

# Prezentacja wyników 3 kwartału 2021 roku Grupy Kapitałowej KRUK

Grupa KRUK

# Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe



# Rekordowy wynik netto na poziomie 565 mln zł

<p>WYNIK NETTO</p> <p><b>565 mln zł</b> (+1541% r/r)</p>	<p>EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p><b>1 151 mln zł</b> (+26% r/r)</p>	<p>SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH</p> <p><b>1 615 mln zł</b> (+20% r/r)</p>	<p>INWESTYCJE W PORTFELE</p> <p><b>933 mln zł</b> (+728% r/r)</p>
<p>EPS</p> <p><b>29,74 zł</b> (+1538% r/r)</p>	<p>ROE kroczące (LTM)</p> <p><b>26%</b> (1 poł. 2020: 3%)</p>	<p>WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA</p> <p><b>4,5mld zł</b> (+20% r/r)</p>	<p>DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p><b>1,5x</b> (3 kw. 2020: 1,6x)</p>

# Silne spłaty z pakietów nabytych oraz wysokie inwestycje



Spłaty z portfeli nabytych  
1615 mln zł  
(+20% r/r)

Spłaty z portfeli nabytych wyniosły w pierwszych 3 kwartałach 2021 rekordowe 1 615 mln zł (+20% r/r). Wpłaty w 3 kwartałe 2021 wyniosły 550 mln zł (+22% r/r). KRUK odnotowuje trzeci z rzędu kwartał ze spłatami powyżej pół miliarda zł.

Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią największą część wszystkich spłat w Grupie KRUK (łącznie 75%) i w zestawieniu z pierwszymi 3 kwartałami 2020 wzrosły o 18%.

Inwestycje w nowe portfele  
933 mln zł  
(+728% r/r)

Grupa KRUK w okresie styczeń – wrzesień 2021 nabyła portfele o wartości nominalnej 5,1 mld zł. 49% inwestycji stanowiły portfel zakupione w Polsce, ale Grupa inwestowała również we Włoszech, w Hiszpanii, Rumunii, Czechach i na Słowacji.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) wzrosły o 2,1 mld zł r/r i 0,4 mld zł kw/kw.

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady

19.10.2021 Parlament Europejski przyjął dyrektywę w sprawie podmiotów obsługujących kredyty, nabywców kredytów oraz egzekucji z zabezpieczenia.

Intencją dyrektywy jest potrzeba zmniejszenia wolumenów nieobsługiwanych kredytów oraz zapobieganie nadmiernej akumulacji nieobsługiwanych kredytów w przyszłości. Stosować się ją będzie do nieobsługiwanych umów o kredyt, sporządzonych przez instytucję kredytową z siedzibą w UE.

Dyrektywa nie wpływa na przepisy regulujące umowy ani zasady prawa cywilnego dotyczące przenoszenia praw kredytodawcy, czy samej umowy o kredyt.



# Mocne spłaty wpływają na dodatnie aktualizacje prognozy wpływów

Zysk netto  
565 mln zł  
(+1541% r/r)

Na wartość zysku netto w pierwszych 3 kwartałach 2021 wpływ miały przede wszystkim bardzo dobre wyniki w segmencie pakietów nabytych Grupy KRUK, praktycznie na każdym z rynków operacyjnej działalności. W samym 3 kwartale 2021 zysk netto wyniósł 170 mln zł.

Przychody ze sprzedaży  
1339 mln zł  
(+69% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły w 1208 mln zł (+79% r/r), na co wpływ miały wyższe niż planowane spłaty z portfeli\* na poziomie 271 mln zł oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 224 mln zł (względem ujemnej aktualizacji w kwocie 203 mln zł po 3 kwartale roku 2020). W samym 3 kwartale aktualizacja prognozy wpływów wyniosła 89 mln zł.

Odchylenia wpłat rzeczywistych\* w samym 3 kwartale 2021 roku wyniosły 58 mln zł.

Koszty operacyjne i  
ogólne  
592 mln zł  
(+6% r/r)

Poziom kosztów działalności r/r wzrósł głównie ze względu na koszty procesów sądowych i komorniczych (wzrost o 32 mln zł, +25% r/r).

\* łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

# Silny bilans i duży dostęp do finansowania



Kapitał własny  
2,4 mld zł  
(+18% r/r)

Kapitał własny stanowi 46% źródeł finansowania Grupy KRUK. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x (względem 1,0x na koniec 3 kwartału 2020 roku) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,5x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.

Środki pieniężne i  
ekwiwalenty  
177 mln zł  
(-33% r/r)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2021 roku wyniosły 177 mln zł (-351 mln zł kw/kw). Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 30 września 2021 roku wyniosła 1085 mln zł.

Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 86% wartości aktywów Grupy.

# Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

# Grupa KRUK po 3 kwartałach 2021 roku według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020
Nakłady na portfele	461	73	118	34	204	0	131	0	19	5	N/D		933	113
Spłaty na portfelach	783	638	422	382	226	182	118	79	66	65	N/D		1615	1346
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,1	1,7	0,9	0,9	0,9	0,7	0,5	0,3	0,1	0,1	N/D		4,5	3,8
Przychody	682	450	329	196	203	77	81	35	45	33	N/D		1339	792
Portfele nabyte	581	359	316	185	196	70	70	28	45	33	N/D		1208	674
Usługi windykacyjne	18	17	10	9	7	8	11	8			N/D		45	41
Wonga	63	58									N/D		63	58
Pozostała działalność	20	17	3	2							N/D		23	19
EBITDA	442	209	244	128	77	-32	17	-43	22	11	-58	-31	744	242
EBITDA gotówkowa	644	489	350	325	107	81	66	9	43	43	-58	-31	1151	915



# Działalność GK KRUK w Polsce



(w mln zł)	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
NAKŁADY NA PORTFELE	461	73	528%	46	18	9	272	130	259	72
SPŁATY Z PORTFELI	783	638	23%	219	205	213	225	250	271	262
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2143	1688	27%	1 852	1 754	1 688	1 876	1 929	2 151	2 143
PRZYCHODY	682	450	51%	128	158	165	172	199	261	222
PORTFELE NABYTE	581	359	62%	93	131	134	139	166	231	183
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	96	-44	319%	-31	-14	1	5	5	49	41
USŁUGI WINDYKACYJNE	18	17	7%	6	5	5	5	6	6	6
WONGA	63	58	8%	23	15	20	21	20	17	26
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	20	17	18%	6	6	6	6	6	7	7
EBITDA	442	209	111%	41	79	89	84	122	183	136
WONGA	25	11	130%	4	0	7	5	9	5	11
EBITDA GOTÓWKOWA	644	489	32%	167	153	168	170	206	223	215
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	38%	27%	39%	26%	25%	27%	26%	30%	34%	38%

- KRUK zainwestował na rynku polskim 461 mln zł (49% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,7 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne. Jak w zeszłych latach, 3 kwartał był mniej aktywny pod kątem zamkniętych transakcji na rynku. KRUK spodziewa się wyższej podaży portfeli w 4 kwartale.
- Wpłaty na rynku polskim wyniosły 783 mln zł i stanowiły 49% wszystkich wpłat w Grupie, a w samym 3 kwartale wyniosły 262 mln zł (48% wszystkich wpłat w Grupie).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności 3 kwartału 2021 wyniosła 2143 mln zł wobec 1688 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 47% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 682 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 96 mln zł. W samym 3 kwartale 2021 aktualizacja wyniosła 41 mln zł. Wonga wygenerowała 63 mln zł przychodu, a w samym 3 kwartale 11 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 9 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów oraz wysokie spłaty.

\* 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 w Rumunii



(w mln zł)	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
NAKŁADY NA PORTFELE	118	34	245%	11	3	20	14	20	23	75
SPŁATY Z PORTFELI	422	382	10%	137	114	131	143	140	146	136
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	907	884	3%	973	909	884	889	861	843	907
PRZYCHODY	329	196	67%	47	68	81	119	90	131	107
PORTFELE NABYTE	316	185	71%	43	65	76	114	86	127	103
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPLYWÓW	103	-41	351%	-28	-5	-9	32	11	50	41
USŁUGI WINDYKACYJNE	10	9	1%	3	3	4	4	3	3	3
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	3	2	50%	1	0	1	1	1	1	1
EBITDA	244	128	91%	23	48	57	93	63	104	77
EBITDA GOTÓWKOWA	350	325	8%	117	96	112	122	116	123	110
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	48%	31%	56%	37%	33%	31%	32%	37%	46%	48%

- KRUK zainwestował na rynku rumuńskim 118 mln zł (13% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 534 mln zł. W 3 kwartale, KRUK zwiększył inwestycje w Rumunii ponad trzykrotnie względem kwartału drugiego.
- Wpłaty na rynku rumuńskim wyniosły 422 mln zł i stanowiły 26% wszystkich wpłat w Grupie, a w samym 3 kwartale 2021 wyniosły 136 mln zł (25% wszystkich wpłat w Grupie).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 907 mln zł, tj. o 3% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 20% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 329 mln zł (+131 mln zł) to głównie wynik aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 103 mln zł (względem -41 mln zł rok wcześniej). Aktualizacja prognozy wpływów w samym 3 kwartale wyniosła 41 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 17 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów oraz wysokie spłaty.

\* 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)	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
NAKŁADY NA PORTFELE	204	0	-	0	0	0	0	0	117	87
SPŁATY Z PORTFELI	226	182	24%	68	53	61	68	66	70	91
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	915	749	22%	812	744	749	735	727	813	915
PRZYCHODY	203	77	162%	16	3	58	40	54	62	87
PORTFELE NABYTE	196	70	181%	13	1	56	37	52	60	85
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	25	-74	133%	-34	-42	1	-22	0	9	16
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	8	-9%	3	2	3	2	2	2	2
EBITDA	77	-32	345%	-31	-27	26	2	12	19	46
EBITDA GOTÓWKOWA	107	81	33%	24	25	32	33	26	29	52
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	28%	17%	61%	17%	16%	17%	14%	19%	26%	28%

- KRUK na rynku włoskim poniósł nakłady w wysokości 204 mln zł przy wartości nominalnej 1,2 mld zł. KRUK drugi kwartał z rzędu realizuje inwestycje na rynku włoskim. Inwestycje w 3 kwartale wyniosły 87 mln zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 226 mln zł i stanowiły 14% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 3 kwartale 2021 wyniosły 91 mln zł (16% wszystkich wpłat w Grupie).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2021 wyniosła 915 mln zł, stanowiąc łącznie 20% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 203 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz dodatniej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 25 mln zł. W samym 3 kwartale, aktualizacja wyniosła 16 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 11 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

\* 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 w Hiszpanii



(w mln zł)	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
NAKŁADY NA PORTFELE	131	0	-	0	0	0	55	0	82	49
SPŁATY Z PORTFELI	118	79	48%	29	24	26	31	36	44	38
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	450	336	34%	370	343	336	366	358	421	450
PRZYCHODY	81	35	130%	-1	18	18	3	27	41	13
PORTFELE NABYTE	70	28	153%	-4	16	15	-1	24	37	9
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-7	-41	82%	-25	-12	-4	-19	1	4	-12
USŁUGI WINDYKACYJNE	11	8	47%	3	2	3	4	3	4	4
EBITDA	17	-43	140%	-19	-22	-2	-37	6	21	-10
EBITDA GOTÓWKOWA	66	9	670%	14	-14	9	-5	18	29	19
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	17%	10%	71%	7%	11%	10%	7%	15%	20%	17%

- KRUK na rynku hiszpańskim poniósł nakłady w wysokości 131 mln zł przy wartości nominalnej 626 mln zł, a w samym 3 kwartale inwestycje wyniosły 49 mln zł.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 118 mln zł i stanowiły 7% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 3 kwartale wyniosły 38 mln zł (7% wszystkich wpłat w Grupie).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2021 wyniosła 450 mln zł, stanowiąc łącznie 10% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 81 mln zł to głównie wynik dobrych spłat. -12 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w 3 kwartale 2021 wynika głównie z pozytywnej aktualizacji na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywnej aktualizacji na pakietach korporacyjnych.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 7 p.p. r/r, głównie ze względu aktualizację prognozy wpływów r/r.

\* 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 w Niemczech, Czechach i na Słowacji



(w mln zł)	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
NAKŁADY NA PORTFELE	19	5	256%	0	2	4	3	10	3	6
SPŁATY Z PORTFELI	66	65	1%	23	21	21	21	20	22	23
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	120	120	0%	68	118	120	119	122	124	120
PRZYCHODY	45	33	37%	10	9	13	13	12	17	16
PORTFELE NABYTE	45	33	37%	10	9	13	13	12	17	16
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	8	-3	380%	-4	1	0	2	0	4	3
EBITDA	22	11	98%	3	1	7	8	5	9	8
EBITDA GOTÓWKOWA	43	43	-2%	16	13	14	15	13	14	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	49%	35%	41%	27%	33%	35%	35%	38%	46%	49%

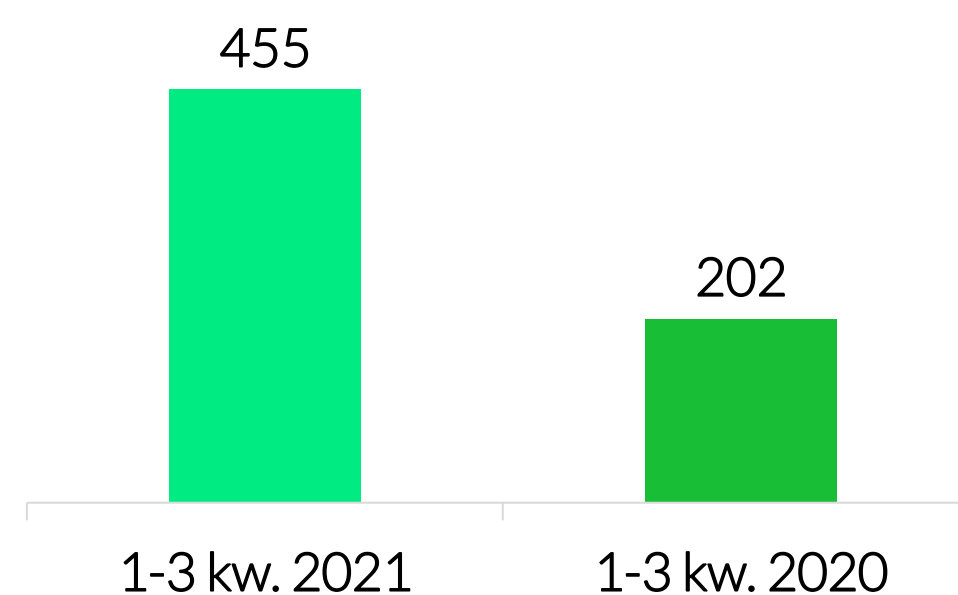
- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 19 mln zł przy wartości nominalnej 91 mln zł.
- Spłaty z portfeli wyniosły 66 mln zł i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 3 kwartale wyniosły 23 mln zł.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2021 wyniosła 120 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Elementem przychodów na poziomie 45 mln zł była dodatnia aktualizacja prognozy wpływów na poziomie 8 mln zł (względem -3 mln zł rok wcześniej).
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 14 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

\* 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

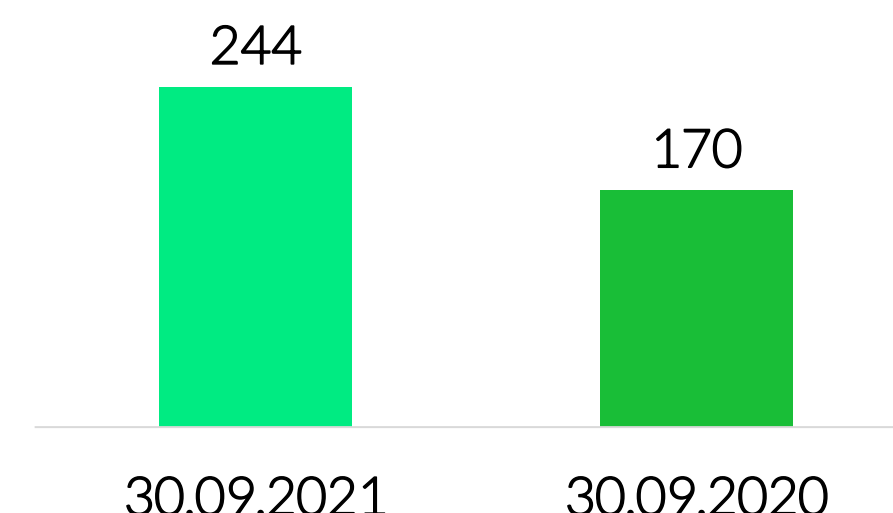
# Działalność GK KRUK – Wonga



**Wartość netto udzielonych pożyczek**  
(w mln zł)



**Wartość bilansowa udzielonych pożyczek**  
(w mln zł)



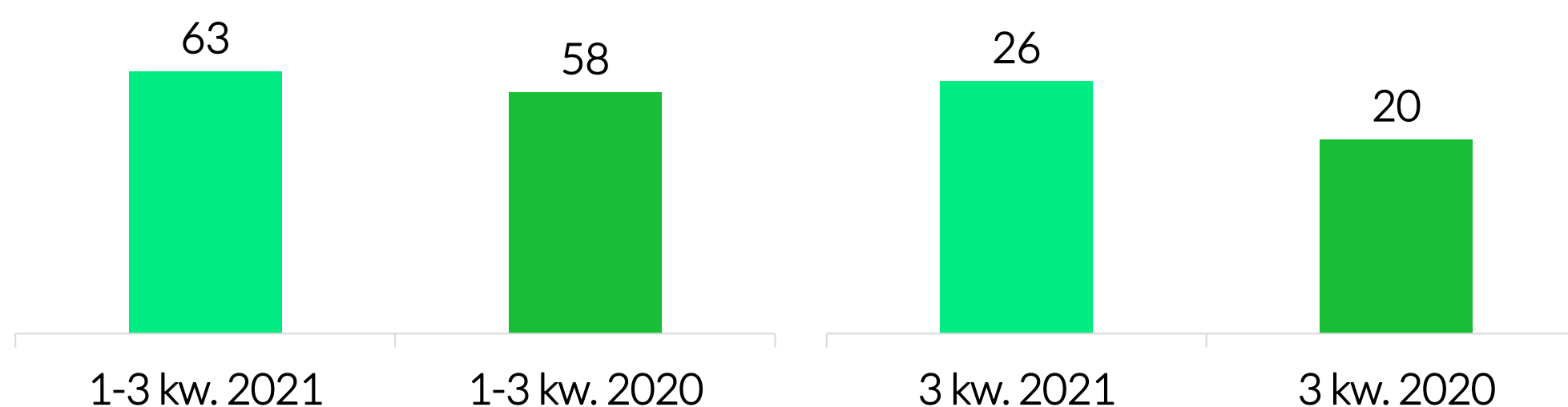
Wonga.pl uruchomiła w Polsce 170 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 455 mln zł.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 3 kwartału 2021 roku wyniosła 244 mln zł i zwiększyła się o 44% r/r.

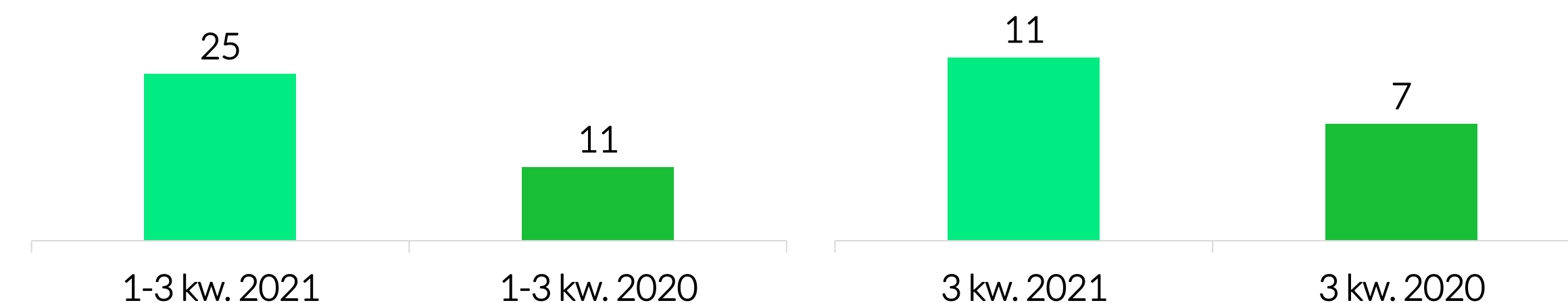
Wartość nominalna udzielonych pożyczek wyniosła 455 mln zł i odnotowała wzrost o 125% r/r.

Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 63 mln zł (+8% r/r), a EBITDA wyniosła 25 mln zł (+130% r/r). W samym 3 kwartale, przychody były na poziomie 26 mln zł (+49% q/q), a EBITDA 11 mln zł (+115% q/q).

**Przychody**  
(w mln zł)



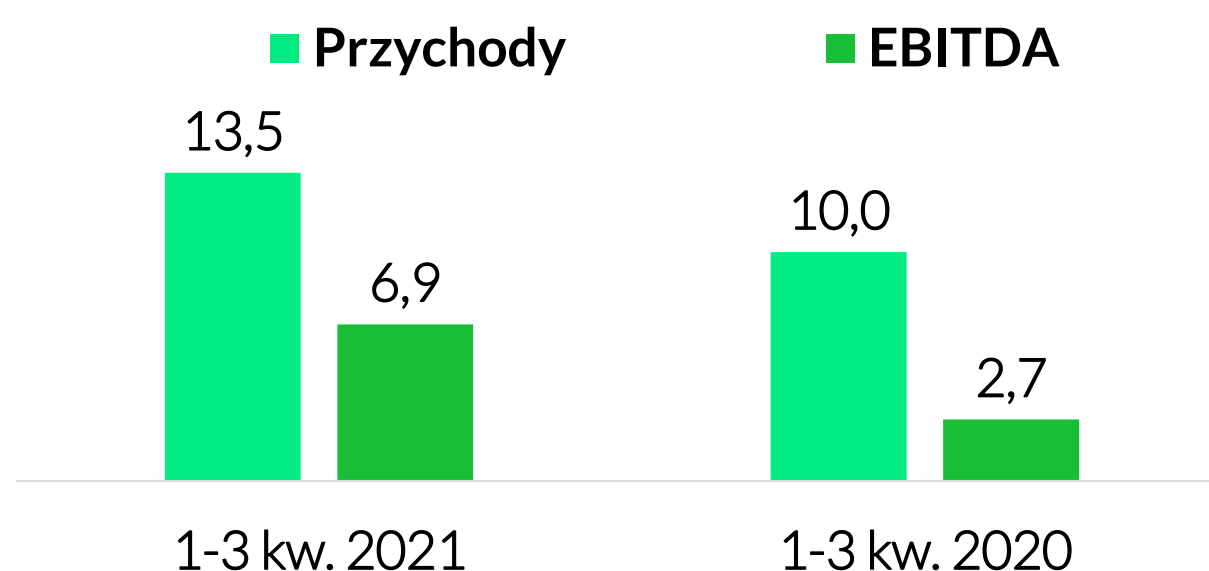
**EBITDA**  
(w mln zł)



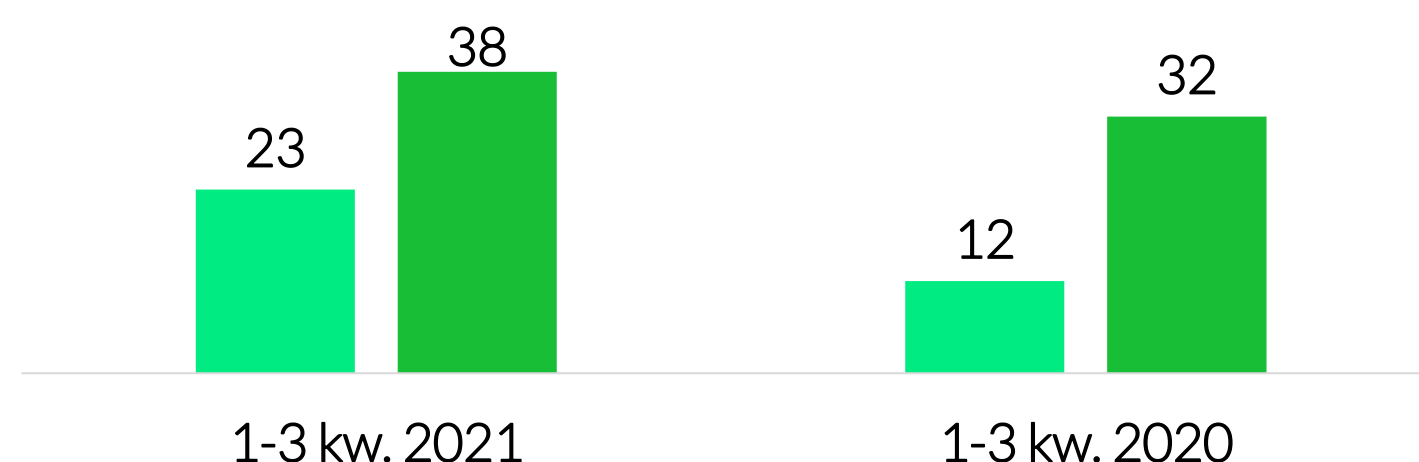
# Działalność GK KRUK – Novum i ERIF



Przychody i EBITDA  
(w mln zł)



Wartość udzielonych pożyczek  
(w mln zł)



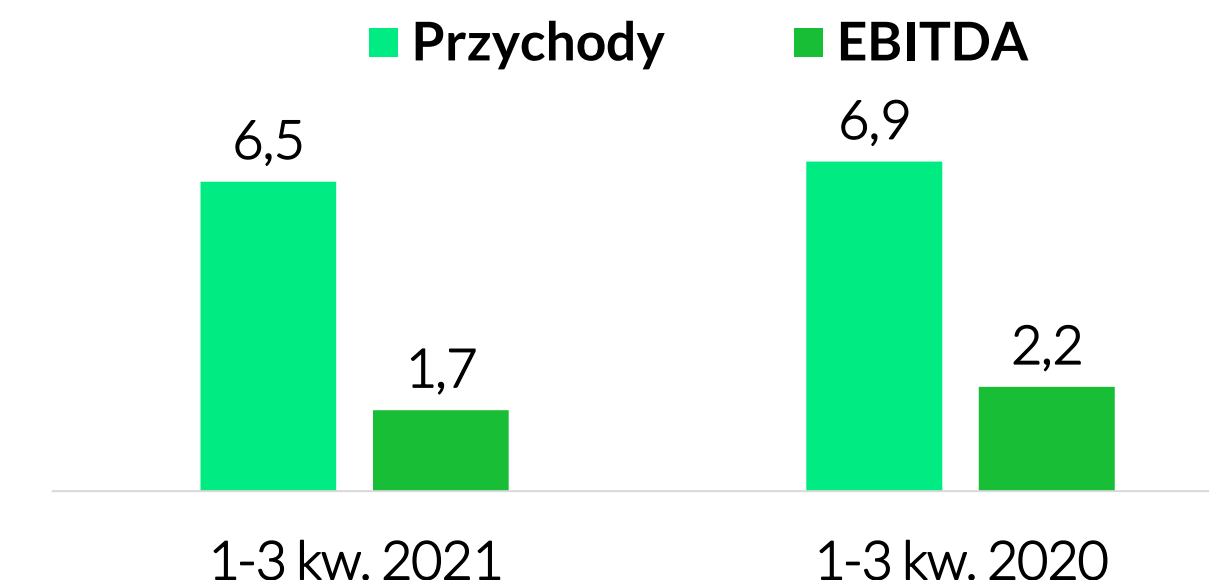
■ Wartość udzielonych pożyczek netto ■ Wartość bilansowa pożyczek

Przychody Novum w Polsce wyniosły 13,5 mln zł (+35% r/r), a EBITDA 6,9 mln zł (+156% r/r).

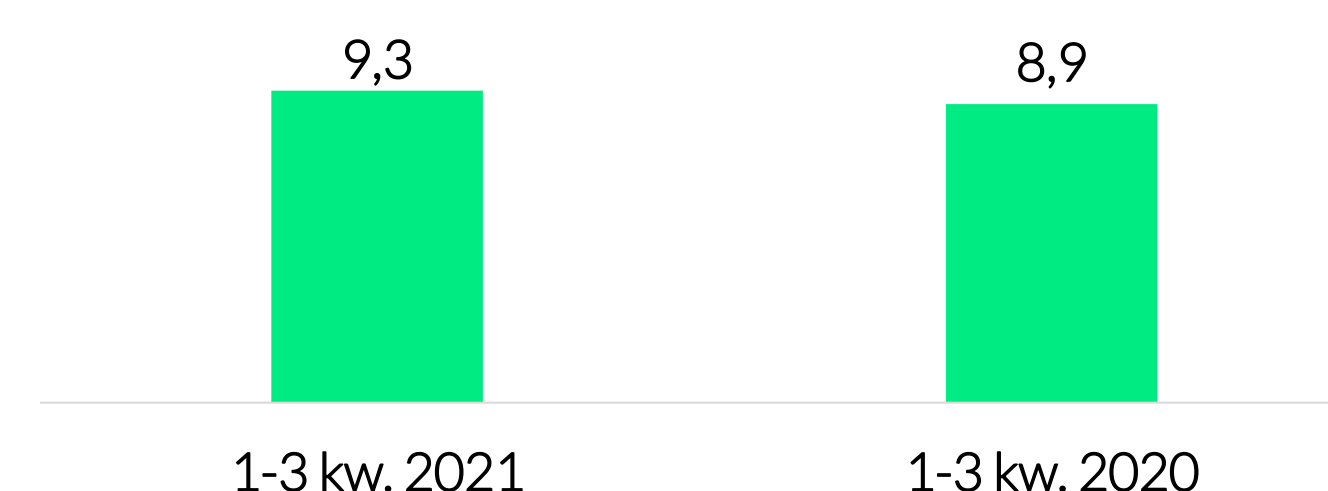
Na poprawę wyniku r/r główny wpływ miała koncentracja na mniej ryzykownym segmencie klienta oraz zwiększenie marży na produktach (wydłużenie okresu trwania pożyczki).



Przychody i EBITDA  
(w mln zł)



Liczba pobranych raportów  
(w mln)



Przychody ERIF wyniosły 6,5 mln zł (-6% r/r), a EBITDA 1,7 mln zł (-23% r/r).

Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na koniec 3 kwartału 2021 roku wynosi 127 mln, z czego 97% to wpisy pozytywne.

# Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe



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



w mln zł	1 -3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
<b>PORTFELE NABYTE</b>										
Nakłady na portfele nabyte	933	113	728%	57	23	33	344	159	484	289
Spląty na portfelach	1615	1346	20%	477	417	452	488	512	553	550
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>										
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1339</b>	<b>792</b>	<b>69%</b>	<b>199</b>	<b>257</b>	<b>335</b>	<b>347</b>	<b>382</b>	<b>512</b>	<b>445</b>
Portfele wierzytelności własnych	1208	674	79%	156	223	295	303	341	472	396
Aktualizacja prognozy wpływów	224	-203	210%	-121	-72	-10	-2	18	117	89
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	271	160	70%	25	62	73	75	89	124	58
Usługi windykacyjne	45	41	10%	14	13	14	16	15	15	15
Inne produkty i usługi	86	77	11%	29	21	27	28	27	25	33
<b>EBITDA</b>	<b>744</b>	<b>242</b>	<b>208%</b>	<b>5</b>	<b>71</b>	<b>166</b>	<b>137</b>	<b>193</b>	<b>317</b>	<b>235</b>
Marża EBITDA	56%	31%		2%	28%	50%	40%	50%	62%	53%
Przychody / koszty finansowe	-57	-98	42%	-47	-23	-28	-30	-30	3	-30
W tym: różnice kursowe netto	7	-7	202%	-5	14	-17	-2	-5	14	-2
<b>Zysk brutto</b>	<b>651</b>	<b>109</b>	<b>-496%</b>	<b>-54</b>	<b>36</b>	<b>127</b>	<b>96</b>	<b>151</b>	<b>306</b>	<b>193</b>
Podatek	-85	-75	-14%	-8	6	-73	-49	-24	-38	-23
Podatek %	-13%	-68%		15%	18%	-57%	-51%	-16%	-12%	-12%
<b>Zysk Netto</b>	<b>565</b>	<b>35</b>	<b>-1541%</b>	<b>-62</b>	<b>43</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>127</b>	<b>268</b>	<b>170</b>
Marża zysku netto	42%	4%		-31%	17%	16%	13%	33%	52%	38%
ROE kroczące (LTM)	23%	5%		6%	5%	3%	4%	12%	22%	25%
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>1151</b>	<b>915</b>	<b>26%</b>	<b>326</b>	<b>265</b>	<b>324</b>	<b>322</b>	<b>364</b>	<b>399</b>	<b>389</b>

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

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



w mln zł	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1339</b>	<b>792</b>	<b>69%</b>	<b>199</b>	<b>257</b>	<b>335</b>	<b>347</b>	<b>382</b>	<b>512</b>	<b>445</b>
Polska	682	450	51%	128	158	165	172	199	262	222
Rumunia	329	196	67%	47	68	81	119	90	131	107
Włochy	203	77	162%	16	3	58	40	54	62	87
Hiszpania	81	35	130%	-1	18	18	3	27	41	13
Pozostałe kraje	45	33	37%	10	9	13	13	12	17	16
<b>EBITDA</b>	<b>744</b>	<b>242</b>	<b>208%</b>	<b>5</b>	<b>71</b>	<b>166</b>	<b>137</b>	<b>193</b>	<b>317</b>	<b>235</b>
Rentowność EBITDA	56%	31%		2%	28%	50%	40%	50%	62%	53%
Przychody/Koszty finansowe	-57	-98	42%	-47	-23	-28	-30	-30	3	-30
Podatek dochodowy	-85	-75	14%	-8	6	-73	-49	-24	-38	-23
<b>Zysk netto</b>	<b>565</b>	<b>35</b>	<b>-1541%</b>	<b>-62</b>	<b>43</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>127</b>	<b>268</b>	<b>170</b>
Rentowność zysku netto	42%	4%		-31%	17%	16%	13%	33%	52%	38%

## Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>953</b>	<b>738</b>	<b>29%</b>	<b>225</b>	<b>247</b>	<b>266</b>	<b>261</b>	<b>303</b>	<b>357</b>	<b>294</b>
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1615	1346	20%	477	417	452	488	512	553	550
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-373	-332	-12%	-123	-102	-107	-137	-123	-121	-129
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	11	10	12%	2	3	4	4	4	4	3
Koszty ogólne	-144	-115	-25%	-37	-39	-39	-45	-42	-50	-52
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-156	-172	9%	-95	-32	-44	-49	-48	-30	-79
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-944</b>	<b>-124</b>	<b>-664%</b>	<b>-60</b>	<b>-26</b>	<b>-37</b>	<b>-345</b>	<b>-162</b>	<b>-490</b>	<b>-292</b>
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-933	-113	-728%	-57	-23	-33	-344	-159	-484	-289
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-12	-11	-6%	-3	-3	-5	-1	-3	-6	-3
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>22</b>	<b>-499</b>	<b>-104%</b>	<b>-79</b>	<b>-206</b>	<b>-214</b>	<b>-37</b>	<b>-117</b>	<b>492</b>	<b>-353</b>
Emisja akcji	0	0	-	0	0	0	3	0	0	0
Dywidenda / Skup akcji	-206	0	-	0	0	0	-95	0	0	-206
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1933	638	203%	271	301	66	651	348	1133	451
Zaciągnięcie obligacji	485	25	1840%	0	0	25	0	20	400	65
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1800	-1233	-46%	-369	-530	-334	-516	-445	-803	-552
Splata obligacji	-400	-13	-2894%	0	-13	0	-75	-65	-300	-35
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	10	85	-88%	20	36	29	-5	26	61	-76
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>31</b>	<b>115</b>	<b>-73%</b>	<b>86</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>-120</b>	<b>24</b>	<b>358</b>	<b>-351</b>

# Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

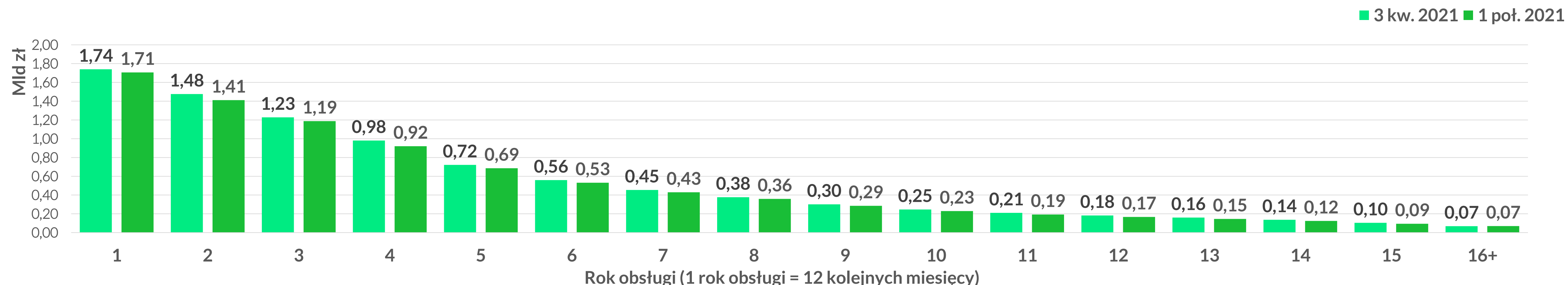


mln zł	30.09. 2021	30.06 .2021	31.03. 2021	31.12. 2020	30.09. 2020	30.06. 2020	31.03. 2020
<b>AKTYWA</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177	528	170	146	266	251	236
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	4 836	4 601	4 234	4 209	3 984	4 076	4 307
Pozostałe aktywa	270	244	267	289	262	309	307
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>5 283</b>	<b>5 373</b>	<b>4 672</b>	<b>4 643</b>	<b>4 511</b>	<b>4 635</b>	<b>4 850</b>
<b>PASYWA</b>							
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 425</b>	<b>2 207</b>	<b>2 187</b>	<b>2 043</b>	<b>2 064</b>	<b>1 987</b>	<b>1 953</b>
w tym: Zyski zatrzymane	1 903	1 734	1 671	1 544	1 497	1 536	1 496
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 857</b>	<b>3 167</b>	<b>2 485</b>	<b>2 600</b>	<b>2 448</b>	<b>2 648</b>	<b>2 897</b>
w tym: Kredyty i leasingi	1 032	1 137	804	908	765	1 031	1 259
Obligacje	1 395	1 360	1 273	1 314	1 383	1 354	1 376
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>5 283</b>	<b>5 373</b>	<b>4 672</b>	<b>4 643</b>	<b>4 511</b>	<b>4 635</b>	<b>4 850</b>
<b>WSKAŹNIKI</b>							
<b>Dług odsetkowy</b>	<b>2 427</b>	<b>2 497</b>	<b>2 077</b>	<b>2 222</b>	<b>2 148</b>	<b>2 385</b>	<b>2 635</b>
<b>Dług odsetkowy netto</b>	<b>2 250</b>	<b>1 969</b>	<b>1 907</b>	<b>2 076</b>	<b>1 882</b>	<b>2 134</b>	<b>2 399</b>
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9	1,1	1,2

# Grupa KRUK – oczekiwane ERC



Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) wg lat obsługi na koniec okresu

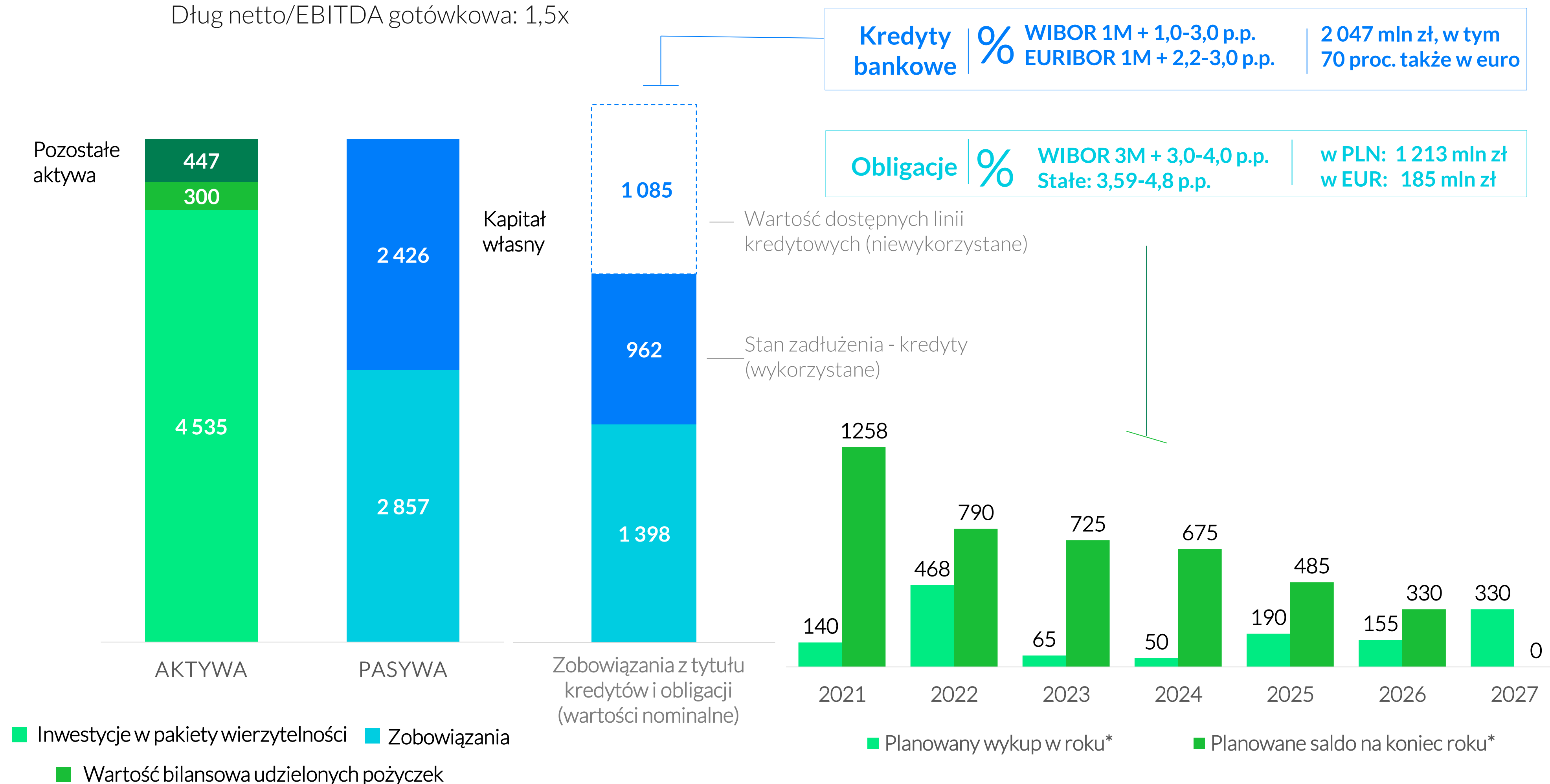


Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na 30 września 2021 wynoszą 8,9 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2020 roku o 1 mld zł, tj. o 13%, a w stosunku do 30 czerwca 2021 o 400 mln zł. Wpływ na to miały m.in. inwestycje z pierwszych 3 kwartałów w wysokości 933 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 5,1 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec września 2021, której zdyskontowana wartość wyniosła 89 mln zł, a w całym 3 kwartale bieżącego roku 224 mln zł.

# KRUK posiada dobry dostęp do finansowania



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



\* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.09.2021 r.

# Agenda

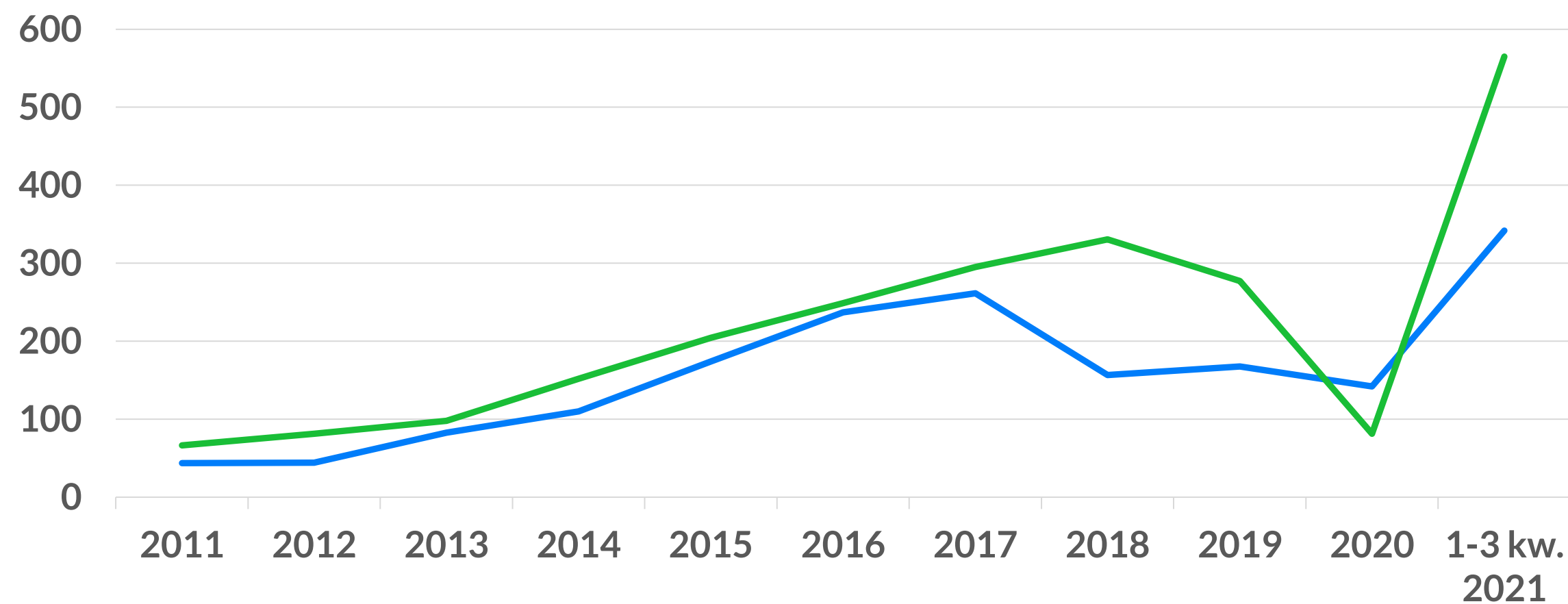


1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

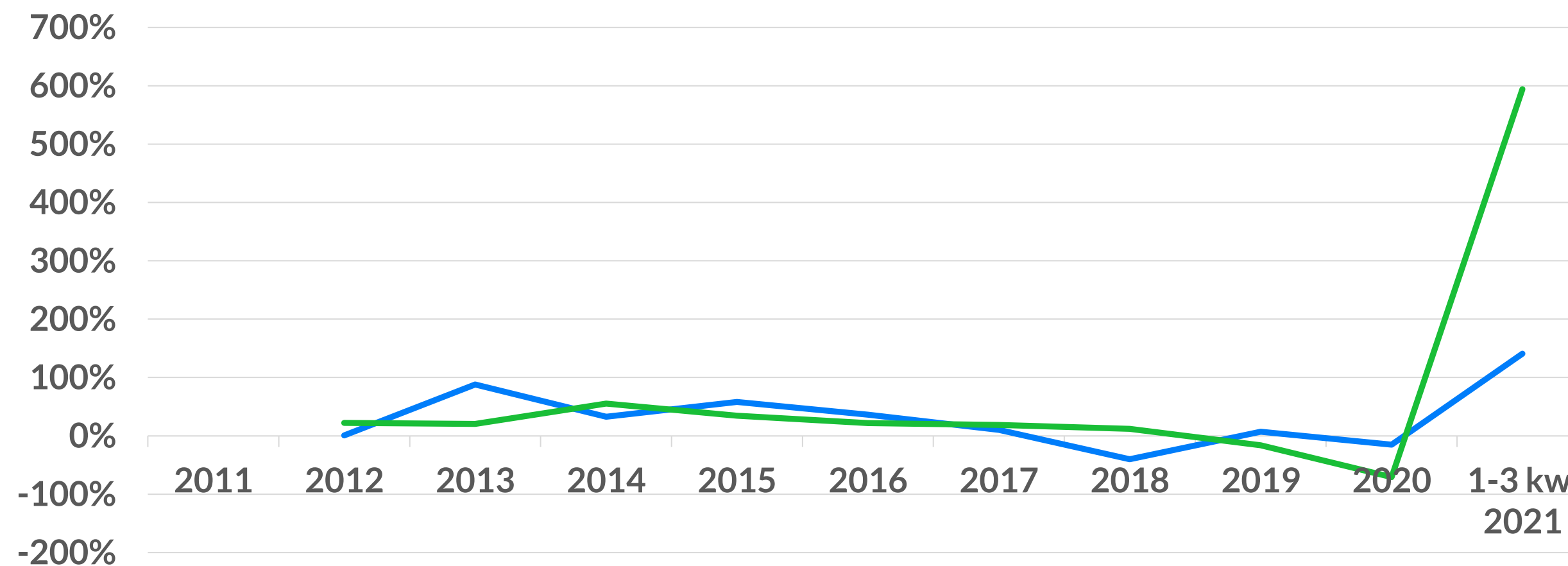
# Dynamika zysku netto, a wycena KRUKa na rynku kapitałowym



Cena akcji\* i zysk netto KRUKa



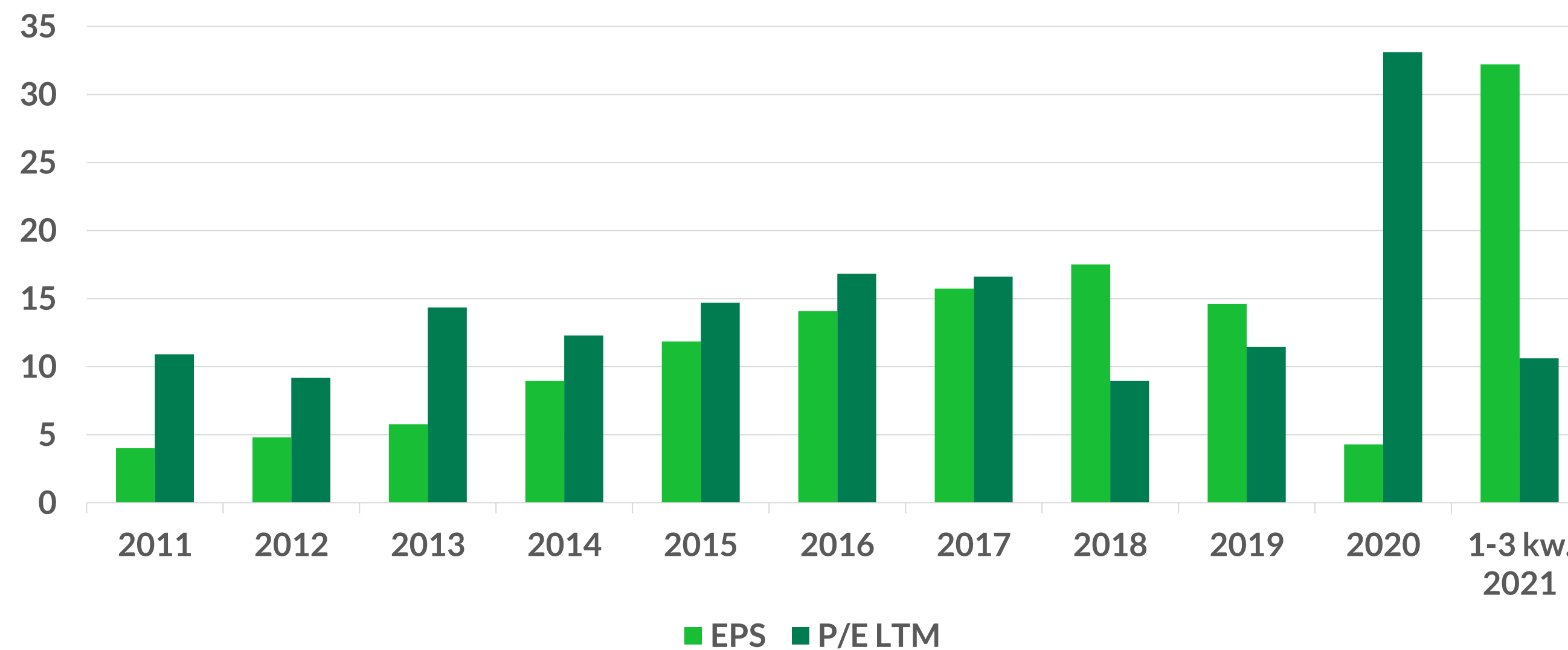
Wzrost / spadek ceny akcji oraz zysku netto KRUKa



— Cena akcji — Zysk netto

— Cena akcji % — Zysk netto %

Wskaźnik EPS oraz P/E LTM KRUKa



■ EPS ■ P/E LTM

\*Ceny akcji wzięto na koniec okresu. Źródło: stooq.pl

\*\*Zysk netto na koniec okresu. Zysk netto dla 2021 obejmuje 3 kwartały.





# Informacja o danych niefinansowych w Grupie KRUK

## Odpowiedzialność społeczna



- Kontynuacja akcji edukacyjnych skierowanych do ogółu społeczeństwa, jak i osób zadłużonych.
- Kontynuacja kampanii koordynowanej przez ZPF „Windykacja? Jasna sprawa” na rzecz poprawy wizerunku branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce
- Kontynuacja współpracy z Centrum Pomocy Psychologicznej.
- KRUK S.A. – start omnichannelowej kampanii, zachęcającej Polaków do rozmowy o zadłużeniu (kampania będzie trwać do końca 2021 roku i wspiera działania rebrandingowe KRUK S.A.
- KRUK Italia i AgeCredit – współpraca ze stowarzyszeniem na rzecz wsparcia osób z Zespołem Downa w ramach programu DADI Hearts (współpraca będzie kontynuowana przez 3 lata).
- KRUK Romania – rozpoczęcie współpracy w ramach projektu MERITO, który powstał podczas Szczytu Liderów pozarządowej Fundacji Liderów Biznesu i ma na celu wsparcie nauczycieli w ramach krzewienia dobrych praktyk, w tym wiedzy finansowej.

## Odpowiedzialność w miejscu pracy



- Kontynuacja pracy zdalnej – w dalszym ciągu ok. 90% pracowników pracowała zdalnie.
- W ramach rozwijanej kultury firmy oraz wyzwań związanych z pracą zdalną, chcąc wyjść naprzeciw oczekiwaniom pracowników wykorzystywane i sprawdzane są różne modele budowania zaangażowania i wzmacniania integracji m.in. poprzez gamifikację a także tworzenie nowego systemu tzw. on-boardingu.
- Realizując Cel 5 Zrównoważonego Rozwoju, poprzez promowanie różnorodności i równości została przeprowadzona kampania komunikacyjna w spółce hiszpańskiej wspierająca różnorodność i równość w miejscu pracy

## Odpowiedzialność środowiskowa



- KRUK w dalszym ciągu pracuje nad uproszczeniem i optymalizacją procesów pod kątem zmniejszenia produkcji odpadów papierowych - KRUK Romania w 3 kwartale rozpoczęła wdrożenie podpisu biometrycznego.
- KRUK S.A. przygotowała badanie społeczne i prowadziła działania promujące redukcję nadmiernego konsumpcjonizmu w obliczu coraz szybciej następującego Dnia Długu Ekologicznego.
- KRUK Italia zaangażowała się w działania organizacji Plastic Free Onlus i zainicjowany przez nią narodowy dzień zbiórki plastiku – wolontariusze z tamtejszej spółki wzięli udział w zbiórce plastiku z LaSpezii i w Cinque Terre.
- Po optymalizacji powierzchni biurowych, KRUK w Czechach w ramach idei gospodarki cyrkularnej, przekazał część mebli i sprzęt elektroniczny na rzecz lokalnych szkół.

# Obszar relacji inwestorskich



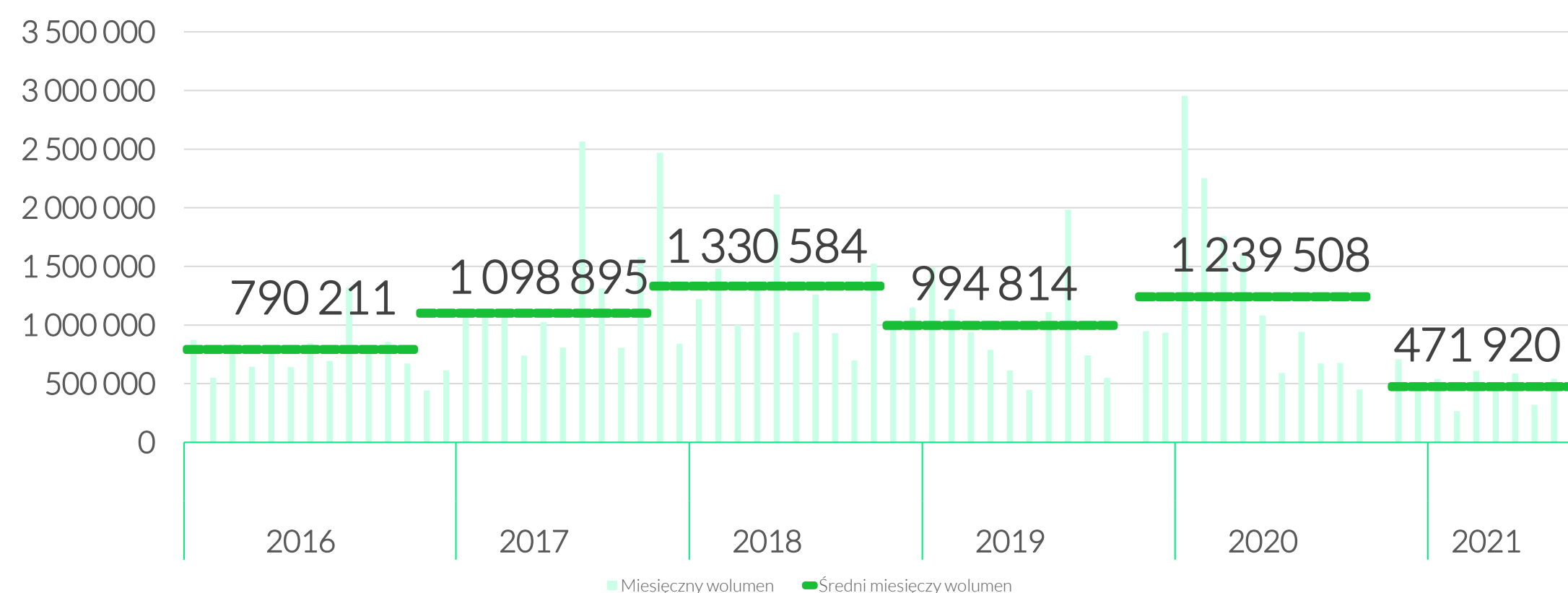
## Wybrane plany IR na 2021 rok

Data	Wydarzenie
13 września	PKO BP Virtual Investor's Day: CEE Financials
1 października	mBank/Commerzbank "European Financials Conference
6 października	ERSTE the Finest CEElection Investor Conference 2021
3 listopada	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał
23 listopada	Santander 2021 Financial Sector Conference
7 grudnia	Goldman Sachs European NPL Conference
7 – 10 grudnia	WOOD's Winter Wonderland - EME

## Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
październik 2021	Trigon DM	kupuj	365,00 zł
październik 2021	DM mBanku	trzymaj	288,46 zł
lipiec 2021	Trigon DM	trzymaj	310,00 zł

## KRUK 25. najbardziej płynną spółką GPW



## Akcjonariat o udziale powyżej 3%\*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	14,95%
Piotr Krupa	9,75%
OFE Aviva Santander	9,21%
OFE PZU Złota Jesień	8,80%
OFE Allianz Polska	5,38%
OFE Aegon	5,04%
OFE MetLife	4,96%
OFE Generali	4,60%
OFE UNIQA	3,68%

## Domy maklerskie wydające rekomendacje

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 Powierża	andrzej.powierza@citi.com
DM Pekao	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski2@pekao.com.pl
DM Trigon	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Erste Group	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@erstegroup.com
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

\*Źródło: stooq.pl, dane na dzień 30 września 2021



#### DISCLAIMER PRAWNY

*Poniższe informacje dotyczą treści niniejszego dokumentu, ustnej prezentacji przez KRUK S.A. lub jakąkolwiek osobę działającą w imieniu KRUK S.A. zawartych w tym dokumencie informacji oraz wszelkich informacji przekazanych przy okazji udzielania odpowiedzi na pytania, które mogą wyniknąć 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](http://www.kruksa.pl)

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

