



Prezentacja wyników 1 kwartału 2021 roku

Grupa KRUK

Agenda

Podsumowanie

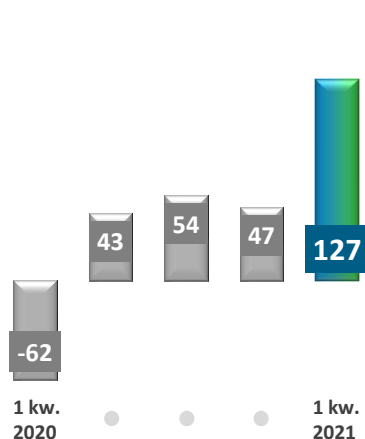
Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK w pierwszym kwartale osiągnął rekordowe spłaty na poziomie 512 mln zł i rekordowy zysk netto w wysokości 127 mln zł

WYNIK NETTO
127 mln zł
2020: 81 mln zł

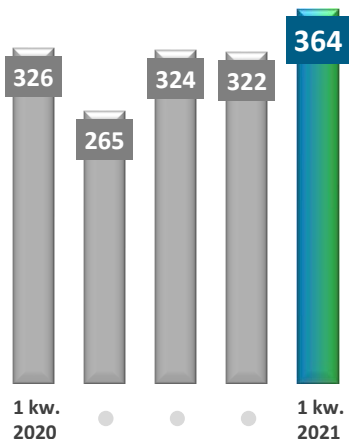


EPS
1 kw. 2021

6,70 zł

1 kw. 2020: -3,27

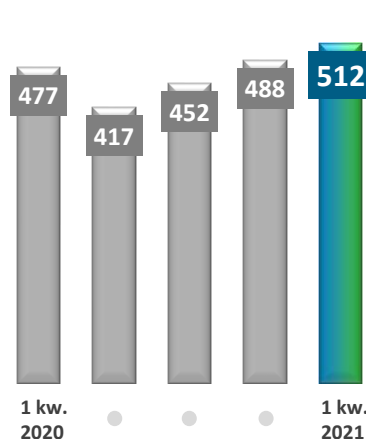
EBITDA GOTÓWKOWA*
364 mln zł
2020: 1 236 mln zł



Rekomendowana
dywidenda

11 zł / akcja

SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH
512 mln zł
2020: 1 834 mln zł

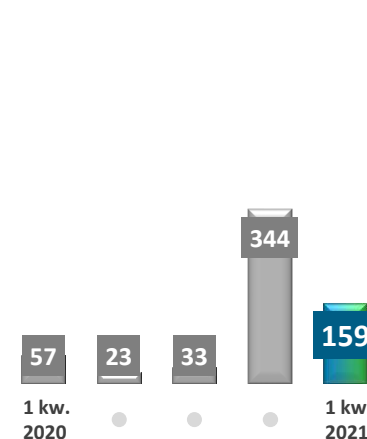


WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

4,0 mld zł

31.03.2020: 4,1 mld zł
31.12.2020: 4,0 mld zł

INWESTYCJE
159 mln zł
2020: 456 mln zł



DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,5x

31.03.2020: 2,1x
31.12.2020: 1,7x

* EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny - amortyzacja + spłaty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych
** Skonsolidowany zysk netto z ostatnich 12 miesięcy podzielony przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu.

KRUK w 1 kwartale 2021: Rekordowy zysk netto dzięki silnym spłatom; osiągnęliśmy zysk operacyjny na wszystkich liniach biznesowych

Wyniki finansowe

- Grupa KRUK w pierwszym kwartale 2021 roku zanotowała 127 mln zł zysku netto. EBITDA gotówkowa wyniosła 364 mln zł, odnotowując wzrost o 12% względem analogicznego okresu roku 2020.
- Grupa osiągnęła zysk operacyjny (EBITDA) na wszystkich liniach biznesowych.
- W pierwszym kwartale 2021, Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 382 mln PLN, o 92% wyższe r/r. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 341 mln zł (+118% r/r), na co głównie wpłynęły wyższe spłaty z portfeli oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów na poziomie 18 mln zł. Negatywny wpływ na przychody miała zmiana kursu walut (-7 mln zł).
- Koszty operacyjne i ogólne wyniosły 188 mln zł, mniej o 5 mln zł względem analogicznego okresu roku 2020.

Spłaty z pakietów nabytych

- Spłaty w segmencie wierzycelności nabytych wyniosły 512 mln zł, o 35 mln zł więcej r/r (+7%).
- Najwięcej spłat odnotowano na rynku polskim (250 mln zł) oraz rumuńskim (140 mln zł), co było wynikiem lepszym względem analogicznego okresu zeszłego roku odpowiednio o 31 mln zł i 3 mln zł. Spłaty na rynku włoskim były na poziomie 66 mln zł, mniej o 2 mln zł r/r. Segment „Pozostałe rynki” wygenerował 56 mln zł, +3 mln zł względem pierwszego kwartału 2020.
- Na poziom spłat na portfelach detalicznych niezabezpieczonych wpływ miały zmiany w procesie operacyjnym związane z konsekwentną realizacją strategii w obszarze doskonałości operacyjnej oraz nakreślonej misji, wizji i wartości. Szereg działań podjętych przez Grupę KRUK w 2020 roku i 1 kw. 2021 wpływa na poprawę efektywności procesu sadowego i polubownego na każdym z rynków (m.in. rozwój narzędzi online, doskonalenie modeli scoringowych i analitycznych, praca nad efektywnością negocjacji, ciągłe doskonalenie procesów).

Inwestycje w nowe portfele

- W pierwszym kwartale 2021 roku, Grupa KRUK zainwestowała 159 mln zł w wierzycelności o wartości nominalnej 877 mln zł. Inwestycje wzrosły względem pierwszego kwartału 2020 roku o 102 mln zł.
- Grupa KRUK w pierwszym kwartale nabywała portfele przede wszystkim na rynku polskim, ponosząc nakłady na portfele wierzycelności w wysokości 130 mln zł, czyli 82% całość nakładów.

Dobra sytuacja płynnościowa i podwyższenie rekomendacji wypłaty dywidendy w 2021 roku

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2,2 mld zł, które stanowią 46% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,5x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- Na dzień 31.03.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wyniosły 170 mln zł. Stan posiadanych środków pieniężnych zwiększył się o 24 mln zł kw/kw. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 31 marca 2021 roku wyniosła 1 132 mln zł i była wyższa o 86 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku.
- W 1 kwartale 2021 roku, w ramach otwartego prospektu emisji publicznych, KRUK wyemitował obligacje dedykowane inwestorom indywidualnym. KRUK wyemitował 20 mln zł 5-letnich obligacji o stałym kuponie 4,2%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 82,3 proc.

Dystrybucja dochodu do akcjonariuszy

- Zarząd KRUK S.A. rekomenduje wysokość dywidendy w 2021 roku w wysokości 11 zł na akcję.
- KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 383 mln zł dochodu akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2020 roku.
- W perspektywie strategii 2019-2024, intencją zarządu jest, by KRUK był spółką wypłacającą dochody do akcjonariuszy w wysokości zależnej od aktualnej sytuacji finansowej i rynkowej oraz z uwzględnieniem reinwestowania realizowanych zysków w rozwój działalności w celu wzrostu wartości.

Grupa KRUK i jej odpowiedzialność społeczna w I kwartale 2021 roku

Misja

- Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań zawsze okazując ludziom szacunek.

Społeczeństwo i klienci

- Wsparcie medyków, którzy stoją na pierwszej linii walki z COVID-19. W Czechach - realizacja inicjatywy „Energia dla personelu medycznego” – podarowaliśmy świeże owoce medykom w szpitalu w Hradec Kralove.
- W ramach edukacji finansowej - kampanie online mające na celu zapewnienie bezpiecznego zarządzania swoim zadłużeniem online poprzez platformę eKRUK, a także korzystanie z bankowości elektronicznej.
- Z okazji Światowego Dnia Konsumenta - organizacja przez ERIF BIG S.A. konferencji online „Konsument w dobie COVID-19”, podczas której prawnicy ze Stowarzyszenia Aquila udzielali konsumentom bezpłatne porady.

Pracownicy i miejsce pracy

- Budowa, pielęgnacja relacji w zespołach oraz wzmocnienie motywacji pracowników, którzy nadal w większości pracują zdalnie, poprzez organizację zabawy integracyjnej (pub quizu).
- Praca nad nowym, optymalnym modelem pracy w trybie hybrydowym po powrocie pracowników do biur.

Działania środowiskowe

- Wymiana floty samochodowej – zmniejszenie emisji CO2 poprzez wybór samochodów, które zużywają mniej paliwa niż dotychczas używane przez doradców terenowych oraz zwiększenie ich bezpieczeństwa.
- Doradcy terenowi wykorzystują tablety i podpis elektroniczny, co przyczynia się do redukcji zużycia papieru.

Nagrody i wyróżnienia

- Business Superbrands 2021 – wyróżnienie dla KRUK S.A. za jakość usług, relacji z partnerami biznesowymi, innowacyjność i działania CSR
- Marka Godna Zaufania 2021 – nagroda przedsiębiorców dla KRUK S.A.
- Poland's Best Employer - 15. miejsce w kategorii „Banki i usługi finansowe” w rankingu „Forbes” i firmy badawczej Statista
- Wyróżnienie ze stowarzyszenia UNIREC dla KRUK Italia za wspieranie klientów w czasie pandemii i umożliwienie im spłaty zadłużenia zdalnie, poprzez platformę e-KRUK

10 lat KRUKa na GPW

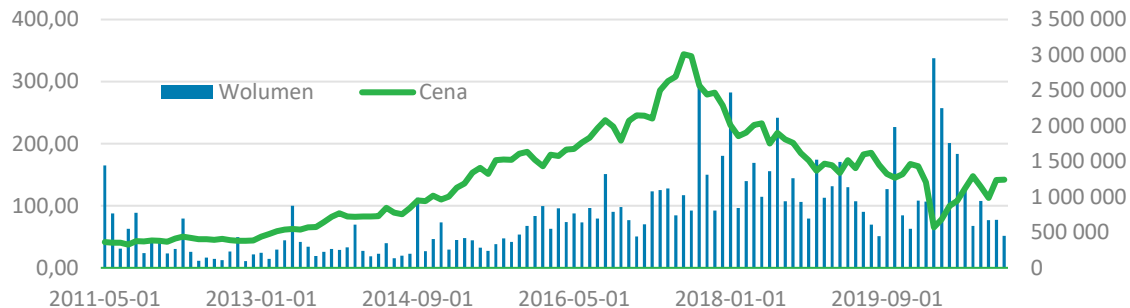


- KRUK zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku z ceną 39,70 zł za akcję i łącznej wartości oferty na poziomie 369 mln zł i kapitalizacją 627 mln zł
- Pod koniec 2016 roku KRUK wyszedł z prywatną ofertą 1 mln akcji po cenie 215 zł za jedną akcję
- W lipcu 2017 roku KRUK osiągnął historyczne maksimum ceny – akcjami handlowano po cenie 349,7 zł, co dało kapitalizację na poziomie 6,6 mld zł
- Obecnie akcje KRUKa są wyceniane na poziomie 180 zł, co jest ceną wyższą niż w styczniu 2020 roku przed pandemią COVID-19,
- Cena KRUKa od debiutu do 31 marca 2021 wzrosła o 143,50 zł,
- Akcjonariuszami KRUKa są m. in. OFE, TFI polskie oraz zagraniczne (np. Norwegia, USA), a także inwestorzy indywidualni.
- KRUK należy do indeksów WIG, WIG30, FITSE EM oraz MSCI Global Cap
- KRUK jest obecnie 5. na liście rezerwowej do indeksu WIG20 (rewizja 19. czerwca 2020).
- KRUK obecnie jest analizowany przez 10 instytucji zarówno polskich, jak i międzynarodowych: Citi Bank, DM mBank, DM PKO BP, DM Trigon, Erste Group, Ipopema, Pekao SA, Santander BM, Wood&Company

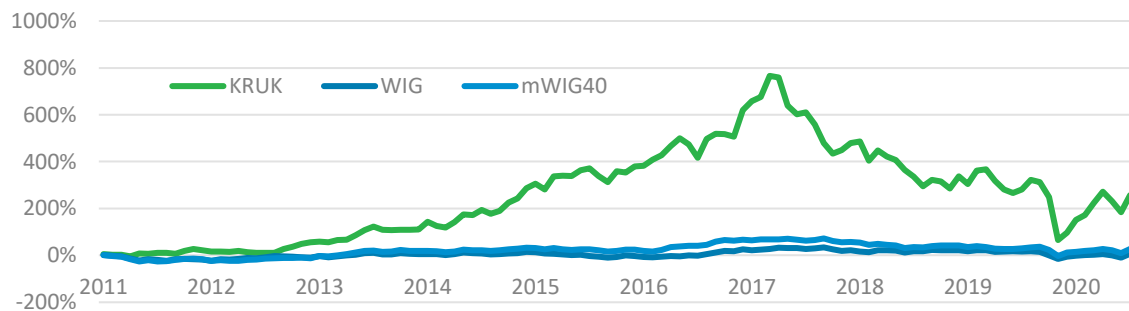
10 lat KRUKa na GPW



Cena i wolumen akcji KRUK S.A. na GPW



Stopy zwrotu KRUKa względem indeksów



10 lat KRUKa na Catalyst



- KRUK swoją obecność na rynku dłużnym rozpoczął w grudniu 2007
- Pierwsza emisja w 2007 roku trzyletnich obligacji na kwotę 16,5 mln zł była emisją prywatną. Koszt obligacji był zmienny (WIBOR3M + marża 3%)
- W roku 2011 KRUK debiutuje na rynku Catalyst
- Pierwsza emisja publiczna miała miejsce w 2013 roku
- W roku 2015 KRUK wyemitował pierwsze obligacje na stałej stopie procentowej
- W roku 2017 KRUK dwukrotnie wyszedł z emisją obligacji w EUR na rynek polski o wartości łącznie 40 mln EUR, 5-letnim terminie wykupu i oprocentowaniu stałym na poziomie 3,59%
- Do dziś KRUK wyemitował 65 serii obligacji o łącznym nominale 2,5 mld zł i wykupił 47 serii o łącznym nominale 1,36 mld zł
- Aktualnie KRUK ma otwarty VII prospektowy program emisji obligacji

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 1 kw. 2021 roku według segmentów

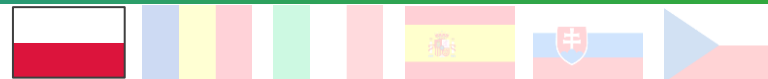
1 kw. 2021

1 kw. 2020

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Pozostałe		Centrala	Razem		
	1 kw. 2021	1 kw. 2020	1 kw. 2021	1 kw. 2020	1 kw. 2021	1 kw. 2020	1 kw. 2021	1 kw. 2020		1 kw. 2021	1 kw. 2020	
Nakłady na portfele	130	46	20	11	0	0	10	0	N/D	159	57	
Spłaty na portfelach	250	219	140	137	66	68	56	53	N/D	512	477	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	1,9	1,9	0,9	1,0	0,7	0,8	0,5	0,4	N/D	4,0	4,1	
Przychody	199	128	90	47	54	16	39	9	N/D	382	199	
Portfele nabyte	166	93	86	43	52	13	36	6	N/D	341	156	
Usługi windykacyjne	6	6	3	3	2	3	3	3	N/D	15	14	
Wonga	20	23							N/D	20	23	
Pozostała działalność	6	6	1	1	0	0	0	0	N/D	7	6	
EBITDA	122	41	63	23	12	-31	10	-16	-15	-12	193	5
EBITDA gotówkowa	205	167	116	117	26	24	31	30	-15	-12	364	326

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)



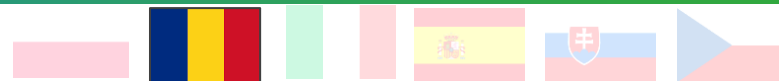
(w mln zł)	1 kw. 2021	1 kw. 2020	r/r
Nakłady na portfele	130	46	183%
Spląty z portfeli	250	219	14%
Wartość bilansowa portfela	1929	1852	4%
Przychody	179	105	71%
W tym z portfeli nabytych	166	93	79%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	5	-31	118%
Usługi windykacyjne	6	6	3%
Pozostała działalność	6	6	12%
EBITDA	113	36	209%
EBITDA gotówkowa	196	163	20%
Rentowność portfela (LTM)*	30%	26%	17%

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

- W 1 kwartale 2021 roku, KRUK zainwestował na rynku polskim 130 mln zł, co stanowiło 82% wszystkich nakładów. Wartość nominalna pakietów nabytych wyniosła 761 mln zł. Spląty w 1 kw. 2021 wyniosły 250 mln zł i odnotowały wzrost w stosunku do analogicznego okresu o 14%. Wpląty w Polsce stanowiły 49% wpląt ogółem.
- Rentowność portfela LTM wzrosła r/r o 4 p.p., głównie ze względu na wysokie spląty oraz dodatnią aktualizację prognozy wpływów.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- Aktualizacja prognozy wpływów na portfelach detalicznych niezabezpieczonych była pozytywną i wyniosła 13 mln zł, natomiast portfele zabezpieczone zostały obciążone łącznie aktualizacją negatywną, w kwocie -7 mln zł.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z ostatnich 12 miesięcy z portfeli nabytych podzielona przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy
 ** Cel Operacyjny składa się z prognozy utworzonej w budżecie na 2020 rok (zakupy pakietów do 10.2019) oraz wycen przed zakupem dla pakietów nabytych od 11.2019.

Działalność GK KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 kw. 2021	1 kw. 2020	r/r
Nakłady na portfele	20	11	76%
Spłaty z portfeli	140	137	2%
Wartość bilansowa portfela	861	973	-12%
Przychody	90	47	92%
W tym z portfeli nabytych	86	43	99%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	11	-28	141%
Usługi windykacyjne	3	3	4%
Pozostała działalność	1	1	66%
EBITDA	63	23	175%
EBITDA gotówkowa	116	117	0%
Rentowność portfela (LTM)*	37%	37%	0%

- W 1 kwartale 2021 roku, KRUK zainwestował na rynku rumuńskim 20 mln zł, co stanowiło 12% wszystkich nakładów. Wartość nominalna pakietów nabytych wyniosła 69 mln zł. Spłaty w 1 kw. 2021 wyniosły 140 mln zł i były na poziomie podobnym do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wpłaty w Rumunii stanowiły 27% wpłat ogółem.
- Rentowność portfela LTM pozostała na podobnym poziomie względem 1 kwartału 2020 roku.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- Na portfelach detalicznych niezabezpieczonych, Grupa rozpoznała łącznie pozytywną aktualizację prognozy wpływów na poziomie 15 mln zł, natomiast portfele zabezpieczone zostały obciążone łącznie aktualizacją negatywną w kwocie -3 mln zł.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z ostatnich 12 miesięcy z portfeli nabytych podzielona przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 kw. 2021	1 kw. 2020	r/r
Nakłady na portfele	0	0	-
Spłaty z portfeli	66	68	-3%
Wartość bilansowa portfela	727	811	-10%
Przychody	54	16	246%
W tym z portfeli nabytych	52	13	298%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	0	-34	100%
Usługi windykacyjne	2	3	-9%
EBITDA	12	-31	140%
EBITDA gotówkowa	26	24	9%
Rentowność portfela (LTM)*	19%	17%	11%

- W 1 kwartale 2021 roku Grupa KRUK nie zainwestowała w nowe portfele, ale jest gotowa do nowych inwestycji na rynku włoskim w kolejnych kwartałach.
- Grupa KRUK na rynku włoskim osiągnęła 66 mln zł wpłat w 2020 roku, co jest wynikiem porównywalnym do analogicznego okresu 2020 roku. Wpłaty we Włoszech stanowiły 13% wszystkich wpłat w Grupie.
- Aktualizacja prognozy wpływów na poziomie „zero plus” w porównaniu do negatywnej aktualizacji w 1 kwartale 2020 r. wpłynęła na wzrost przychodów r/r o 39 mln zł (+298%).
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 2 p.p., głównie ze względu na dobre spłaty.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z ostatnich 12 miesięcy z portfeli nabytych podzielona przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK – pozostałe rynki



(w mln zł)	1 kw. 2021	1 kw. 2020	r/r
Nakłady na portfele	10	0	-
Spłaty z portfeli	56	53	7%
Wartość bilansowa portfela	480	438	9%
Przychody	39	9	330%
W tym z portfeli nabytych	36	6	459%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	2	-29	106%
Usługi windykacyjne	3	3	17%
EBITDA	10	-16	164%
EBITDA gotówkowa	31	30	3%
Rentowność portfela (LTM)*	21%	13%	69%

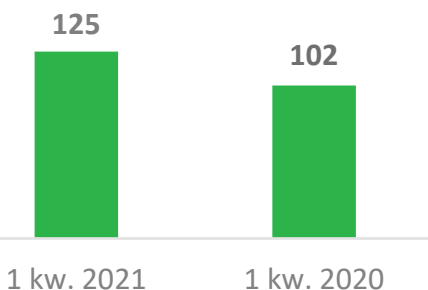
- Pozostałe rynki to Hiszpania, Czechy, Słowacja oraz Niemcy. Podobnie jak we Włoszech, w Hiszpanii Grupa KRUK nie zakupiła żadnych portfeli w 1 kwartale 2021 roku, ale już w 2 kwartale nabyła portfel niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 415 mln zł. Na rynku czeskim KRUK zainwestował 10 mln zł w pakiety o wartości nominalnej 47 mln zł.
- Wpłaty w 1 kwartale 2021 roku wyniosły w segmencie „pozostałe rynki” 56 mln zł, co stanowi wzrost o 7% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.
- Dodatnia aktualizacja w segmencie „pozostałe rynki” w porównaniu do negatywnej aktualizacji w 1 kwartale 2020r. wpłynęła na wzrost przychodów o 30 mln zł r/r (+459%). Dodatnie aktualizacje rozpoznano na portfelach w każdym kraju z segmentu „pozostałe rynki”
- Rentowność portfela wzrosła o 8 p.p. r/r głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych nowych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z ostatnich 12 miesięcy z portfeli nabytych podzielona przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

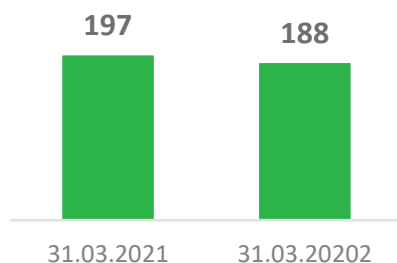
Działalność Grupy KRUK - Wonga



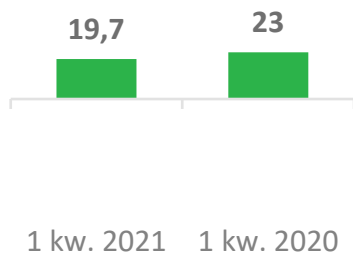
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



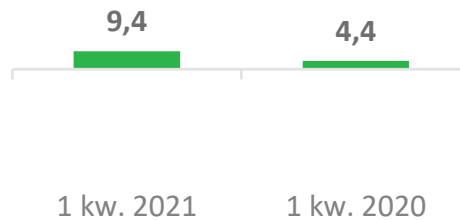
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



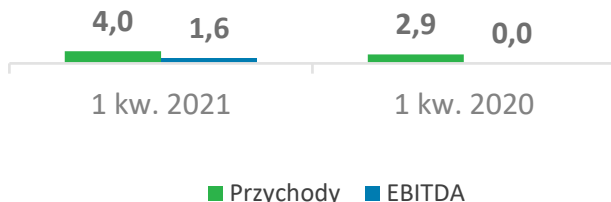
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 kwartału 2021 roku wyniosła 197 mln zł i zwiększyła się o 5% r/r.
- Wartość nominalna udzielonych pożyczek w 1 kw. 2021 wyniosła 125 mln zł i odnotowała wzrost o 22% r/r. Przychody spółki Wonga w 1 kwartale 2021 roku osiągnęły poziom 19,7 mln zł, a EBITDA wyniosła 9,4 mln zł.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, oprócz wprowadzenia na mocy ustawy czasowego obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich obowiązującego do końca czerwca 2021 roku.

* Wonga została nabyta 30 kwietnia 2019 roku.

Pozostałe linie biznesowe – Novum Polska i ERIF

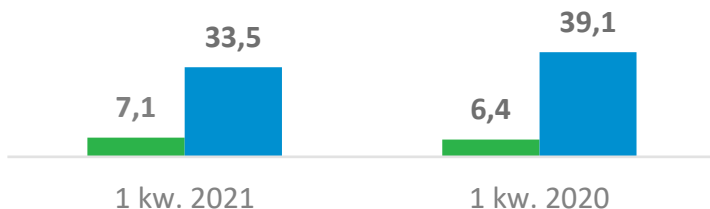


Przychody i EBITDA
(w mln zł)



■ Przychody ■ EBITDA

Wartość udzielonych pożyczek
(w mln zł.)



■ Wartość udzielonych pożyczek netto ■ Wartość bilansowa pożyczek

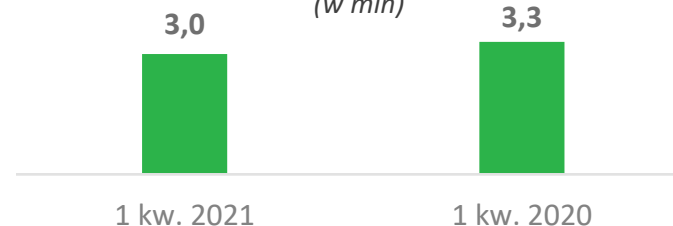


Przychody i EBITDA
(w mln zł)



■ Przychody ■ EBITDA

Liczba pobranych raportów
(w mln)



■ Liczba sprawżeń

- Przychody Novum w 1 kwartale 2021 wyniosły 4 mln i odnotowały wzrost o 36% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego. EBITDA Novum w Polsce wyniosła 1,6 mln zł. Na poprawę wyniku główny wpływ miała koncentracja na najmniej ryzykownym segmencie klienta oraz zwiększenie marży na produktach (wydłużenie okresu trwania pożyczki).
- Novum prowadzi sprzedaż produktów przede wszystkim dla klientów Grupy KRUK, którzy z sukcesem podejmują się spłacania swoich zobowiązań i mają pozytywną historię finansową w Grupie.

- Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na koniec 1 kwartału 2021 roku wynosi 109 mln, z czego 97% to wpisy pozytywne. Łączna wartość wpisów wynosi blisko 53,7 mld zł.
- Z bazy ERIF korzystają podmioty z różnych branż, wśród których dominują banki i podmioty z sektora pożyczkowego

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK - P&L w podziale na segmenty biznesowe (układ prezentacyjny)

w mln zł	1 kw. 2021	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	2020	1 kw. 21/20
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	159	57	23	33	344	456	180%
spłaty na portfelach	512	477	417	452	488	1834	7%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	382	199	257	335	347	1138	92%
Portfele wiarytelności własnych	341	156	223	295	303	976	118%
w tym aktualizacja prognozy wpływów	18	-121	-72	-10	-2	-205	-115%
w tym przychody z różnicy na wpłatach i inne*	89	25	62	73	75	235	263%
Usługi windykacyjne	15	14	13	14	16	57	4%
Inne produkty i usługi	27	29	21	27	28	105	-7%
EBITDA	195	6	65	165	137	379	3007%
<i>marża EBITDA</i>	51%	3%	25%	49%	39%	33%	1520%
Przychody / koszty finansowe	-30	-47	-23	-28	-30	-128	36%
Zysk brutto	151	-54	36	127	96	205	381%
Podatek	24	8	-6	73	49	123	191%
<i>Podatek %</i>	16%	-15%	-18%	57%	51%	60%	203%
Zysk Netto	127	-62	43	54	47	81	305%
<i>marża zysku netto</i>	33%	-31%	17%	16%	13%	7%	207%
<i>ROE kroczące</i>	12%	17%	15%	14%	4%	3%	-28%
EBITDA GOTÓWKOWA	364	326	265	324	322	1236	12%

*Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

** EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych. EBITDA gotówkowa uwzględnia wpływ wyroku TSUE na przychody Wonga.

Grupa KRUK – P&L w podziale na segmenty geograficzne (układ prezentacyjny)

w mln zł	1 kw. 2021	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	2020	1 kw. 21/20
Przychody z działalności operacyjnej	382	199	257	335	347	1138	92%
Polska	199	128	158	165	172	622	56%
Rumunia	90	47	68	81	119	315	92%
Włochy	54	16	3	58	40	117	246%
Pozostałe kraje	39	9	28	31	16	84	330%
EBITDA	195	6	65	165	137	379	3007%
<i>Rentowność EBITDA</i>	51%	3%	25%	49%	39%	33%	
Przychody/Koszty finansowe	-30	-47	-23	-28	-30	-128	36%
Podatek dochodowy	24	8	-6	73	49	123	191%
Zysk netto	127	-62	43	54	47	81	305%
<i>Rentowność zysku netto</i>	33%	-31%	17%	16%	13%	7%	

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

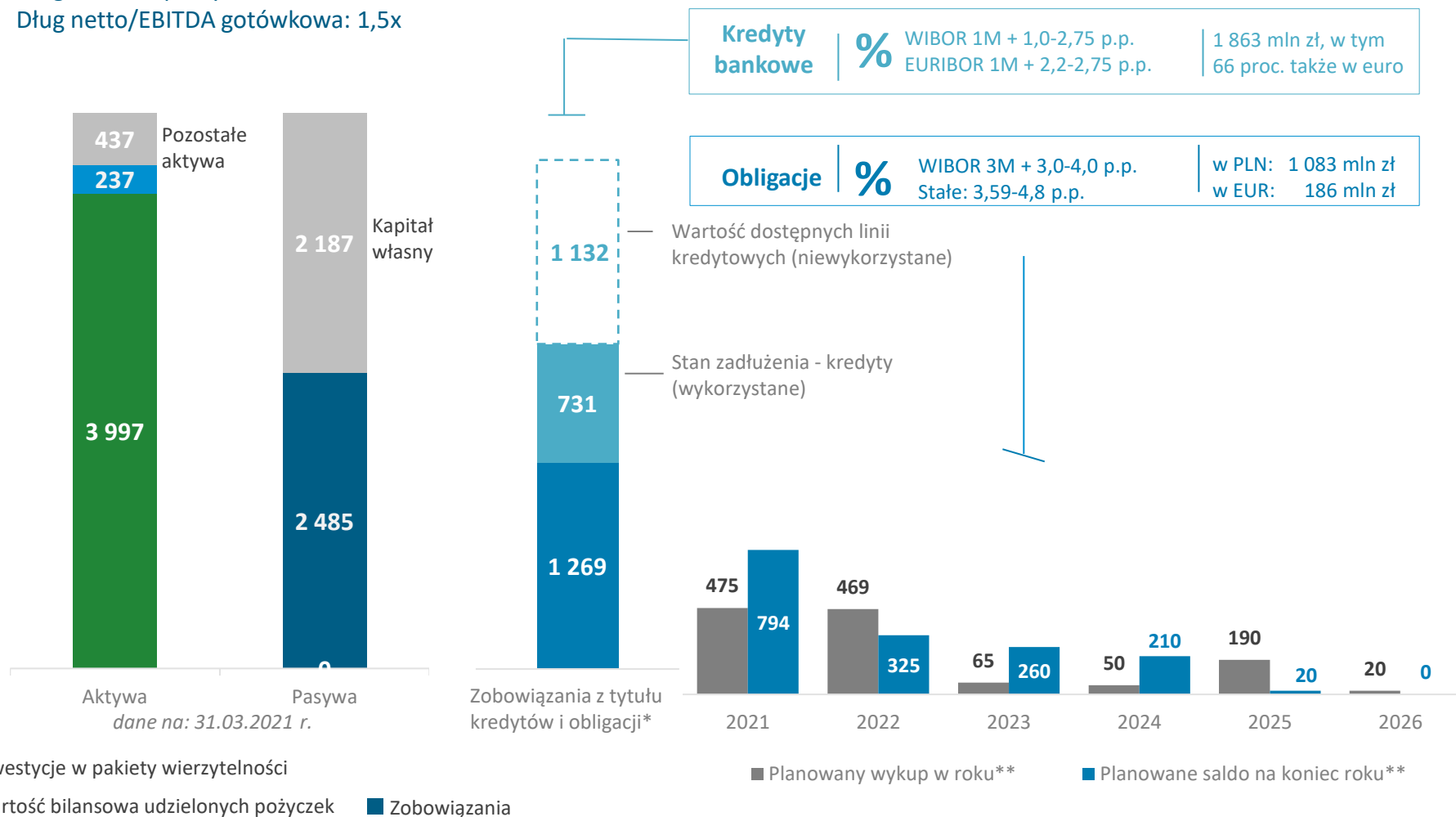
w mln zł	1 kw. 2021	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	2020	1 kw. 21/20
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	301	225	247	266	261	999	34%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	512	477	417	452	488	1834	7%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-123	-123	-102	-107	-137	-468	0%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4	2	3	4	4	14	54%
Koszty ogólne	-42	-37	-39	-39	-45	-160	-13%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-49	-95	-32	-44	-49	-221	48%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-162	-60	-26	-37	-345	-468	169%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-159	-57	-23	-33	-344	-456	180%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-3	-3	-3	-5	-1	-12	-18%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-115	-79	-206	-214	-37	-535	47%
Emisja akcji	0	0	0	0	-3	-3	-
Dywidenda / Skup akcji	0	0	0	0	-95	-95	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	348	271	301	66	651	1288	29%
Zaciągnięcie obligacji	20	0	0	25	0	25	-
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-445	-369	-530	-334	-516	-1749	-21%
Spłata obligacji	65	0	-13	0	-75	-88	-
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-103	20	36	29	-188	86	-626%
Przepływy pieniężne netto:	24	86	15	15	-120	-5	-72%

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
AKTYWA					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170	146	266	251	236
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	4 234	4 209	3 984	4 076	4 307
Pozostałe aktywa	267	289	262	311	307
Aktywa ogółem	4 672	4 643	4 511	4 638	4 850
PASYWA					
Kapitał własny	2 187	2 043	2 064	1 990	1 953
w tym: Zyski zatrzymane	1 671	1 544	1 497	1 533	1 496
Zobowiązania	2 485	2 600	2 448	2 648	2 897
w tym: Kredyty i leasingi	804	908	765	1 031	1 259
Obligacje	1 273	1 314	1 383	1 354	1 376
Pasywa ogółem	4 672	4 643	4 511	4 638	4 850
WSKAŹNIKI					
Dług odsetkowy	2 077	2 222	2 148	2 385	2 635
Dług odsetkowy netto	1 907	2 076	1 882	2 134	2 399
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	0,9	1,0	0,9	1,1	1,2

KRUK posiada mocną sytuację płynnościową i jest gotowy na zwiększenie inwestycji w przyszłości

Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,5x



■ Inwestycje w pakiety wierzytelności

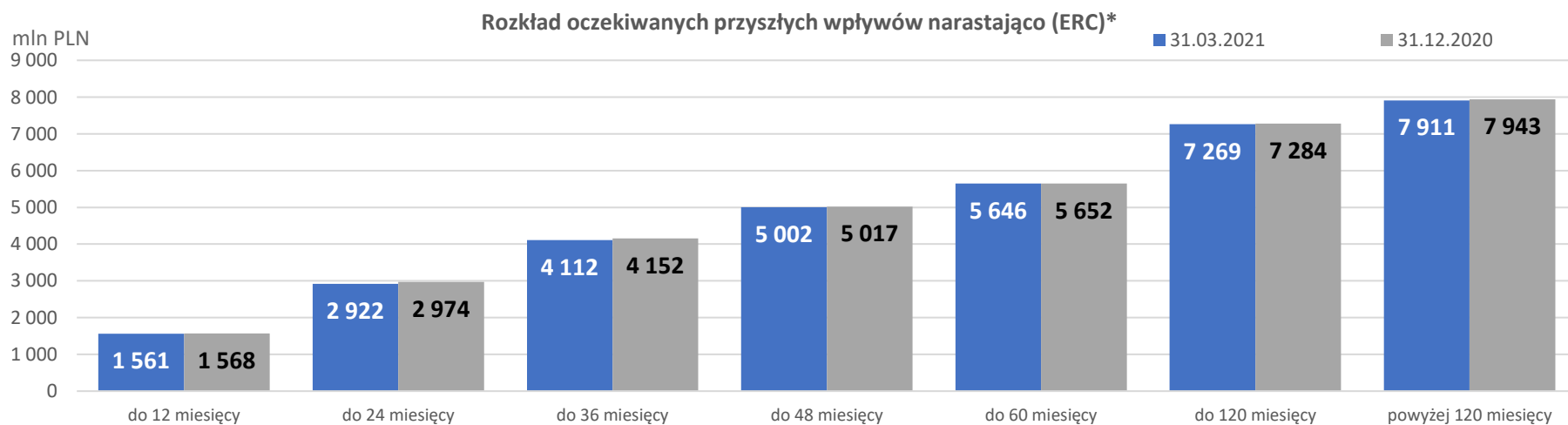
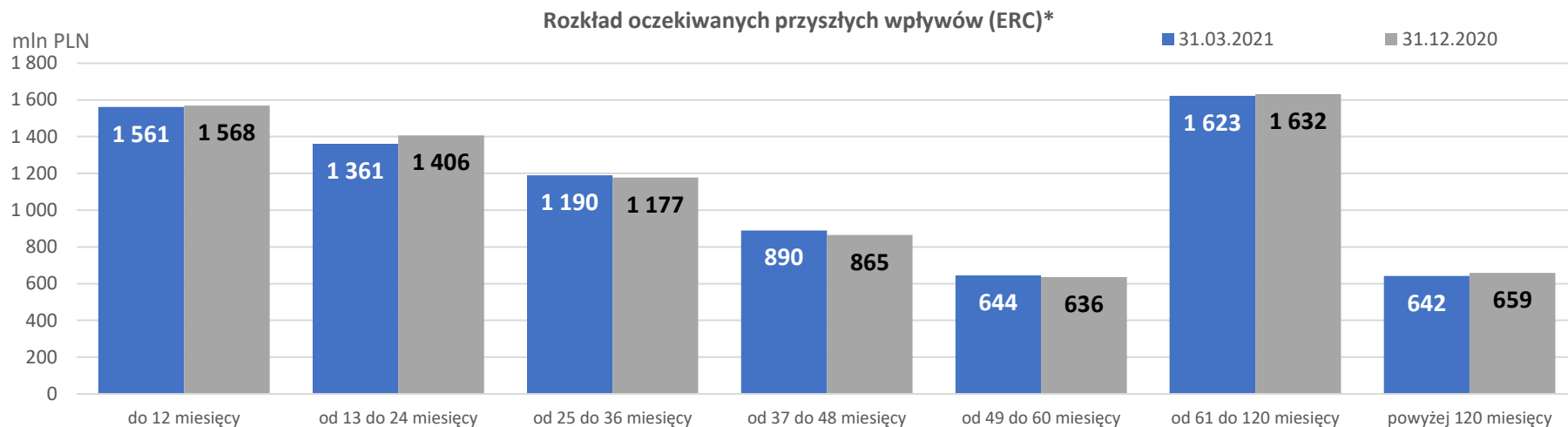
■ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek

■ Zobowiązania

■ Planowany wykup w roku**

■ Planowane saldo na koniec roku**

Grupa KRUK – rozkład oczekiwanych przyszłych wpływów (ERC)



* ERC - poziom przewidywanych niezdykontowanych przepływów z portfeli nabytych

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

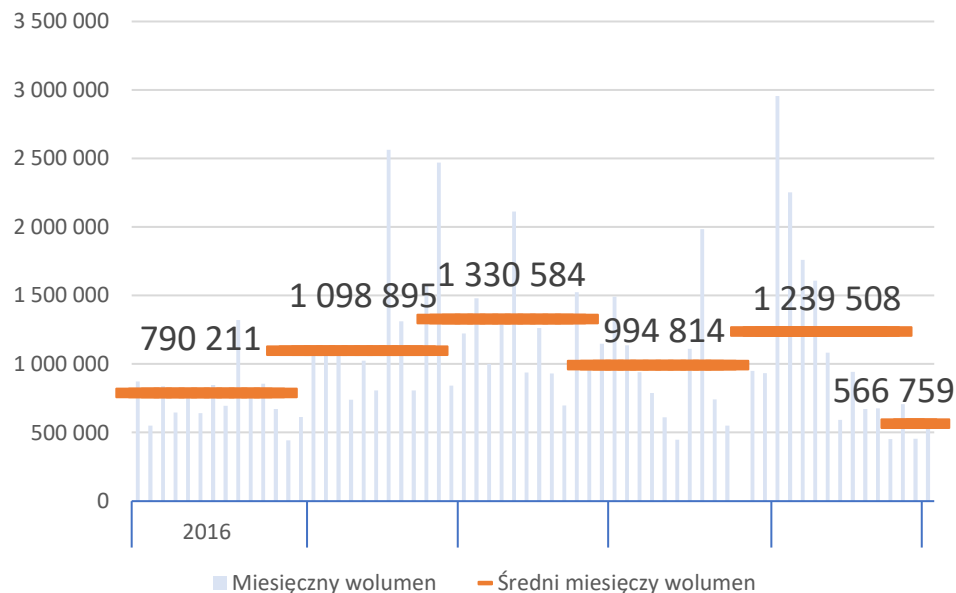
Informacje dodatkowe

Obszar relacji inwestorskich

Publikacja sprawozdań finansowych w 2021 roku

Data	Sprawozdanie
25 marca	Sprawozdanie finansowe za rok 2020
24 maja	Sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2021
15 czerwca	Wood's EME Financials& Real Estates
8 września	Sprawozdanie finansowe za 1 połowę 2021
3 listopada	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2021

KRUK 35. najbardziej płynną spółką na GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	13,66%
Piotr Krupa	9,63%
OFE PZU Złota Jesień	9,39%
OFE Aviva Santander	8,97%
OFE Allianz Polska	5,31%
OFE MetLife	4,92%
OFE Generali	4,53%
OFE Aegon	4,10%
OFE AXA	3,64%

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
maj 2021	Trigon DM	<i>Trzymaj</i>	190,00 zł
Kwiecień 2021	BDM	<i>Redukuj</i>	168,00 zł
grudzień 2020	DM mBanku	<i>Kupuj</i>	174,96 zł

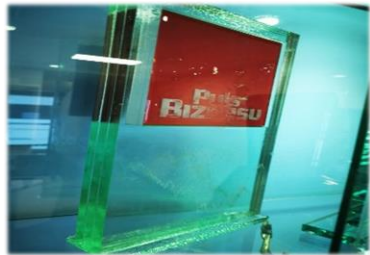
Więcej: pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne

Domy maklerskie wydające rekomendacje o spółce

Dom maklerski	Analityk	E-mail
BDM	Michał Fidelus	michal.fidelus@bdm.com.pl
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
CITI	Andrzej Powierza	andrzej.powierza@citi.com
DM Pekao	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski2@pekao.com.pl
DM Trigon	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: stooq.pl

KRUK na rynku finansowym



KRUK utrzymuje relacje z rynkiem poprzez:

- Własne konferencje wynikowe (wideokonferencje w czasie pandemii) dla inwestorów z Polski oraz zagranicy
- Udział w ogólnopolskich oraz międzynarodowych konferencjach dot. branży windykacyjnej, finansowej, spółek z rynków wschodzących - w Szwecji, USA, Czechach, Wielkiej Brytanii, Rumunii)
- Międzynarodowe roadshow w USA, Austrii, Niemczech i Wielkiej Brytanii
- Udział w spotkaniach skierowanych do inwestorów indywidualnych (np. Wall Street w Karpaczu)
- Dni inwestora w biurze firmy
- Zaproszenie analityków DM i dziennikarzy finansowych do siedziby we Włoszech
- Kampanie inwestorskie
- Czaty inwestorskie
- Filmy dla inwestorów na YouTube.

KRUK został doceniony przez inwestorów oraz dziennikarzy licznymi nagrodami, m.in. :

- The Best Annual Report 2011 – wyróżnienie za najlepszą wartość użytkową raportu rocznego
- Giełdowa Spółka Roku 2014
- Giełdowa Spółka Roku 2017 w kategorii „Kompetencje zarządu”
- Tytuł Przedsiębiorcy Roku 2017 dla Piotra Krupy, prezesa zarządu KRUK S.A.
- Nagroda czytelników dla Piotra Krupy za „giełdowy sukces zarządzanej spółki” na Gali CFA Investment Night w roku 2015
- CEE Capital Markets Awards 2015 – Top Performing Company of the Year
- Heros Rynku Kapitałowego 2017 i 2018 od Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych
- Tytuł „Etyczna Firma 2018” przyznawany przez Puls Biznesu
- Pracodawca Roku 2019 w Rumunii
- „Superetyczna Firma” nagroda Pulsu Biznesu i PwC w roku 2020.

DISCLAIMER PRAWNY

Poniższe informacje dotyczą treści niniejszego dokumentu, ustnej prezentacji przez KRUK S.A. lub jakkolwiek osobę działającą w imieniu KRUK S.A. zawartych w tym dokumencie informacji oraz wszelkich informacji przekazanych przy okazji udzielania odpowiedzi na pytania, które mogą wynikać w związku z prezentacją dokumentu (łącznie „Prezentacja”).

Materiały zawarte w Prezentacji zostały opracowane przez KRUK S.A. („Spółka”). Żaden fragment Prezentacji nie może być powielany lub wykorzystywany w żadnym celu bez zgody Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji zebrano i przygotowano z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez Spółkę za wiarygodne, w szczególności w oparciu o sprawozdania finansowe.

Prezentacja ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy i zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Żadna część Prezentacji nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka lub podmiot od niej zależny.

Żadna informacja zawarta w Prezentacji nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia dla instytucji lub jakichkolwiek innych osób, którym Prezentacja zostanie udostępniona.

Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Prezentacji oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Prezentacji.

Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach KRUK S.A. zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Prezentacja może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące zdarzeń przyszłych i niepewnych, którymi są wszelkie stwierdzenia inne niż odnoszące się do danych historycznych. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą wiązać się ze zidentyfikowanymi lub niezidentyfikowanymi zagrożeniami, zdarzeniami niepewnymi i innymi istotnymi czynnikami niezależnymi od Spółki, które mogą sprawić, że rzeczywiste wyniki lub osiągnięcia Spółki będą zasadniczo różnić się od oczekiwanych wyników lub osiągnięć wyrażonych lub sugerowanych w tego typu prognozach.

Ponadto informujemy, że dane zawarte w Prezentacji mogą ulec dezaktualizacji. Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie, o ile inaczej nie zastrzeżono.



KRUK S.A.
ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław, Polska
www.kruksa.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl
Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>

