą odpowiedzialność za swoje decyzje i postępują fair wobec innych. Kampania jest promowana poprzez ogólnopolskie działania komunikacyjne obejmujące emisję spotów telewizyjnych, nośniki outdoorowe, działania w kanałach cyfrowych oraz dedykowaną stronę internetową.

W Rumunii odbyła się pierwsza edycja inicjatywy Târgoviște Summer Trophy powered by KRUK, łączącej turniej piłkarski z warsztatami edukacji finansowej dla dzieci i młodzieży. W wydarzeniu uczestniczyło 1 200 dzieci z 51 drużyn i 40 klubów sportowych z 12 miast.

W Hiszpanii KRUK kontynuował działania edukacyjne dotyczące zarządzania zadłużeniem i finansami osobistymi. W ramach kanału YouTube „De esto sí se habla” opublikowano odcinki poświęcone mitom dotyczącym branży zarządzania wierzytelnościami oraz planom spłaty zadłużenia. Opublikowano również raport w ramach IV edycji KRUK Observatory dotyczący zadłużenia, zachowań finansowych i wiedzy finansowej hiszpańskich gospodarstw domowych oraz materiały edukacyjne dotyczące wpływu zadłużenia na dobrostan psychiczny i planowania finansów domowych. KRUK Italia kontynuował współpracę z FEduF (Fundacja Edukacji Finansowej i Oszczędzania) w obszarze edukacji finansowej dzieci i młodzieży, przygotowując kolejną edycję programu, sesje „train-the-trainer” i współpracę ze szkołami.

Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4)

Grupa KRUK kontynuowała rozwój narzędzi wspierających cyfrową samoobsługę klientów. Z platformy e-KRUK korzystało ponad 414 tys. użytkowników w czterech krajach, wykorzystując ją do monitorowania zobowiązań, ustalania harmonogramów spłat oraz realizacji płatności. Równolegle KRUK rozwijał aplikację mobilną e-KRUK i w Polsce rozpoczął

testy beta nowej odsłony aplikacji, a w Rumunii i Włoszech finalizował przygotowania do uruchomienia pilotażu zaplanowanego na czwarty kwartał 2026 roku.

W trzecim kwartale 2026 roku KRUK España przeprowadził badanie rynku oraz segmentację behawioralną osób doświadczających zadłużenia, obejmujące również klientów spółki. Badanie zostało zrealizowane na próbie 1 013 respondentów oraz dodatkowej grupie 194 klientów KRUK España. Na podstawie wyników KRUK opracował profile behawioralne, wspierające lepsze dostosowanie komunikacji, kanałów kontaktu i oferowanych rozwiązań do potrzeb różnych grup odbiorców.

W zakresie cyberbezpieczeństwa, w trzecim kwartale 2026 roku KRUK przeprowadził testy phishingowe obejmujące całą organizację oraz kontynuował działania edukacyjne wzmacniające świadomość pracowników w tym obszarze. Zaktualizował obowiązkowe szkolenia oraz rozwijał komunikację poprzez newsletter „CyberEspresso”.

Grupa KRUK kontynuowała działania ograniczające ryzyka związane z ochroną danych osobowych. Wymogi w zakresie prywatności były uwzględniane już na etapie projektowania nowych produktów, procesów, systemów i innych inicjatyw biznesowych. W trzecim kwartale Grupa przeprowadziła 46 przeglądów i inicjatyw w ramach Privacy by Design, w tym 28 w Polsce, wspierających systematyczne uwzględnianie wymogów ochrony danych w nowych inicjatywach i procesach. Jednocześnie zakończonych było 15 pogłębionych ocen skutków dla ochrony danych dla procesów przetwarzania danych o wysokim ryzyku, służących identyfikacji i odpowiedniemu zaadresowaniu ryzyk przed rozpoczęciem takiego przetwarzania.

Postępowanie w biznesie (G1)

W trzecim kwartale 2026 roku w spółkach windykacyjnych Grupy, KRUK przeprowadził działania wzmacniające kulturę etyki i zgodności. Z okazji Międzynarodowego Dnia Compliance Officera zrealizował inicjatywę uświadamiającą, obejmującą komunikację dotyczącą znaczenia zgodności z prawem, etycznego postępowania oraz roli funkcji Compliance w Grupie KRUK.

Dodatkowe działania sponsoringowe oraz otrzymane nagrody i wyróżnienia:

KRUK, podczas gali konkursu Etyczna Firma, organizowanego przez Puls Biznesu i PwC, 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 oraz uzyskał tytuł „Ambasadora ZPF”, potwierdzający spełnianie wymogów dotyczących prezentowania informacji o członkostwie w ZPF, stosowaniu Zasad Dobrych Praktyk oraz dostępnych ścieżkach zgłaszania spraw do Komisji Etyki i Rzecznika Etyki ZPF.

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

Michał Zasępa, CFO KRUKa, 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.

We wrześniu Grupa KRUK była partnerem inicjatywy Girls Future Ready Summit, wspierającej rozwój kompetencji oraz aspiracji edukacyjnych i zawodowych młodych kobiet.

Wonga.pl została wyróżniona w konkursie HR Dream Team w kategorii „Kultura organizacyjna i zaangażowanie pracowników” za projekt „Miesiąc Różnorodności” wspierający dialog i działania na rzecz różnorodności w organizacji.

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

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.

KRUK 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.

Grupa KRUK wspierała inicjatywy z obszaru kultury, pełniąc rolę mecenasa Nagrody Literackiej NIKE, jednego z najważniejszych wyróżnień promujących polską literaturę i twórców kształtujących polską kulturę.

KRUK zdobył I Nagrodę Główną w konkursie The Best Annual Report w kategorii „Banki i instytucje finansowe” oraz wyróżnienie za najlepsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego – wyróżnienie za raport roczny 2025.

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 września 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

Signed by/ Podpisane przez Piotr
Wojciech Krupa
2026-10-26



Dokument podpisany
przez Michał Zasępa
Data: 2026.10.26
12:10:49 CET



Dokument
podpisany przez
Urszula Okarma
Data: 2026.10.26
10:09:42 CET



Dokument
podpisany przez
Piotr
Kowalewski
Data: 2026.10.26
13:33:08 CET



Dokument
podpisany przez
Adam Łodygowski
Data: 2026.10.26
11:56:00 CET