

Prezentacja wyników 1 półrocza 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 396 mln zł

| | | | |
|--|---|---|---|
| <p>WYNIK NETTO</p> <p>396 mln zł (+2148% r/r)</p> | <p>EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>762 mln zł (+29% r/r)</p> | <p>SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH</p> <p>1 065 mln zł (+19% r/r)</p> | <p>INWESTYCJE W PORTFELE</p> <p>644 mln zł (+705% r/r)</p> |
| <p>EPS</p> <p>20,82 zł (+2145% r/r)</p> | <p>ROE kroczące (LTM)</p> <p>23% (1 poł. 2020: 5%)</p> | <p>WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA</p> <p>4,3 mld zł (+12% r/r)</p> | <p>DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>1,4x (1 poł. 2020: 1,9x)</p> |

Silne spłaty z pakietów nabytych i wzrost inwestycji



Spłaty z portfeli nabytych
1 065 mln zł
(+19% r/r)

Wpłaty w 1 połowie 2021 roku wyniosły 1 065 mln zł, a w samym 2 kwartale 553 mln zł, więcej o 33% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jak również więcej o 8% w stosunku do 1 kwartału 2021. Tym samym utrzymany jest rosnący trend na wpłatach widoczny od 3 kwartału 2020.

Na poziom spłat na portfelach detalicznych niezabezpieczonych wpływ miały zmiany w procesie operacyjnym związane z konsekwentną realizacją strategii w obszarze ciągłego doskonalenia (doskonałości operacyjnej).

Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią największą część wszystkich spłat w Grupie KRUK (łącznie 76%) i w zestawieniu z 1 półroczem 2020 utrzymały się na podobnym poziomie.

Inwestycje w nowe portfele
644 mln zł
(+705% r/r)

Grupa KRUK w 1 połowie 2021 nabyła portfele o wartości nominalnej 3,6 mld zł. 60% inwestycji stanowiły portfel zakupione w Polsce.

Po ponad rocznej przerwie Spółka powróciła do aktywności zakupowej na rynku włoskim.

Szacunkowe wpływy z
pakietów wierzytelności
(ERC)
8,5 mld zł
(+22% r/r)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) wzrosły o 1,5 mld zł r/r.

Wzrost ERC w głównej mierze spowodowany został wysokimi inwestycjami w 1 półroczu w portfele wierzytelności oraz aktualizacją prognozy wpływów, której zdyskontowana wartość w 2 kwartale wyniosła 117 mln zł.



Utrzymanie spłat na wysokim poziomie skutkuje dodatnimi aktualizacjami na wszystkich segmentach biznesowych i rekordową EBITDA gotówkową

Zysk netto
396 mln zł
(+2148% r/r)

Na rekordową wartość zysku netto w 1 półroczu 2021 wpłynęły głównie bardzo dobre wyniki w segmencie pakietów nabytych Grupy KRUK na każdym z rynków operacyjnej działalności. W 2 kwartale 2021 zysk netto wyniósł 268 mln zł i był najwyższym kwartalnym wynikiem netto Grupy KRUK w jej historii.

Przychody ze sprzedaży
894 mln zł
(+44% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły w 812 mln zł (+114% r/r), na co wpływ miał wyższe niż planowane spłaty z portfeli oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości 135 mln zł (względem -193 mln zł w 1 półroczu 2020).

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
348 mln zł

Aktualizacje prognozy wpływów w 1 połowie 2021 wyniosły 135 mln zł (względem -193 mln zł w 1 połowie 2020). Odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych wykazywane łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela wyniosły łącznie 213 mln zł (względem 87 mln zł rok wcześniej).

Koszty operacyjne i ogólne
386 mln zł
(-1% r/r)

Poziom kosztów działalności zarówno w 1, jak i 2 kwartale 2021 był na zbliżonym poziomie.

Silny bilans i wysoka dywidenda



Kapitał własny
2,2 mld zł
(+11% r/r)

Kapitał własny stanowi 41% źródeł finansowania Grupy KRUK. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x (względem 1,1x w 1 połowie 2020 roku) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,4x, (względem 1,9x rok wcześniej) KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.

Środki pieniężne i
ekwiwalenty
528 mln zł
(+53% r/r)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosły 528 mln zł (+358 mln zł kw/kw). Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 835 mln zł.

W 1 półroczu 2021 roku Spółka, w ramach prospektu obligacyjnego, przeprowadziła dwie emisje niezabezpieczonych obligacji 5-letnich o łącznej wartości nominalnej 90 mln zł skierowane do inwestorów detalicznych o stałym kuponie na poziomach 4,2% (luty 2021) i 4,0% (czerwiec 2021). W lipcu 2021 roku KRUK przeprowadził trzecią emisję o wartości nominalnej 65 mln zł i stałym kuponie 4,0%.

W ramach programu bezprospektowych emisji obligacji, Spółka wyemitowała 6-letnie, niezabezpieczone obligacje o łącznej wartości nominalnej 330 mln zł z marżą 3,7% ponad WIBOR 3M. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych.

KRUK wypłacił 206 mln zł
dywidendy w 2021 roku
(95 mln w ramach skupu
akcji w 2020)

KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 589 mln zł dochodu akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2021 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.

Dlaczego KRUK



Dobrze znamy się na tym
co robimy dzięki stabilnej
i kompetentnej kadrze
menadżerskiej

- ✓ KRUK działa od 1998 roku, jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm windykacyjnych w Europie Centralnej obecną na 7 rynkach europejskich
- ✓ Świadczymy kompleksowe usługi windykacyjne zarówno polubowne jak i sądowe, oparte na własnym systemie IT i modelach decyzyjnych
- ✓ Inwestujemy w najnowsze technologie IT i rozwijamy posiadane narzędzia analityczne o wysokiej precyzji
- ✓ Zbudowaliśmy od podstaw własny know-how procesowy w oparciu o szereg narzędzi operacyjnych: contact center, wizyty doradców terenowych, komunikację pisemną (w tym e-mail) oraz narzędzia online
- ✓ Posiadamy także wieloletnie doświadczenie w procesie sądowym i egzekucyjnym, wykorzystujemy nowoczesne rozwiązania pozwalające zarządzać dużymi wolumenami spraw w tych procesach
- ✓ Mamy szerokie doświadczenie w ekspansji międzynarodowej zarówno w budowaniu firmy, jak i akwizycjach
- ✓ Mamy bardzo duże doświadczenie w wycenie, zakupie i windykacji portfeli: kupiliśmy 1197 portfeli, inwestując w nie 8,4 mld zł
- ✓ Potrafimy doskonalić swoje procesy i uczyć się na błędach; działamy w ramach filozofii doskonalenia Lean; z roku na roku poprawiamy też precyzję modeli opartych na statystyce

Mamy bardzo dobre wyniki

- ✓ Jesteśmy długoletnim liderem rynku w Polsce i Rumunii z silną marką, a każda nasza linia biznesowa jest rentowna
- ✓ Przez wszystkie 23 lata naszej historii byliśmy zyskowni
- ✓ Średnie ROE LTM* za lata 2011-2021 to 22%
- ✓ Średni wzrost EPS CAGR* to za lata 2011 - 1 poł. 2021 to 17%
- ✓ Potrafimy jednocześnie rosnąć i dzielić się zyskiem – w okresie od 2015 do 2021 KRUK wypłacił łącznie 589 mln zł zysku do akcjonariuszy.
- ✓ Cena akcji KRUKa wzrosła od debiutu w 2011r o ponad 671%**

*2021 LTM = 2 poł. 2020 + 1 poł. 2021; CAGR za 10,5 okresu

** na dzień 7 września 2021

Dlaczego KRUK



Mamy ambicje i potencjał do rozwoju

- ✓ Naszą ambicją jest kontynuacja wzrostu zysku i ekspansja geograficzna, a interes ekonomiczny kadry menadżerskiej KRUKa jest powiązany ze wzrostem ceny akcji KRUKa
- ✓ Od lat pokazujemy, że dzięki poprawie efektywności naszych procesów potrafimy zwiększać odzyski z już posiadanego portfela co przekłada się na istotny wzrost zysków
- ✓ Uważamy, że mamy duży potencjał na zwiększenie inwestycji w portfele w przyszłości przez wzrost udziałów rynkowych i dalszą ekspansję
- ✓ Nasza kultura organizacyjna wspiera zrównoważony rozwój: jesteśmy odpowiedzialni, odważni, nie boimy się zmian i uczymy się na błędach

Nasza historia pokazała, że KRUK to biznes umiarkowanego ryzyka

- ✓ Przeszliśmy przez dwa kryzysy światowe, w tym pandemię 2020 i udowodniliśmy, że potrafimy adaptować się do nowych warunków i zarabiać w każdych warunkach
- ✓ Jesteśmy nisko zadłużoną spółką - co obniża profil naszego ryzyka płynności, koszt finansowania i daje elastyczność w przyszłym rozwoju
- ✓ Przez 23 lata naszej historii nie mieliśmy ani jednego istotnego kryzysu finansowego, płynnościowego ani PR-owego
- ✓ KRUK jest zarządzany przez założyciela i stabilny od lat zespół menadżerski. Piotr Krupa pozostaje Prezesem KRUKa od 2003 roku i razem z pozostałymi Członkami Zarządu posiadają łącznie ok. 10 % akcji KRUK S.A.

Etyczność prowadzonego biznesu jest dla nas ważna

- ✓ Podstawową wartością KRUKa jest szacunek do klienta na każdym etapie procesu operacyjnego. Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie EY).
- ✓ Pozytywnie zmieniamy wizerunek branży windykacyjnej i pożyczkowej
- ✓ W ramach odpowiedzialnego biznesu zajmujemy się edukacją finansową społeczeństwa.

Agenda



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

Grupa KRUK w 1 połowie 2021 roku według segmentów



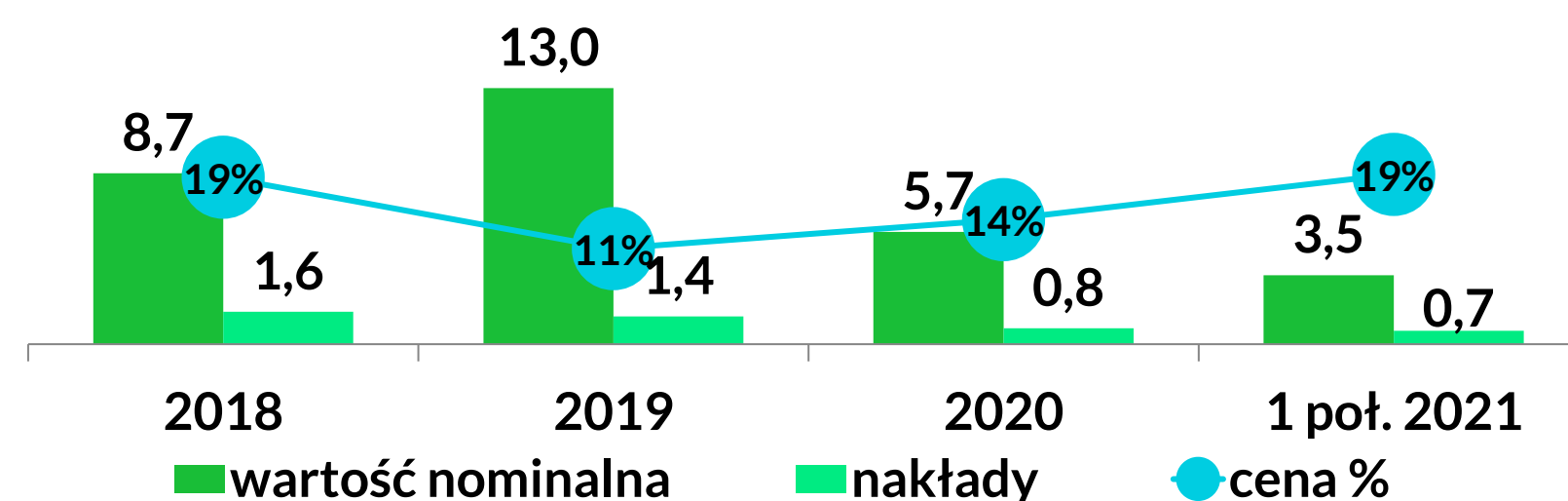
(w mln zł)

| | Polska | | Rumunia | | Włochy | | Hiszpania | | Pozostałe | | Centrala | | Razem | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 |
| Nakłady na portfele | 389 | 64 | 43 | 14 | 117 | 0 | 82 | 0 | 13 | 2 | N/D | | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 |
| | | | | | | | | | | | | | 644 | 80 |
| Spłaty na portfelach | 521 | 425 | 286 | 251 | 135 | 121 | 80 | 53 | 43 | 44 | N/D | | 1065 | 894 |
| Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł) | 2,2 | 1,8 | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 0,1 | 0,1 | N/D | | 4,3 | 3,9 |
| Przychody | 460 | 285 | 221 | 115 | 116 | 19 | 68 | 17 | 29 | 19 | N/D | | 894 | 456 |
| Portfele nabyte | 398 | 224 | 213 | 109 | 111 | 14 | 61 | 13 | 29 | 19 | N/D | | 812 | 379 |
| Usługi windykacyjne | 12 | 11 | 6 | 6 | 5 | 5 | 7 | 5 | | | N/D | | 30 | 27 |
| Wonga | 37 | 38 | | | | | | | | | N/D | | 37 | 38 |
| Pozostała działalność | 13 | 12 | 2 | 1 | | | | | | | N/D | | 15 | 12 |
| EBITDA | 305 | 120 | 167 | 71 | 32 | -58 | 27 | -42 | 13 | 4 | -35 | -20 | 510 | 76 |
| EBITDA gotówkowa | 429 | 320 | 240 | 213 | 56 | 49 | 46 | -1 | 27 | 29 | -35 | -20 | 762 | 591 |

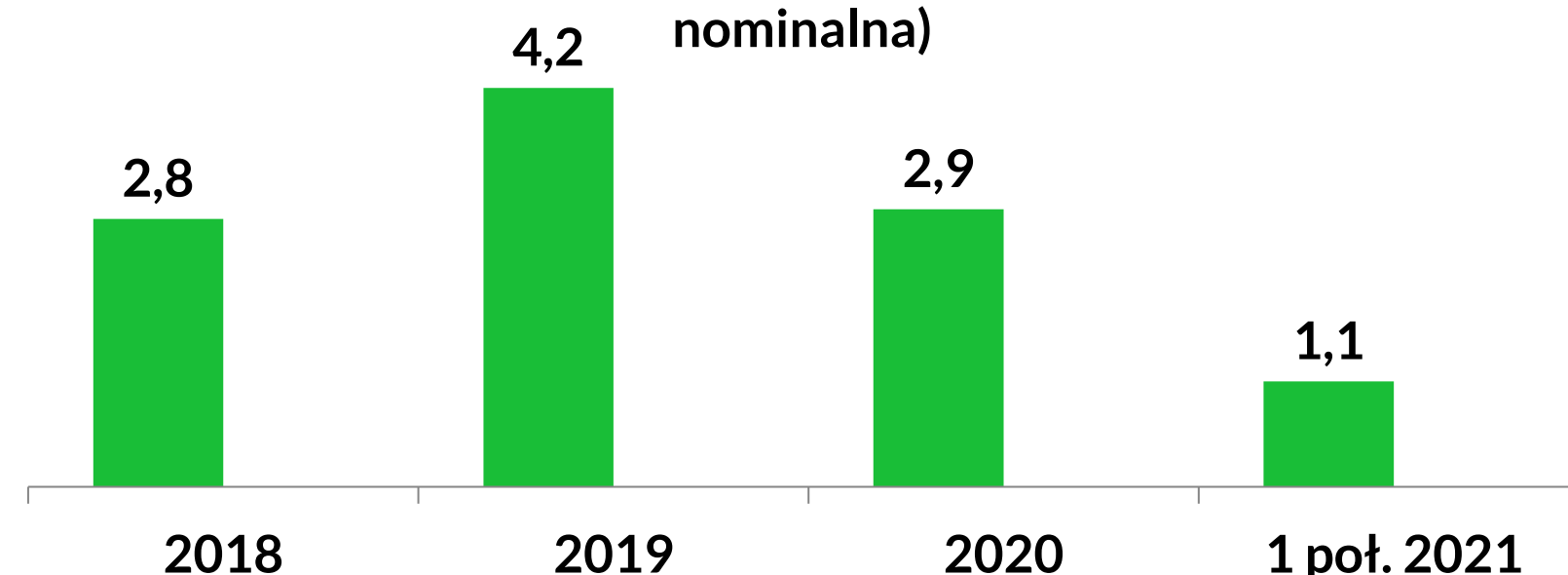


Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce

Podaż portfeli detalicznych i hipotecznych (mld zł)



Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł, wartość nominalna)



W 1 półroczu 2021 podmioty sprzedające wierzytelności (głównie banki i instytucje finansowe) organizowały przetargi praktycznie bez zakłóceń związanych z pandemią.

Na rynku dostępne były wszystkie rodzaje wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, detaliczne hipoteczne, korporacyjne), z przewagą wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, które stanowiły 80% nakładów na rynku polskim.

Szacowana łączna podaż określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła blisko 4,6 mld zł, z czego KRUK nabył około 48%.

Inwestorzy zakupili wierzytelności za łączną cenę 733 mln zł, z czego 53% przypadło na KRUKa, co jest jednym z największych historycznie udziałów rynkowych KRUKa w Polsce.

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)



| (w mln zł) | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | r/r |
|----------------------------------|-------------|-------------|------|
| NAKŁADY NA PORTFELE | 389 | 64 | 507% |
| SPŁATY Z PORTFELI | 521 | 425 | 23% |
| WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA | 2151 | 1754 | 23% |
| PRZYCHODY | 423 | 247 | 71% |
| PORTFELE NABYTE | 398 | 224 | 77% |
| AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW | 54 | -45 | 221% |
| USŁUGI WINDYKACYJNE | 12 | 11 | 7% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 13 | 12 | 14% |
| EBITDA | 291 | 116 | 151% |
| EBITDA GOTÓWKOWA | 414 | 316 | 31% |
| RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)* | 34% | 25% | 36% |

KRUK zainwestował na rynku polskim 389 mln zł (60% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,2 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne (ich udział w inwestycjach KRUKa w Polsce wyniósł 73%).

Wpłaty na rynku polskim wyniosły 521 mln zł i stanowiły 49% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 271 mln zł. Na wysoki poziom spłat miały wpływ m.in. ciągła optymalizacja procesów, w tym rozwój narzędzi online oraz skuteczność procesu sądowo-komorniczego.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 2 151 mln zł wobec 1 754 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 49% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

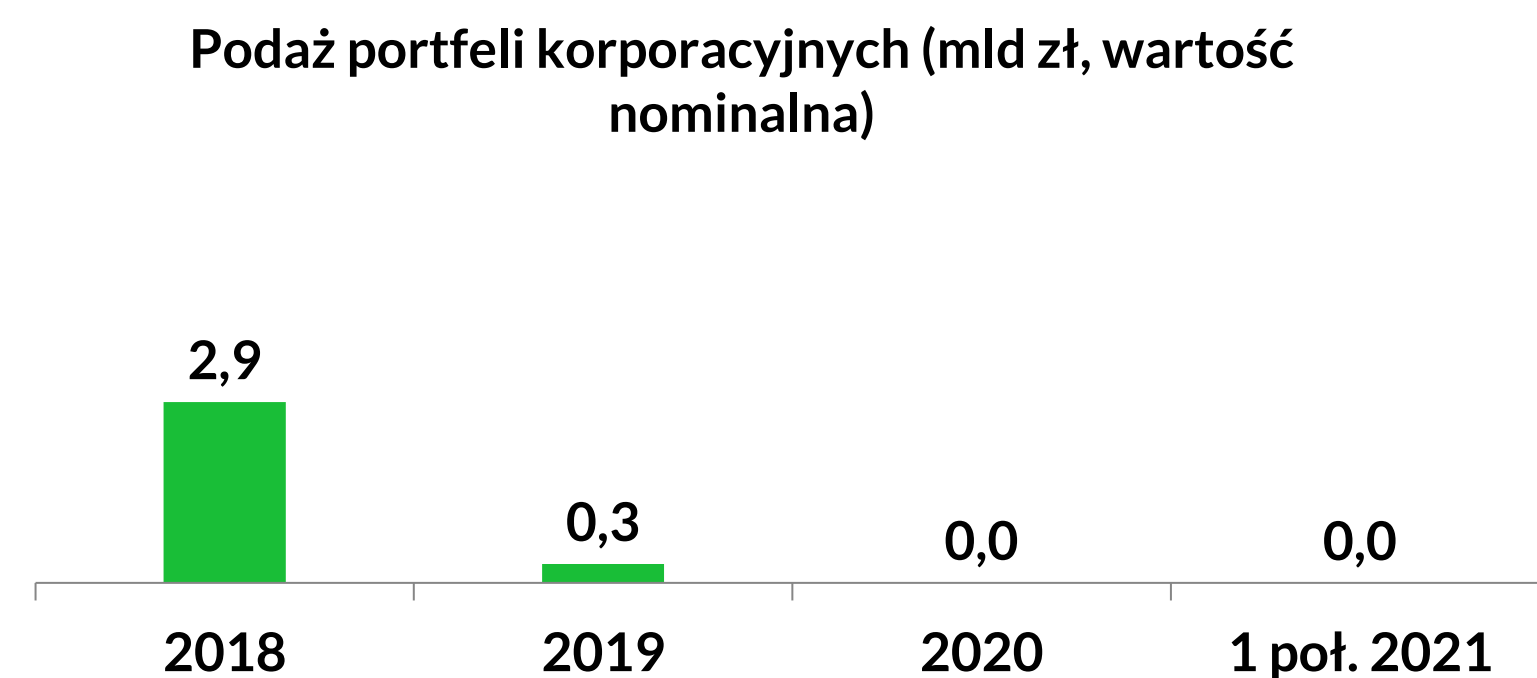
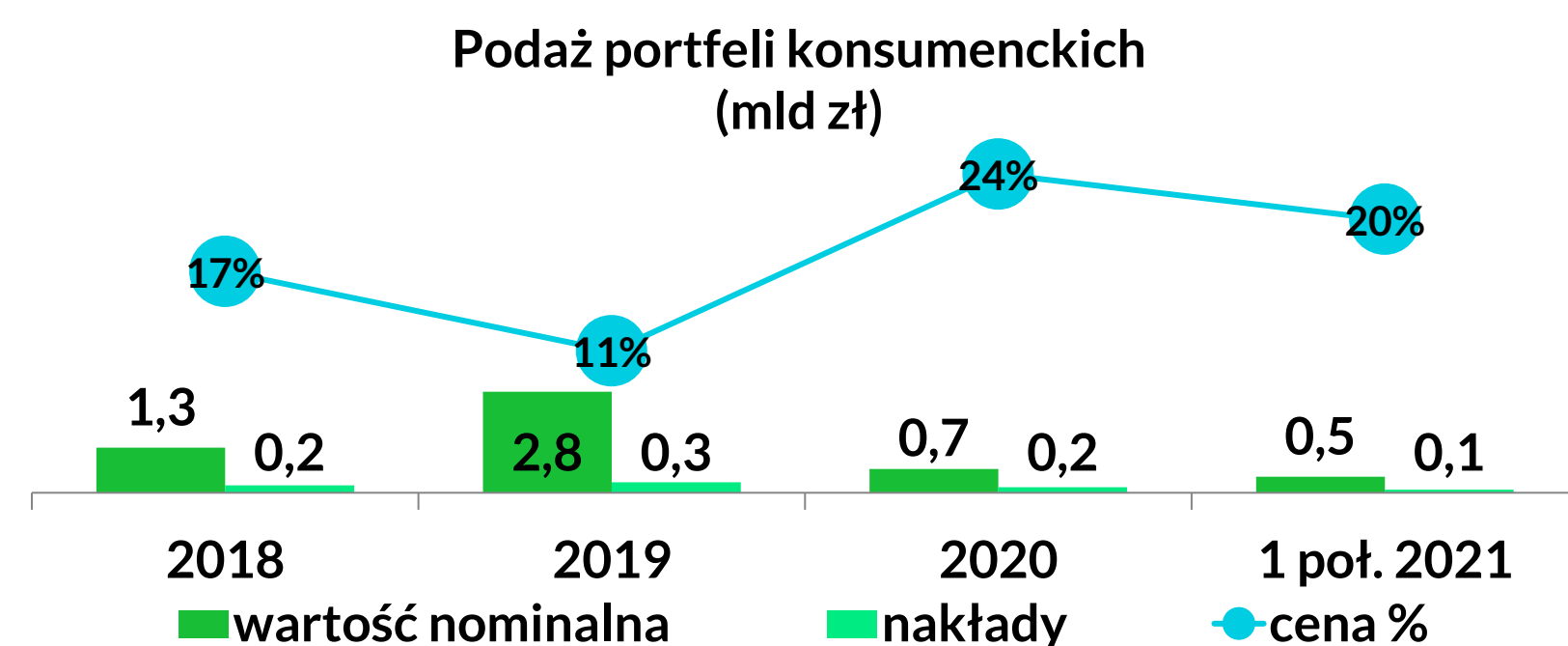
Przychody na poziomie 423 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła na koniec 1 półrocza 54 mln zł. Większa część aktualizacji prognozy wpływów (49 mln zł) wystąpiła w 2 kwartale 2021.

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



Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii



W 1 połowie 2021 na rynku rumuńskim – uwzględniając zarówno rynek pierwotny (banki i instytucje pozabankowe), jak i wtórny - dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej ponad 450 mln zł. Udział KRUKa wyniósł 42%.

Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku w 1 półroczu 2021 wyniosła 93 mln zł, co przekłada się na 53% udział KRUKa. Uwzględniając tylko inwestycje na rynku pierwotnym udział rynkowy KRUK wyniósł ponad 80%.



Działalność GK KRUK w Rumunii

| (w mln zł) | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | r/r |
|----------------------------------|-------------|-------------|------|
| NAKŁADY NA PORTFELE | 43 | 14 | 197% |
| SPŁATY Z PORTFELI | 286 | 251 | 14% |
| WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA | 843 | 909 | -7% |
| PRZYCHODY | 221 | 115 | 92% |
| PORTFELE NABYTE | 213 | 109 | 97% |
| AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW | 62 | -32 | 290% |
| USŁUGI WINDYKACYJNE | 6 | 6 | 4% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 2 | 1 | 123% |
| EBITDA | 167 | 71 | 137% |
| EBITDA GOTÓWKOWA | 240 | 213 | 13% |
| RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)* | 46% | 33% | 38% |

KRUK zainwestował na rynku rumuńskim 43 mln zł (7% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 192 mln zł.

Wpłaty na rynku rumuńskim wyniosły 286 mln zł i stanowiły 27% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 wyniosły 146 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 843 mln zł, tj. o 7% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 221 mln zł to głównie wynik aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 62 mln zł. Większa część aktualizacji prognozy wpływów (50 mln zł) wystąpiła w 2 kwartale 2021.

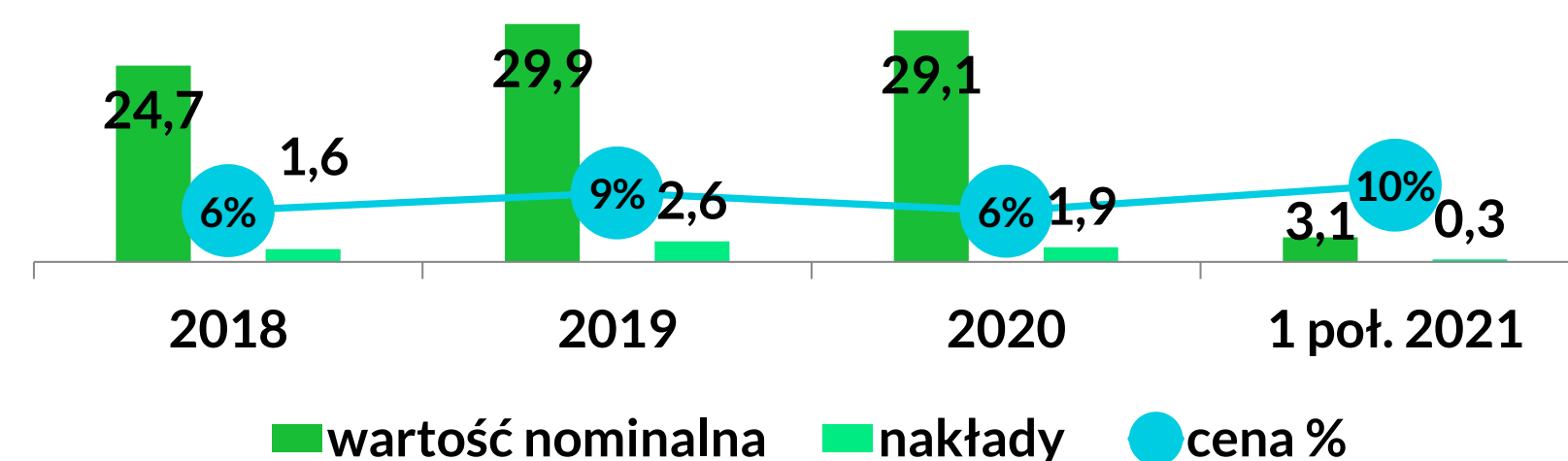
Rentowność portfela LTM wzrosła o 13 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów oraz wysokie spłaty.

* 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



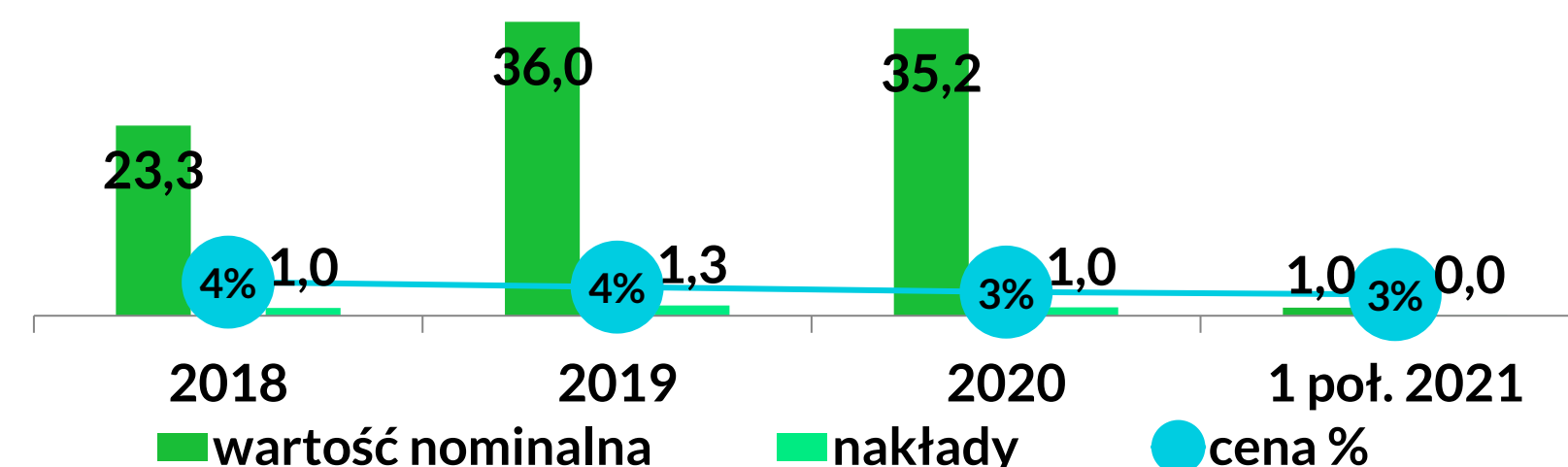
Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech

Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności bankowych i pozabankowych (bez hipotecznych) w 1 półroczu 2021 roku, wyniosła wg wartości nominalnej ponad 4,1 mld zł - z czego KRUK nabył ok 18%.

Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Łączna wartość nakładów na tę grupę portfeli we Włoszech wyniosła 330 mln zł, a udział KRUKa szacujemy na 35%.



Działalność GK KRUK we Włoszech

| (w mln zł) | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | r/r |
|----------------------------------|-------------|-------------|------|
| NAKŁADY NA PORTFELE | 117 | 0 | - |
| SPŁATY Z PORTFELI | 135 | 121 | 12% |
| WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA | 813 | 744 | 9% |
| PRZYCHODY | 116 | 19 | 511% |
| PORTFELE NABYTE | 111 | 14 | 700% |
| AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW | 9 | -76 | 112% |
| USŁUGI WINDYKACYJNE | 5 | 5 | -10% |
| EBITDA | 32 | -58 | 155% |
| EBITDA GOTÓWKOWA | 56 | 49 | 14% |
| RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)* | 26% | 16% | 64% |

KRUK powrócił do aktywności inwestycyjnej na rynku włoskim, ponosząc nakłady w wysokości 117 mln zł przy wartości nominalnej 760 mln zł.

Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 135 mln zł i stanowiły 13% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 wyniosły 70 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 813 mln zł, stanowiąc łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 116 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz małej, ale dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

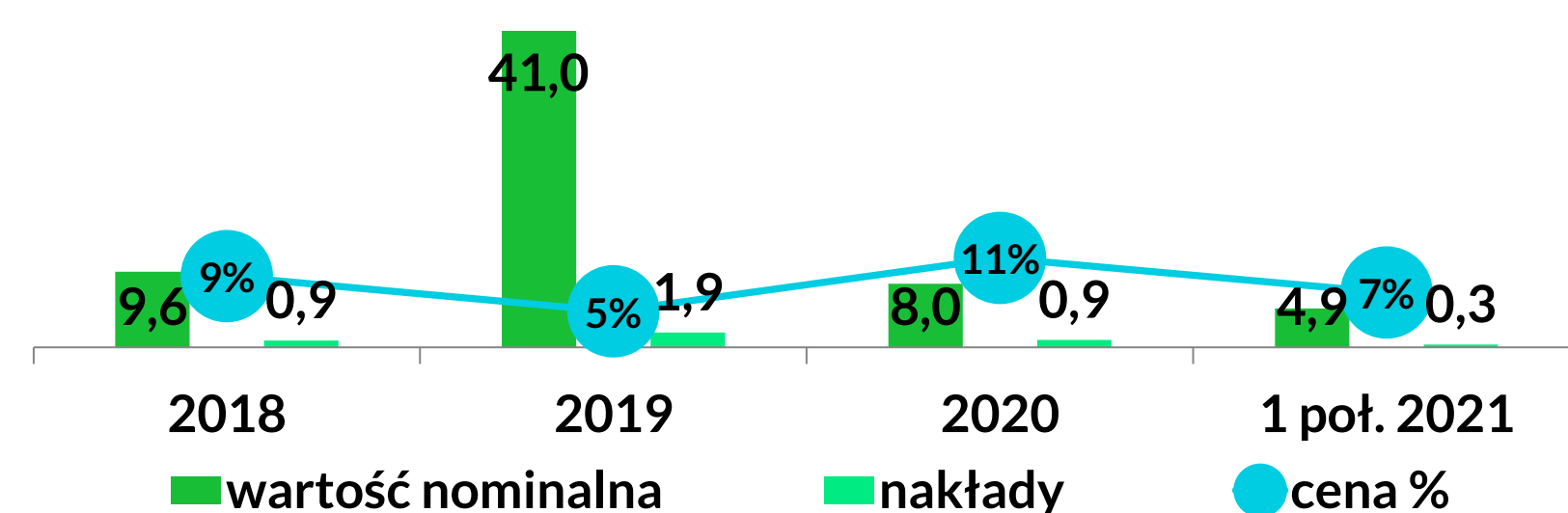
Rentowność portfela LTM wzrosła o 10 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

* 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

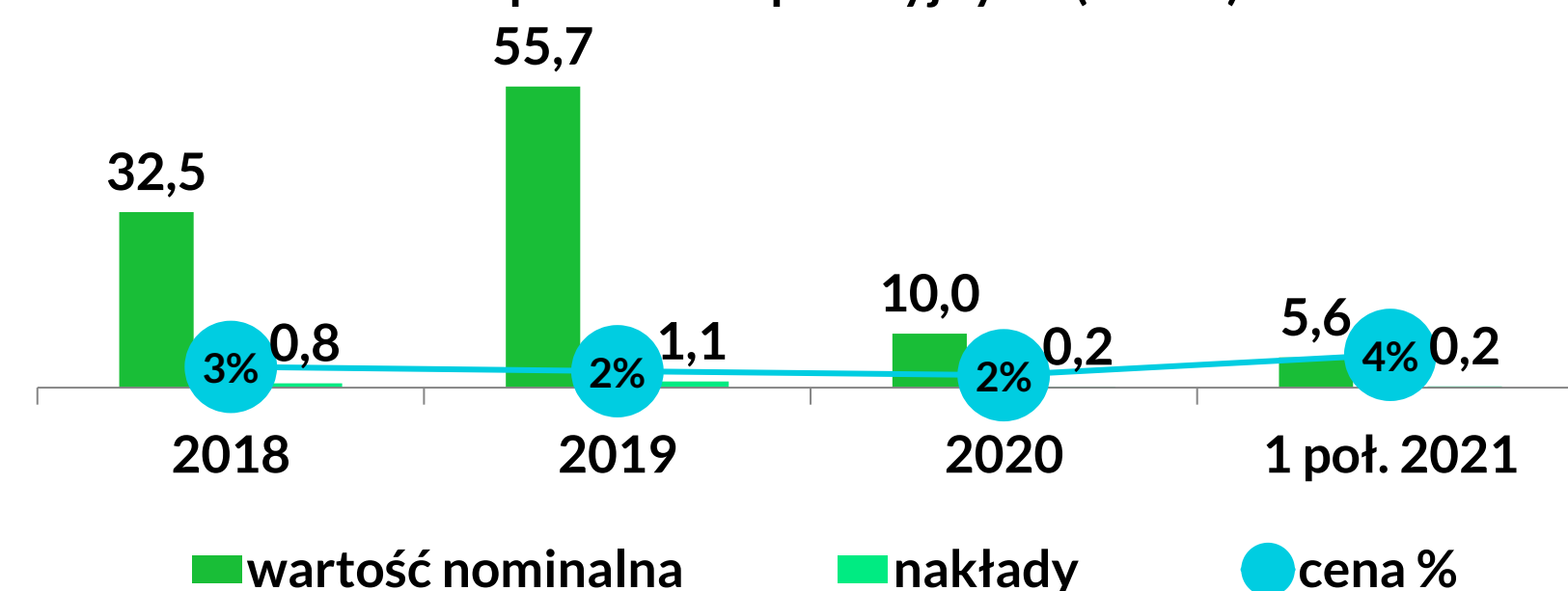


Rynek sprzedaży wierzytelności w Hiszpanii

Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Na podstawie szacunków KRUKa, w 1 półroczu 2021 dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej blisko 10,5 mld zł (nie uwzględniając hipotecznych), z czego wierzytelności detaliczne niezabezpieczone wyniosły blisko połowę.

Podmioty z rynku zainwestowały ponad 0,5 mld zł, a udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 15%.



Działalność GK KRUK w Hiszpanii

| (w mln zł) | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | r/r |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------|
| NAKŁADY NA PORTFELE | 82 | 0 | - |
| SPŁATY Z PORTFELI | 80 | 53 | 50% |
| WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA | 421 | 343 | 23% |
| PRZYCHODY | 68 | 17 | 289% |
| PORTFELE NABYTE | 61 | 13 | 380% |
| AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW | 5 | -37 | 113% |
| USŁUGI WINDYKACYJNE | 7 | 5 | 50% |
| EBITDA | 27 | -42 | 165% |
| EBITDA GOTÓWKOWA | 46 | -1 | 5576% |
| RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)* | 20% | 11% | 76% |

KRUK na rynku hiszpańskim poniósł nakłady w wysokości 82 mln zł przy wartości nominalnej 418 mln zł.

Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 80 mln zł i stanowiły 8% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 44 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 421 mln zł, stanowiąc łącznie 10% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 68 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz małej, ale dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 9 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 Niemczech, Czechach i na Słowacji



| (w mln zł) | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | r/r |
|----------------------------------|-------------|-------------|------|
| NAKŁADY NA PORTFELE | 13 | 2 | 733% |
| SPŁATY Z PORTFELI | 43 | 44 | -3% |
| WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA | 118 | 124 | -5% |
| PRZYCHODY | 29 | 19 | 49% |
| PORTFELE NABYTE | 29 | 19 | 49% |
| AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW | 5 | -3 | 260% |
| EBITDA | 13 | 4 | 220% |
| EBITDA GOTÓWKOWA | 27 | 29 | -6% |
| RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)* | 46% | 33% | 38% |

Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 13 mln zł przy wartości nominalnej 57 mln zł.

Spłaty z portfeli wyniosły 43 mln zł i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 22 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 118 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 29 mln zł to głównie wynik dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 13 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

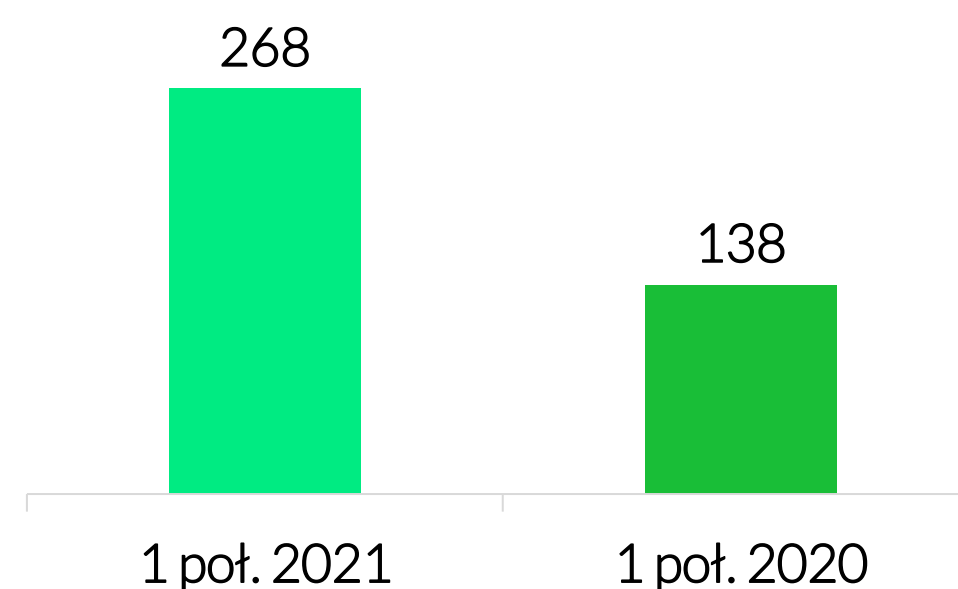
* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z ostatnich 12 miesięcy z portfeli nabytych podzielona przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy



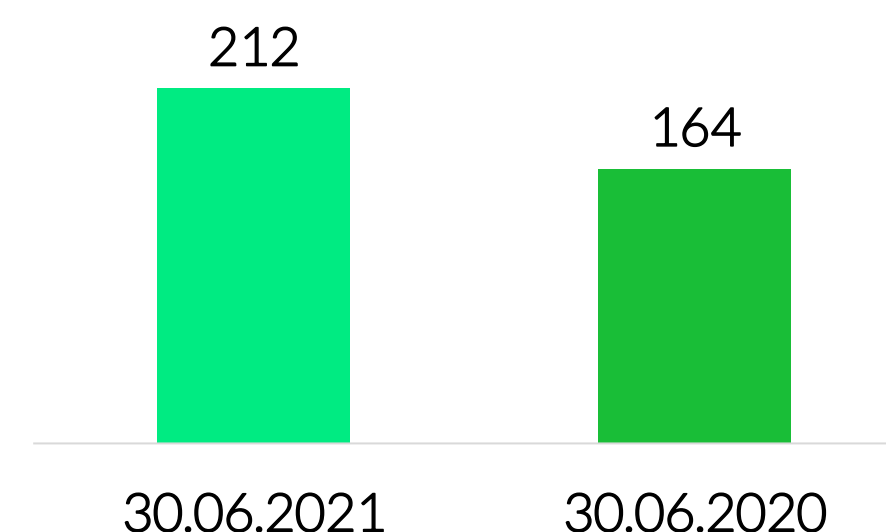
Działalność GK KRUK – Wonga



Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)

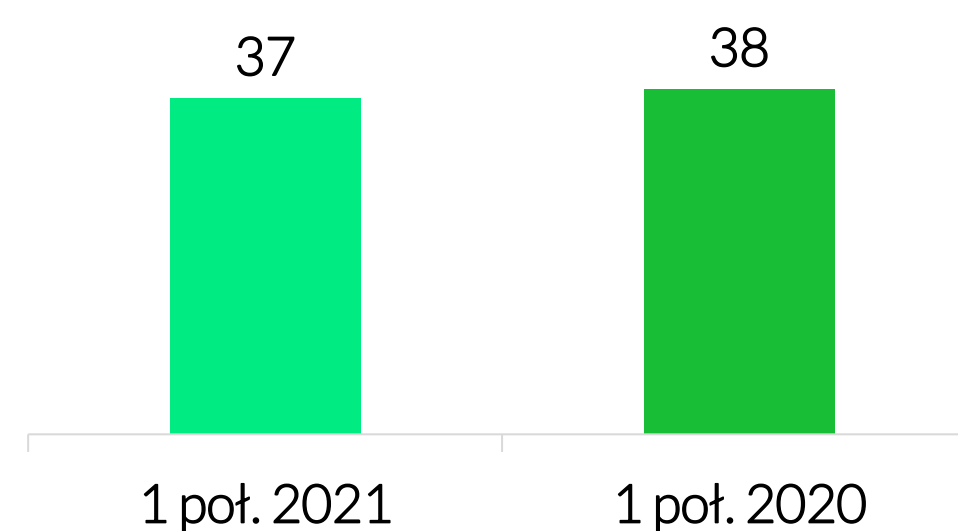


Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)

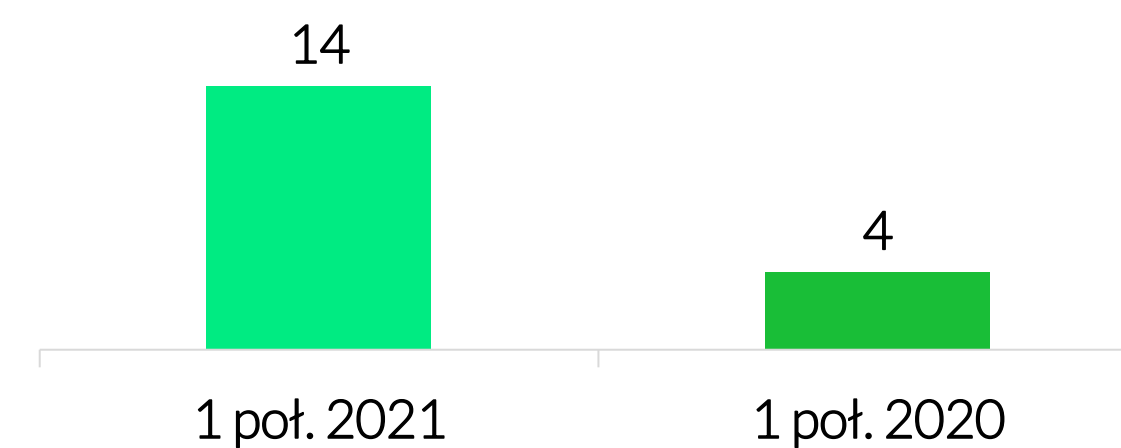


Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 półrocza 2021 roku wyniosła 212 mln zł i zwiększyła się o 29% r/r.

Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)

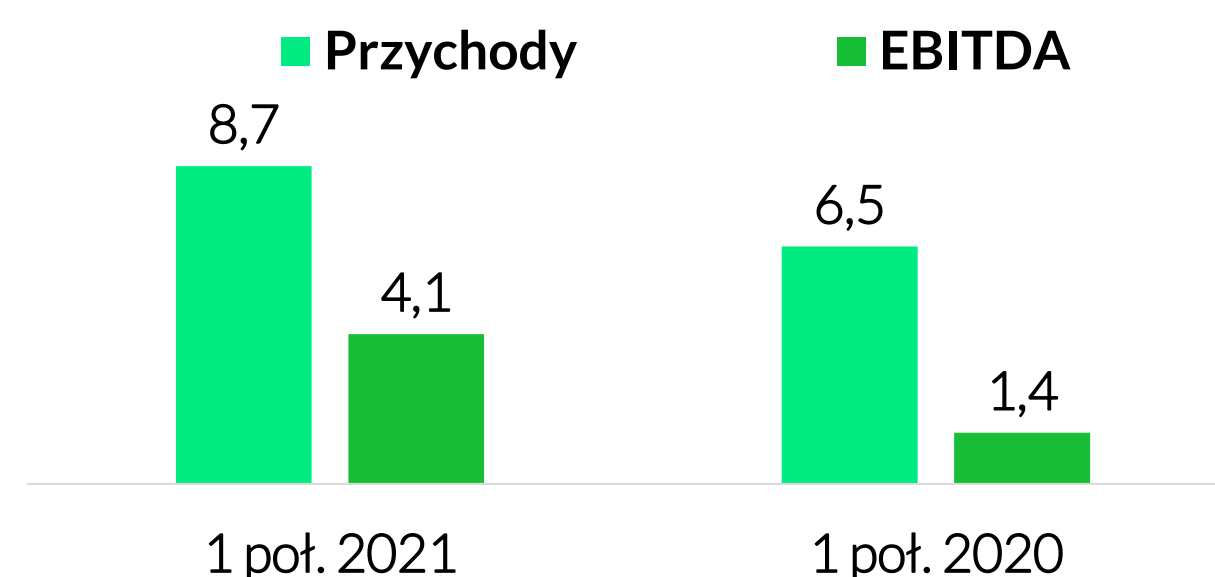


Wartość nominalna udzielonych pożyczek w 1 połowie 2021 wyniosła 268 mln zł i odnotowała wzrost o 94% r/r. Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 37 mln zł, a EBITDA wyniosła 14 mln zł.

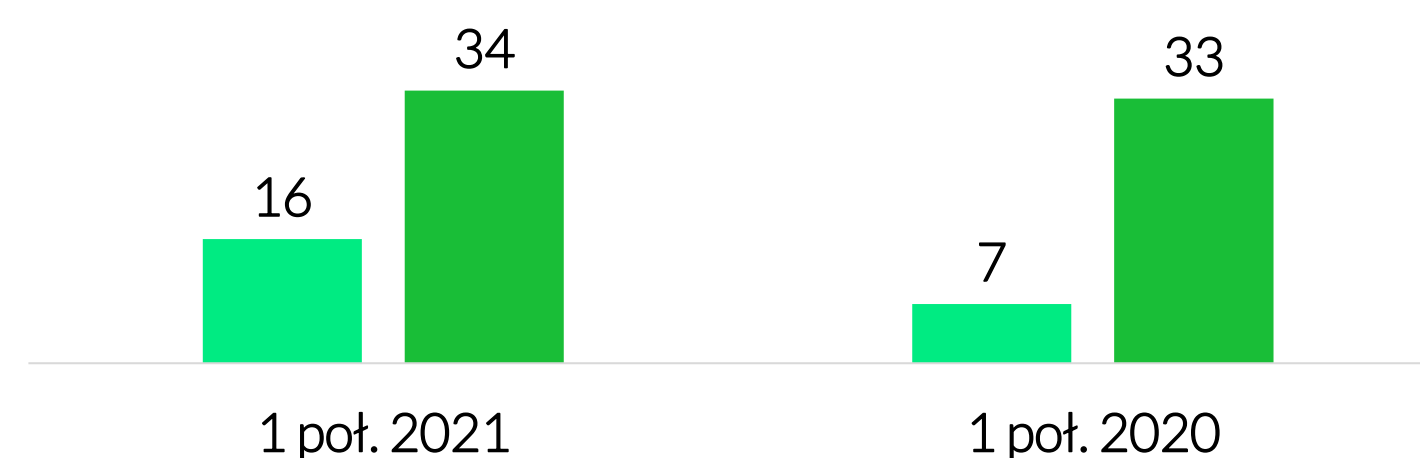
Działalność GK KRUK – Novum i ERIF



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



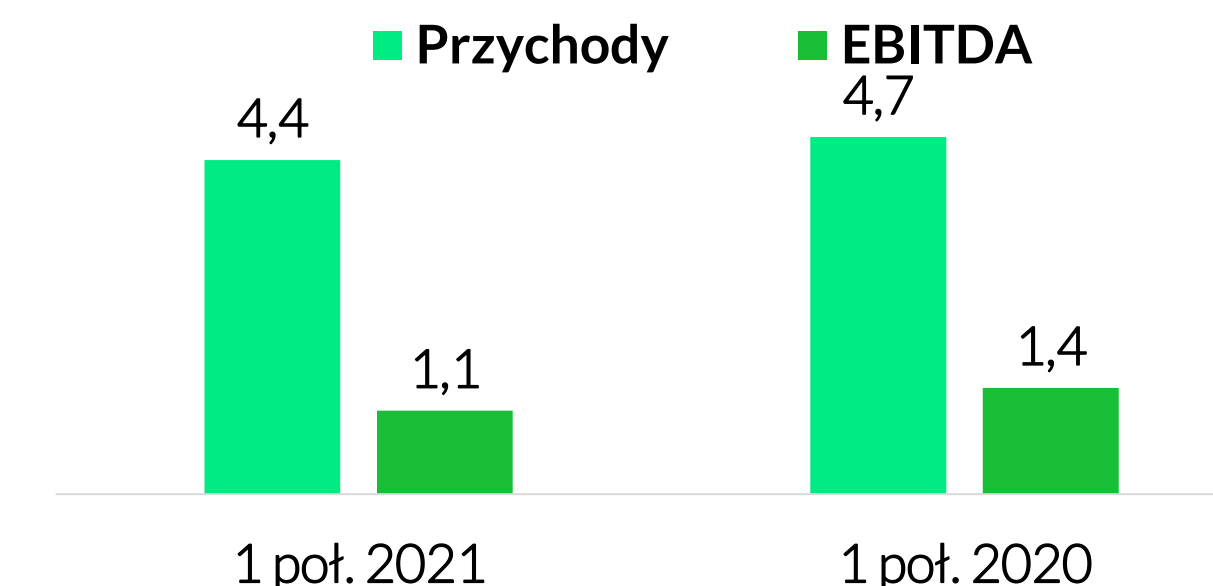
Wartość udzielonych pożyczek
(w mln zł)



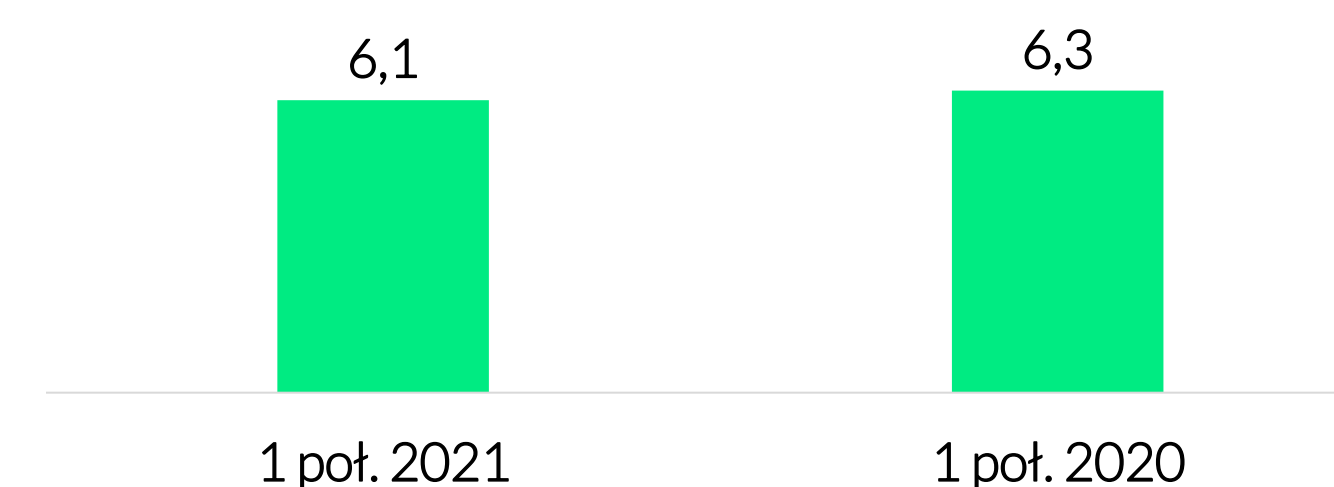
■ Wartość udzielonych pożyczek netto ■ Wartość bilansowa pożyczek



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



Liczba pobranych raportów
(w mln)



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

Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na koniec 1 połowy 2021 roku wynosi 120 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 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 kw. 2021 | 2 kw. 2021 | 1 kw. 2020 | 2 kw. 2020 | 1 poł. 21/20 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| PORTFELE NABYTE | | | | | | | |
| Nakłady na portfele nabyte | 644 | 80 | 159 | 484 | 57 | 23 | 705% |
| Spłaty na portfelach | 1065 | 894 | 512 | 553 | 477 | 417 | 19% |
| RACHUNEK WYNIKÓW | | | | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 894 | 456 | 382 | 512 | 199 | 257 | 96% |
| Portfele wierzytelności własnych | 812 | 379 | 341 | 472 | 156 | 223 | 114% |
| W tym: aktualizacja prognozy wpływów | 135 | -193 | 18 | 117 | -121 | -72 | 170% |
| W tym: przychody z różnicy na wpłatach i inne* | 213 | 87 | 89 | 124 | 25 | 62 | 146% |
| Usługi windykacyjne | 30 | 27 | 15 | 15 | 14 | 13 | 11% |
| Inne produkty i usługi | 52 | 50 | 27 | 25 | 29 | 21 | 3% |
| EBITDA | 510 | 76 | 195 | 315 | 6 | 65 | 574% |
| Marża EBITDA | 57% | 17% | 51% | 61% | 3% | 25% | |
| Przychody / koszty finansowe | -26 | -70 | -30 | 3 | -47 | -23 | 62% |
| W tym: różnice kursowe netto | 9 | -5 | -5 | 14 | -6 | 1 | 300% |
| Zysk brutto | 457 | -18 | 151 | 306 | -54 | 36 | 2710% |
| Podatek | -62 | -2 | -24 | -38 | -8 | 6 | -3368% |
| Podatek % | -14% | -10% | -16% | -12% | -15% | 18% | |
| Zysk Netto | 396 | -19 | 127 | 268 | -62 | 43 | 2148% |
| Marża zysku netto | 44% | -4% | 33% | 52% | -31% | 17% | |
| ROE kroczące (LTM) | 23% | 5% | 12% | 23% | 6% | 5% | |
| EBITDA gotówkowa | 762 | 591 | 364 | 399 | 326 | 265 | 29% |

*Odchylenia wpłat rzeczowych, 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 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 kw. 2021 | 2 kw. 2021 | 1 kw. 2020 | 2 kw. 2020 | 1 poł. 21/20 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Przychody z działalności operacyjnej | 894 | 456 | 382 | 512 | 199 | 257 | 96% |
| Polska | 460 | 285 | 199 | 261 | 128 | 158 | 61% |
| Rumunia | 221 | 115 | 90 | 131 | 47 | 68 | 92% |
| Włochy | 116 | 19 | 54 | 62 | 16 | 3 | 511% |
| Hiszpania | 68 | 17 | 27 | 41 | -1 | 18 | 289% |
| Pozostałe kraje | 29 | 19 | 12 | 17 | 10 | 9 | 49% |
| EBITDA | 510 | 76 | 195 | 315 | 6 | 65 | 574% |
| Rentowność EBITDA | 57% | 17% | 51% | 61% | 3% | 25% | |
| Przychody/Koszty finansowe | -26 | -70 | -30 | 3 | -47 | -23 | 62% |
| Podatek dochodowy | -62 | -2 | -24 | -38 | -8 | 6 | 3368% |
| Zysk netto | 396 | -19 | 127 | 268 | -62 | 43 | 2148% |
| Rentowność zysku netto | 44% | -4% | 33% | 52% | -31% | 17% | |

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



| w mln zł | 1 poł. 2021 | 1 poł. 2020 | 1 kw. 2021 | 2 kw. 2021 | 1 kw. 2020 | 2 kw. 2020 | 1 poł. 21/20 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 660 | 472 | 301 | 357 | 225 | 247 | 40% |
| Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych | 1065 | 894 | 512 | 553 | 477 | 417 | 19% |
| Koszty operacyjne na portfelach zakupionych | -244 | -225 | -123 | -122 | -123 | -102 | 9% |
| Marża operacyjna na usługach windykacyjnych | 8 | 6 | 4 | 5 | 2 | 3 | 44% |
| Koszty ogólne | -92 | -76 | -42 | -50 | -37 | -39 | -21% |
| Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej | -77 | -127 | -49 | -30 | -95 | -32 | 39% |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | -652 | -86 | -162 | -490 | -60 | -26 | 656% |
| Wydatki na zakup portfeli wierzytelności | -644 | -80 | -159 | -484 | -57 | -23 | 705% |
| Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej | -9 | -6 | -3 | -6 | -3 | -3 | 39% |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 375 | -285 | -117 | 492 | -79 | -206 | -232% |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Dywidenda / Skup akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych | 1482 | 572 | 348 | 1133 | 271 | 301 | 159% |
| Zaciągnięcie obligacji | 420 | 0 | 20 | 400 | 0 | 0 | - |
| Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych | -1248 | -899 | -445 | -803 | -369 | -530 | -39% |
| Spłata obligacji | -365 | -13 | -65 | -300 | 0 | -13 | - |
| Pozostałe przepływy z działalności finansowej | 87 | 56 | 26 | 61 | 20 | 36 | 56% |
| Przepływy pieniężne netto | 383 | 100 | 24 | 358 | 86 | 15 | 281% |

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

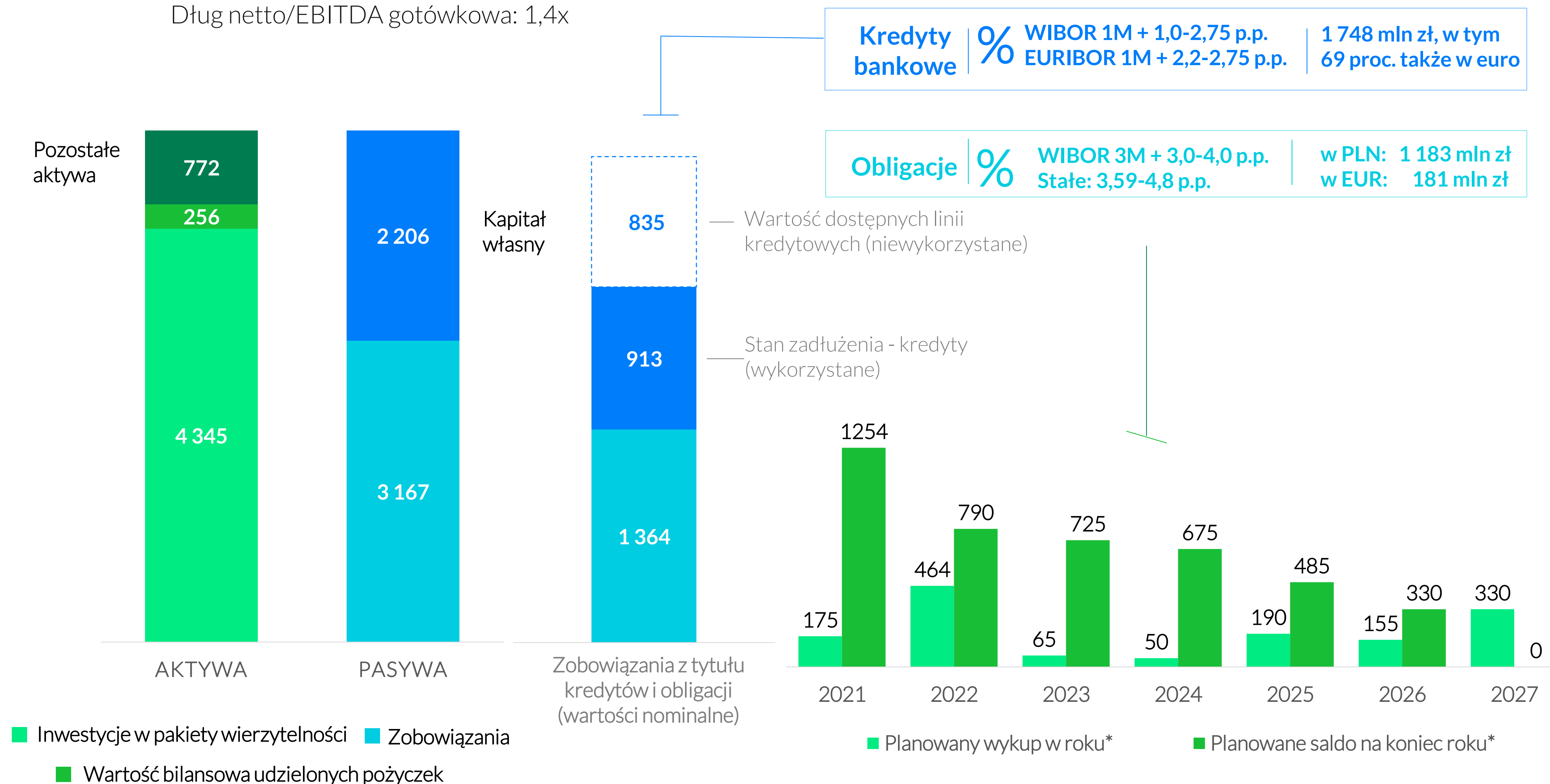


| mln zł | 30.06.2021 | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 30.09.2020 | 30.06.2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| AKTYWA | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 528 | 170 | 146 | 266 | 251 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki | 4 601 | 4 234 | 4 209 | 3 984 | 4 076 |
| Pozostałe aktywa | 244 | 267 | 289 | 262 | 309 |
| Aktywa ogółem | 5 373 | 4 672 | 4 643 | 4 511 | 4 635 |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitał własny | 2 207 | 2 187 | 2 043 | 2 064 | 1 987 |
| w tym: Zyski zatrzymane | 1 734 | 1 671 | 1 544 | 1 497 | 1 536 |
| Zobowiązania | 3 167 | 2 485 | 2 600 | 2 448 | 2 648 |
| w tym: Kredyty i leasingi | 1 137 | 804 | 908 | 765 | 1 031 |
| Obligacje | 1 360 | 1 273 | 1 314 | 1 383 | 1 354 |
| Pasywa ogółem | 5 373 | 4 672 | 4 643 | 4 511 | 4 635 |
| WSKAŹNIKI | | | | | |
| Dług odsetkowy | 2 497 | 2 077 | 2 222 | 2 148 | 2 385 |
| Dług odsetkowy netto | 1 969 | 1 907 | 2 076 | 1 882 | 2 134 |
| Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych | 0,9 | 0,9 | 1,0 | 0,9 | 1,1 |

KRUK posiada dobry dostęp do finansowania



Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,4x



* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.06.2021 r. z uwzględnieniem emisji 65 mln zł w lipcu 2021

Agenda

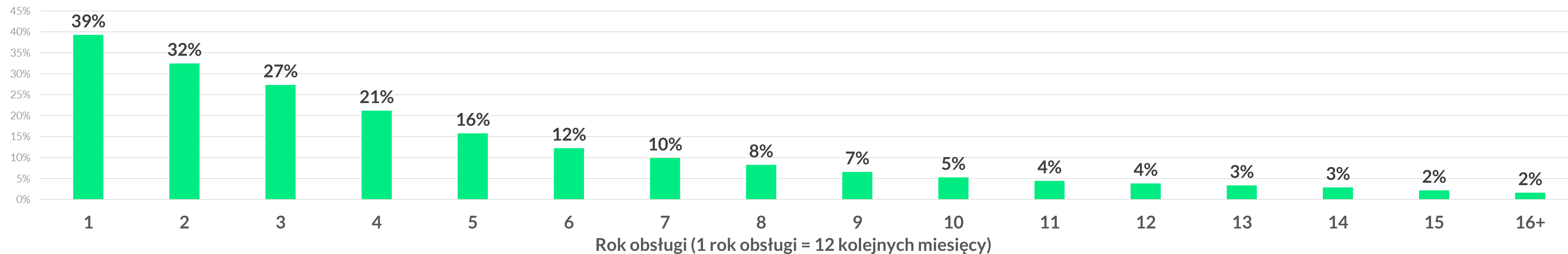


1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

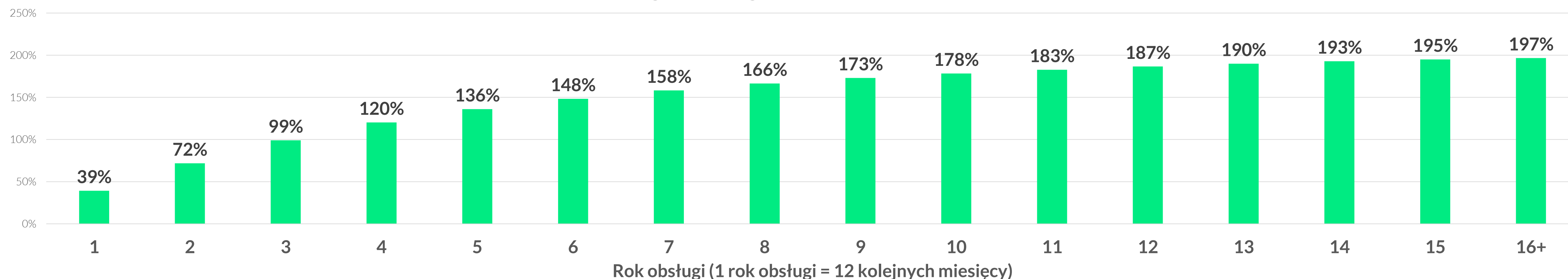
Grupa KRUK – oczekiwane ERC



Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) względem wartości bilansowej portfela wierzytelności wg lat obsługi na dzień 30.06.2021



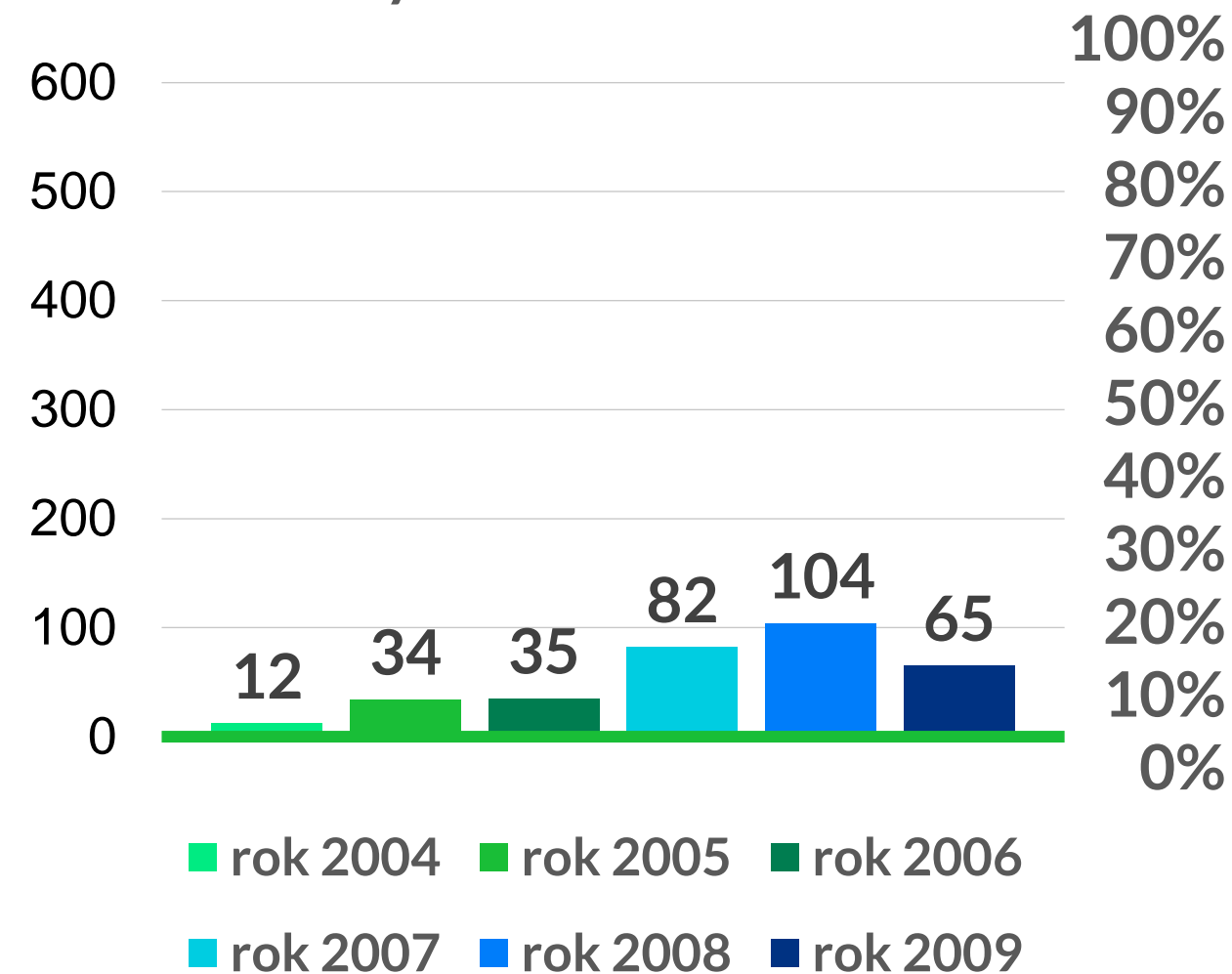
Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) narastająco względem wartości bilansowej portfela wierzytelności wg lat obsługi na dzień 30.06.2021



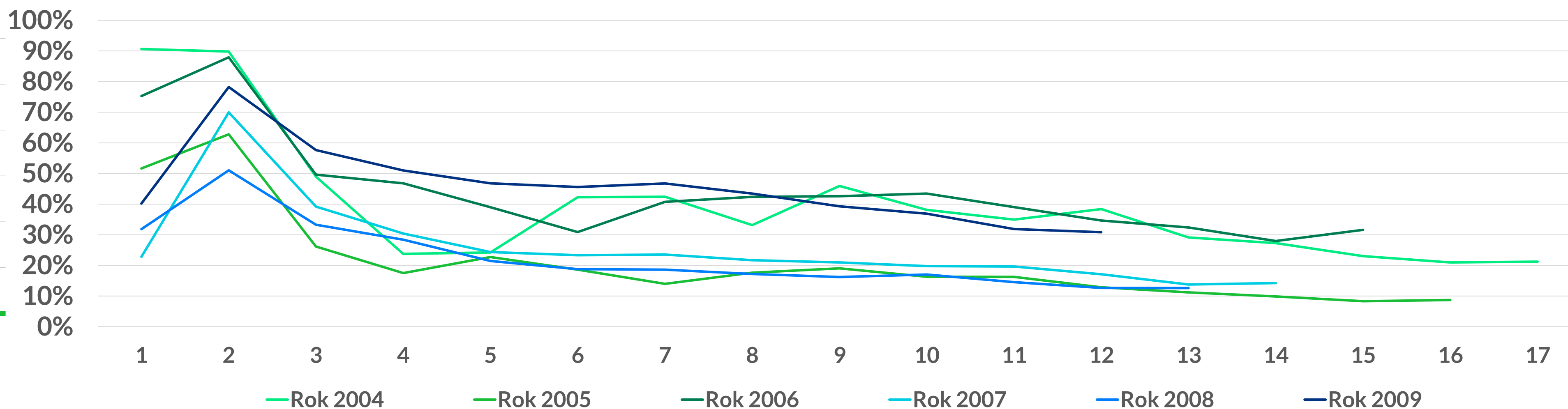
Grupa KRUK – spłaty historyczne – portfele nabyte w latach 2004 - 2015



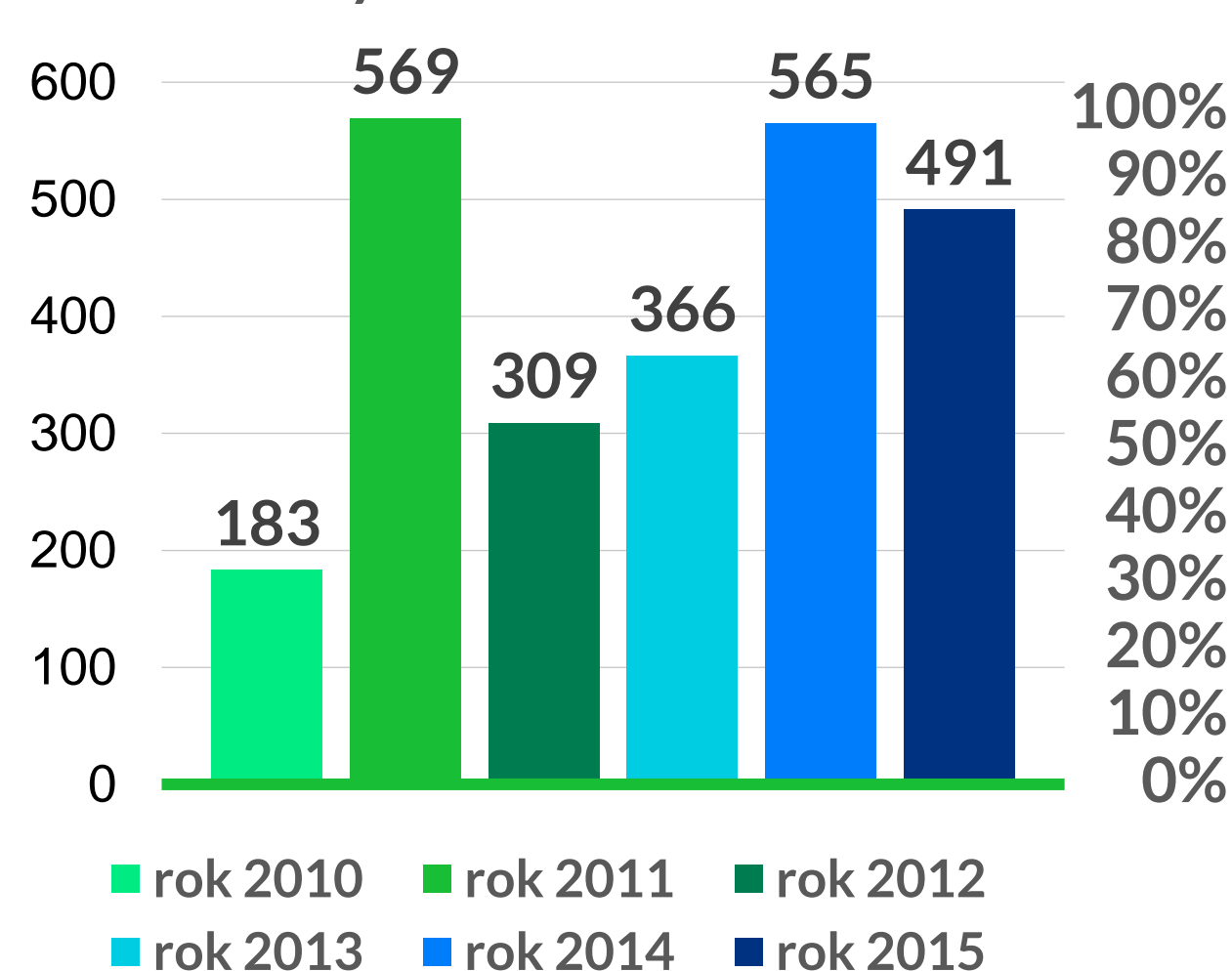
Nakłady w mln zł 2004-2009



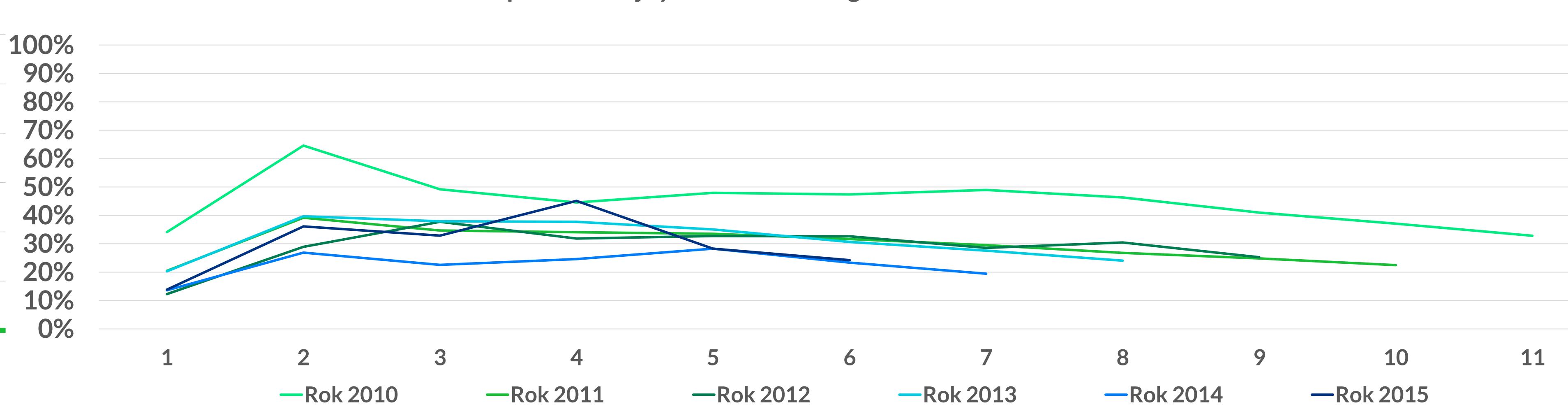
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2004-2009*



Nakłady w mln zł 2010-2015



Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2010-2015*



*obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2020

Spółeczna odpowiedzialność Grupy KRUK



Dla społeczeństwa i klientów



- W Czechach kontynuacja akcji „Energia dla personelu medycznego” – celem było podziękowanie lokalnym medykom za zaangażowanie w walkę z COVID-19.
- KRUK Espana otrzymała od instytucji Garantia Madrid Certyfikat Zaangażowania w zapobieganie i działania prewencyjne w ramach walki z COVID-19 w miejscu pracy i kontaktach z klientami.
- KRUK S.A. przekazała darowiznę w wysokości 100 tys. zł na rzecz Fundacji Hospicjum im. Proroka Eliasza w Michałowie, wspierając budowę hospicjum dla osób nieuleczalnie lub przewlekle chorych.
- Udział 195 pracowników polskich spółek Grupy KRUK w inicjatywie Fundacji Everest - w „Biegu Firmowym 2021”, z którego dochód przeznaczony jest na pomoc chorym dzieciom.
- Udział pracowników KRUK Romania w biegu charytatywnym „Tur de bine race” – wsparcie najuboższych.
- W Polsce kontynuacja współpracy z Centrum Pomocy Psychologicznej.
- Kontynuacja zainicjowanych wiele lat temu akcji edukacyjnych skierowanych do ogółu społeczeństwa, w tym osób zadłużonych.

Dla pracowników



- Kontynuacja pracy zdalnej – w dalszym ciągu ok. 90% pracowników pracowała zdalnie.
- Udział polskich spółek z Grupy KRUK w akcji Instytutu Humanites „Dwie godziny dla rodziny” – tegoroczny event miał na celu przeciwdziałać kryzysowi więzi i wzmacniać profilaktykę
- Przeprowadzono akcje integracyjne i edukacyjne dla pracowników, mające na celu integrację pracowników i dbanie o ich dobre samopoczucie.
- KRUK Espana wdrożyła „Plan równości”, który został zgłoszony w tamtejszym Ministerstwie Pracy.
- KRUK S.A. odświeżyła „Politykę Mediacyjną”.

Dla środowiska



- Wdrożenie podpisu elektronicznego w hiszpańskiej spółce, które tak jak w KRUK S.A., ograniczy zużycie papieru, co rocznie przyczyni się do ocalenia kilkuset drzew.
- Wymiana floty samochodowej w KRUK S.A. – dzięki tej zmianie, samochody, którymi jeżdżą m.in. doradcy terenowi zmniejszy emisję dwutlenku węgla do atmosfery.
- Podnoszenie świadomości pracowników polskich spółek Grupy KRUK nt. zmian klimatycznych poprzez webinar „Klimat do zmiany”, który przeprowadzili przedstawiciele Fundacji EkoRozwoju i EkoCentrum.

Obszar relacji inwestorskich



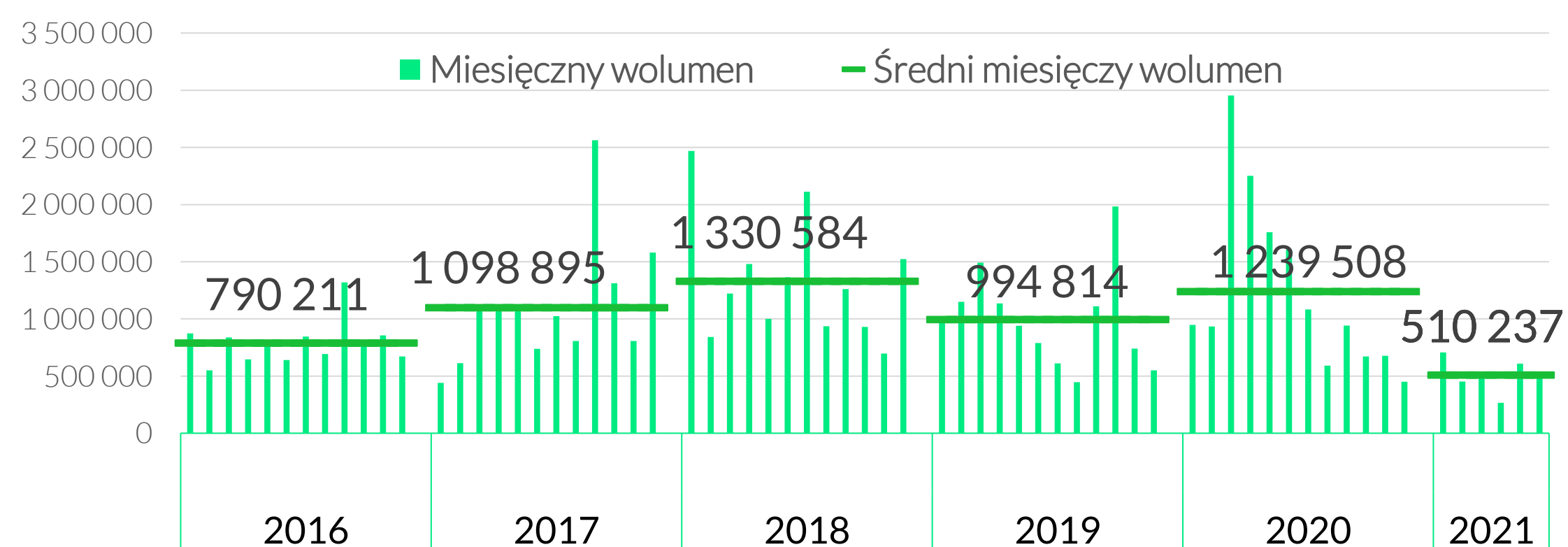
Wybrane plany IR na 2021 rok

| Data | Wydarzenie |
|----------------|--|
| 10 września | BM Pekao Emerging Europe Investment Conference |
| 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 – 8 grudnia | WOOD's Winter Wonderland - EME |

Rekomendacje giełdowe

| Data | Autor | Rekomendacja | Cena docelowa |
|-------------|-----------|--------------|---------------|
| lipiec 2021 | Trigon DM | trzymaj | 310,00 zł |
| lipiec 2021 | DM mBanku | akumuluj | 288,46 zł |
| maj 2021 | DM PKO BP | kupuj | 269,00 zł |

KRUK 35. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|---------------------------|-------------------|
| OFE Nationale-Nederlanden | 14,53% |
| Piotr Krupa | 9,61% |
| OFE Aviva Santander | 9,08% |
| OFE PZU Złota Jesień | 8,68% |
| OFE Allianz Polska | 5,30% |
| OFE Aegon | 4,97% |
| OFE MetLife | 4,89% |
| OFE Generali | 4,53% |
| OFE UNIQA | 3,63% |

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 |
| 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, dane na dzień 16 czerwca 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

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

