



Prezentacja wyników po 3 kwartałach 2019 roku Grupa KRUK

24 października 2019 r.



Agenda

Podsumowanie

Komentarz do wyników

Sprawozdania

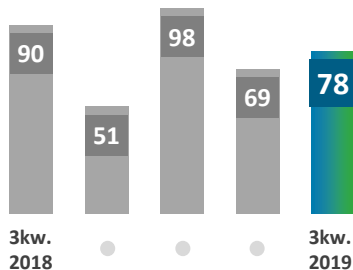
Informacje dodatkowe

KRUK po 3 kwartałach 2019: wysokie spłaty z portfeli własnych w Rumunii oraz mocna EBITDA gotówkowa

ZYSK NETTO

245 mln zł

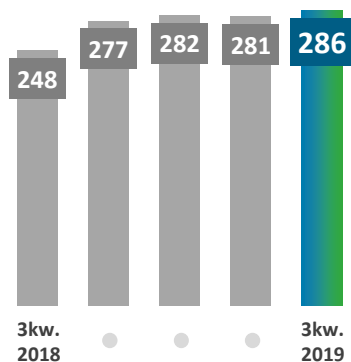
H1 2019: 167 mln zł
FY 2018: 330 mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA*

850 mln zł

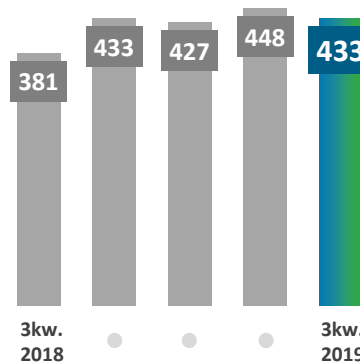
H1 2019: 564 mln zł
FY 2018: 1 005 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI WŁASNYCH

1 307 mln zł

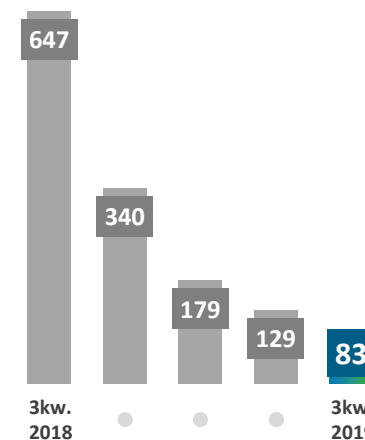
H1 2019: 874 mln zł
FY 2018: 1 577 mln zł



INWESTYCJE

392 mln zł

FY 2018: 1 395 mln zł



EPS 1-3 kw. 2019

12,93

1-3 kw. 2018 : 14,81

ROE LTM**

15%

H1 2019: 17 %
2018 FY: 19%

WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA

4,1 mld zł

30.06.2019: 4,0 mld zł
31.12.2018: 4,1 mld zł

DŁUG NETTO/ EBITDA gotówkowa

2,1x

30.06.2019: 2,1x
31.12.2018: 2,3x

KRUK po 3 kwartałach 2019 roku – podsumowanie

Zysk netto

- Zysk netto po 3 kwartałach 2019 roku wyniósł 244,8 mln zł i stanowił 74 proc. wyniku osiągniętego w 2018 roku.
- W 3 kwartałe wynik netto wyniósł 77,8 mln zł i był o 14% niższy od wyniku 3 kwartału roku poprzedniego.

Spłaty z pakietów własnych

- W pierwszych 3 kwartałach 2019 spłaty z portfeli własnych wyniosły 1 307,2 mln zł i stanowiły 83 proc. wyniku poprzedniego roku. W trzecim kwartale KRUK zrealizował 433 mln zł spłat.
- Spłaty z Polski i Rumunii stanowiły 77 proc. całkowitych spłat. Spłaty w Rumunii przekroczyły istotnie prognozę księgową.
- We Włoszech spłaty po trzech kwartałach 2019 roku wyniosły 128 mln zł i przekroczyły wartość spłat z całego 2018 roku. Spłaty w Hiszpanii w raportowanym okresie również przekroczyły spłaty z całego poprzedniego roku.

Inwestycje w nowe portfele

- Grupa KRUK do 30 września 2019 r. zainwestowała 391,9 mln zł w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 4 mld zł. W trzecim kwartale, inwestycje wyniosły 83 mln zł przy wartości nominalnej 734 mln zł.
- Transakcyjne zwroty są wyższe niż w przypadku zakupów dokonanych w ostatnich dwóch latach.
- Obserwujemy wzrost podaży portfeli w IV kwartale 2019.

Zdrowy bilans i dobry dostęp do finansowania

- KRUK do końca 3 kwartału 2019 roku wyemitował obligacje (w ramach ofert publicznej i prywatnych) o łącznej wartości nominalnej 215 mln zł.
- KRUK zawarł aneks z bankami wchodzącymi w skład konsorcjum finansującego Grupę KRUK, zwiększający o 10 mln euro limit udzielony na podstawie umowy zawartej w 2017 roku. Obecna kwota tego limitu, do której KRUK może zaciągnąć zobowiązanie na inwestycje w pakiety wierzytelności to 260 mln euro.
- Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,2x oraz elastycznym dostępem do finansowania, KRUK jest dobrze pozycjonowany do zwiększenia swojej aktywności inwestycyjnej w Polsce, Rumunii oraz w pozostałych krajach Europy.

Agenda

Podsumowanie

Komentarz do wyników

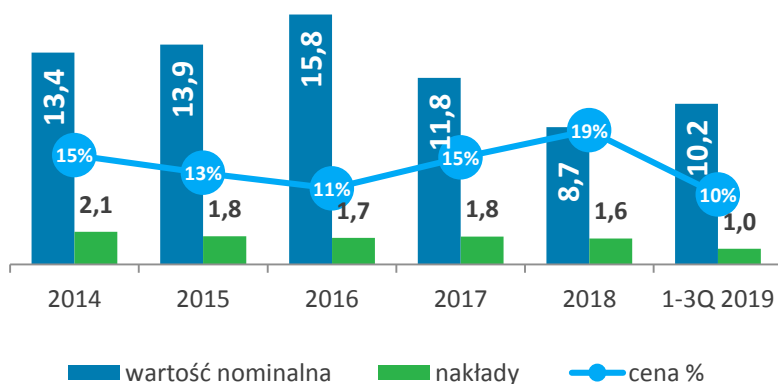
Sprawozdania

Informacje dodatkowe

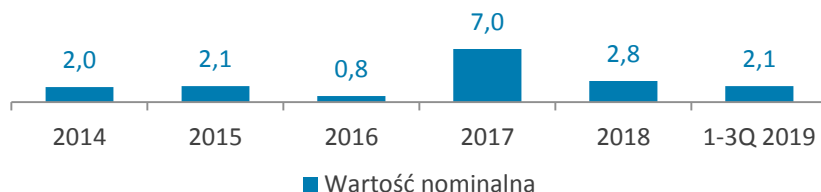
Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce



**Podaż portfeli detalicznych
niezabezpieczonych i zabezpieczonych
(mld zł)**



Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



- W trzech pierwszych kwartach 2019 roku podaż portfeli detalicznych wyniosła 10,2 mld zł wartości nominalnej, na co złożyło się:
 - ✓ niezabezpieczone portfele detaliczne o wartości nominalnej 9,6 mld zł
 - ✓ hipoteczne wierzytelności detaliczne o wartości nominalnej 0,6 mld zł
- Na łączną wartość niezabezpieczonych portfeli wpływ miały transakcje na rynku wtórnym. Rynek pierwotny osiągnął poziom 3,9 mld zł, przy średniej cenie ok. 15 proc.
- Poziom podaży na rynku pierwotnym, przede wszystkim bankowych niezabezpieczonych portfeli detalicznych, był niższy od oczekiwanego przez KRUKa.
- KRUK oczekuje zwiększonej podaży portfeli w czwartym kwartale 2019, przede wszystkim w obszarze wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- Podaż portfeli korporacyjnych po trzech kwartałach 2019 osiągnęła wartość 2,1 mld zł i kontynuuje wzrostowy trend. W 2017 roku na wartość rynku wpływ miała transakcja na rynku wtórnym.

Biznes portfeli nabytych – Polska



(w mln zł)	1-3kw. 2019	1-3kw. 2018	r/r	2018
NAKŁADY NA PORTEFELE	159,1	521,3	-70%	626,6
SPŁATY Z PORTEFELI	597,6	550,2	+9%	767,5
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 804,2	1 832,4	-1,5%	1 841,9
PRZYCHODY Z PORTEFELI NABYTYCH	394,5	409,9	-4%	538,0
W TYM Z AKTUALIZACJI	40,2	77,3	-52%	N/D
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	29%	34%	-15%	33%

(w mln zł)	3 Q 2019	2 Q 2019	1 Q 2019
NAKŁADY NA PORTEFELE	41,3	56,4	61,4
SPŁATY Z PORTEFELI	197,3	199,3	200,9
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 804,2	1 885,6	1 903,0
PRZYCHODY Z PORTEFELI NABYTYCH	111	150,7	132,9
W TYM Z AKTUALIZACJI	-3,2	31,3	12,1
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	29%	31%	32%

- W pierwszych 3 kwartałach 2019 KRUK zainwestował w portfele wierzytelności o 70% mniej niż w roku poprzednim, jednak na wyższym transakcyjnym zwrocie niż w dwóch ostatnich latach.
- Wielkość nakładów wynika m.in. z mniejszego od zakładanego rynku portfeli bankowych, natomiast obserwujemy zwiększoną podaż wierzytelności w 4 kwartale.
- Przy spłatach zgodnych z księgowymi oczekiwaniami KRUK nie rozpoznał w 3 kw. pozytywnej aktualizacji na portfelu detalicznym, jednocześnie wykazując -3 mln zł negatywnej aktualizacji na portfelach korporacyjnych.
- Wartość portfela utrzymuje się na poziomie ponad 1,8 mld zł (stanowiących 45 proc. wartości wszystkich portfeli Grupy) w 2019 roku przy spłatach na poziomie 0,6 mld zł oraz blisko 0,2 mld nowych inwestycji.
- Niższa rentowność portfela w trzech kwartałach 2019 w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego jest efektem m.in. niższej rozpoznanej aktualizacji względem wartości portfela w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

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

Biznes portfeli nabytych – Rumunia



(w mln zł)	1-3kw. 2019	1-3kw. 2018	r/r	2018
NAKŁADY NA PORTFELE	176,4	69,8	+153%	147,5
SPŁATY Z PORTFELI	414,1	393,2	+5%	527,7
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	986,5	860,8	+15%	932,2
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	282,4	315,8	-11%	413,9
W TYM Z AKTUALIZACJI	79,6	120,1	-34%	N/D
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM) *	41%	51%	-13%	46%

(w mln zł)	3 Q 2019	2 Q 2019	1 Q 2019
NAKŁADY NA PORTFELE	29	67,3	80,1
SPŁATY Z PORTFELI	143,7	139,4	131,1
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	986,5	972,8	947,1
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	103,3	107	72,1
W TYM Z AKTUALIZACJI	27,8	32,4	19,4
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	41%	39%	41%

- Nakłady KRUKa w 3 kwartałach 2019 r. przekroczyły inwestycje z 2018 roku.
- Wartość rumuńskiego portfela wierzytelności wynosi 986 mln zł, co stanowi 24 proc. wartości wszystkich portfeli Grupy.
- W trzecim kwartale KRUK rozpoznał łączną pozytywną aktualizację o wartości blisko 28 mln zł, do czego przyczyniły się spłaty przekraczające prognozę księgową na portfelu detalicznym.
- Niższa rentowność portfela osiągnięta w trzech kwartałach 2019 była efektem m.in. niższej rozpoznanej aktualizacji względem wartości portfela w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

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

Biznes portfele nabytych – Włochy



(w mln zł)	1-3kw. 2019	1-3kw. 2018	r/r	2018
NAKŁADY NA PORTEFELE	0,0	266,8	N/A	268,3
SPŁATY Z PORTFELI	128	87,9	+46%	126,0
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	730,3	779,3	-6%	742,9
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	103,0	63	+63%	57,9
W TYM Z AKTUALIZACJI	-27,1	-38	+29%	N/D
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM) *	13%	3%	+44%	9%

(w mln zł)	3 Q 2019	2 Q 2019	1 Q 2019
NAKŁADY NA PORTEFELE	0,0	0,0	0,0
SPŁATY Z PORTFELI	42,8	44,5	40,6
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	730,3	709,1	744,3
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	43,6	17,7	41,7
W TYM Z AKTUALIZACJI	0	-23,5	-3,6
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	13%	13%	12%

- Zgodnie z założeniami w trzech pierwszych kwartałach 2019 roku KRUK nie dokonał nowych inwestycji na rynku włoskim, koncentrując uwagę na posiadanych portfelach i dalszym usprawnianiu procesu operacyjnego.
- Spłaty były wyższe o 46% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku i wyższe niż w całym 2018 roku. Na spłaty w samym 3 kw. miała wpływ sezonowość okresu wakacyjnego.

- Wartość włoskiego portfela wierzytelności wynosi 0,7 mld zł, co stanowi 18% wartości wszystkich portfeli Grupy KRUK
- Rentowność portfela włoskiego obniża negatywna aktualizacja za wcześniejsze kwartały.

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

Biznes portfeli nabytych – pozostałe rynki



(w mln zł)***	1-3kw. 2019	1-3kw. 2018	r/r	2018
NAKŁADY NA PORTEFELE	56,4	196,6	-84%	351,9
SPŁATY Z PORTFELI	167,5	112,8	+48%	155,5
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	529,9	447,8	+18%	560,6
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	71,7	36,6	+96%	60,2
W TYM Z AKTUALIZACJI	-39,9	-38,2	-4%	N/D
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM) *	20%	9%	+21%	14%

(w mln zł)	3 Q 2019	2 Q 2019	1 Q 2019
NAKŁADY NA PORTEFELE	12,7	5,8	37,9
SPŁATY Z PORTFELI	49,2	64,3	54,1
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	529,9	480,4	513,3
PRZYCHODY Z PORTFELI NABYTYCH	30	7,8	33,9
W TYM Z AKTUALIZACJI	-3,2	-33,3	-3,3
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	20%	22%	23%

- W 3 pierwszych kwartałach 2019 roku KRUK zrealizował stosunkowo niewielkie inwestycje na rynku hiszpańskim, koncentrując uwagę na posiadanych portfelach i dalszym usprawnianiu procesu operacyjnego. Inwestycje w Czechach i na Słowacji były zgodne z oczekiwaniami.
- Spłaty na pozostałych rynkach były wyższe o 48% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku i wyższe niż w całym 2018 roku. Spłaty w samym 3 kw. w Hiszpanii cechowała sezonowość w okresie sierpień-wrzesień.
- Niskie rentowności portfela w segmencie „pozostałe rynki” wynikają z relatywnie dużych odpisów aktualizacyjnych obciążających przychody danego okresu.

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

Grupa KRUK po 3 kwartałach według segmentów

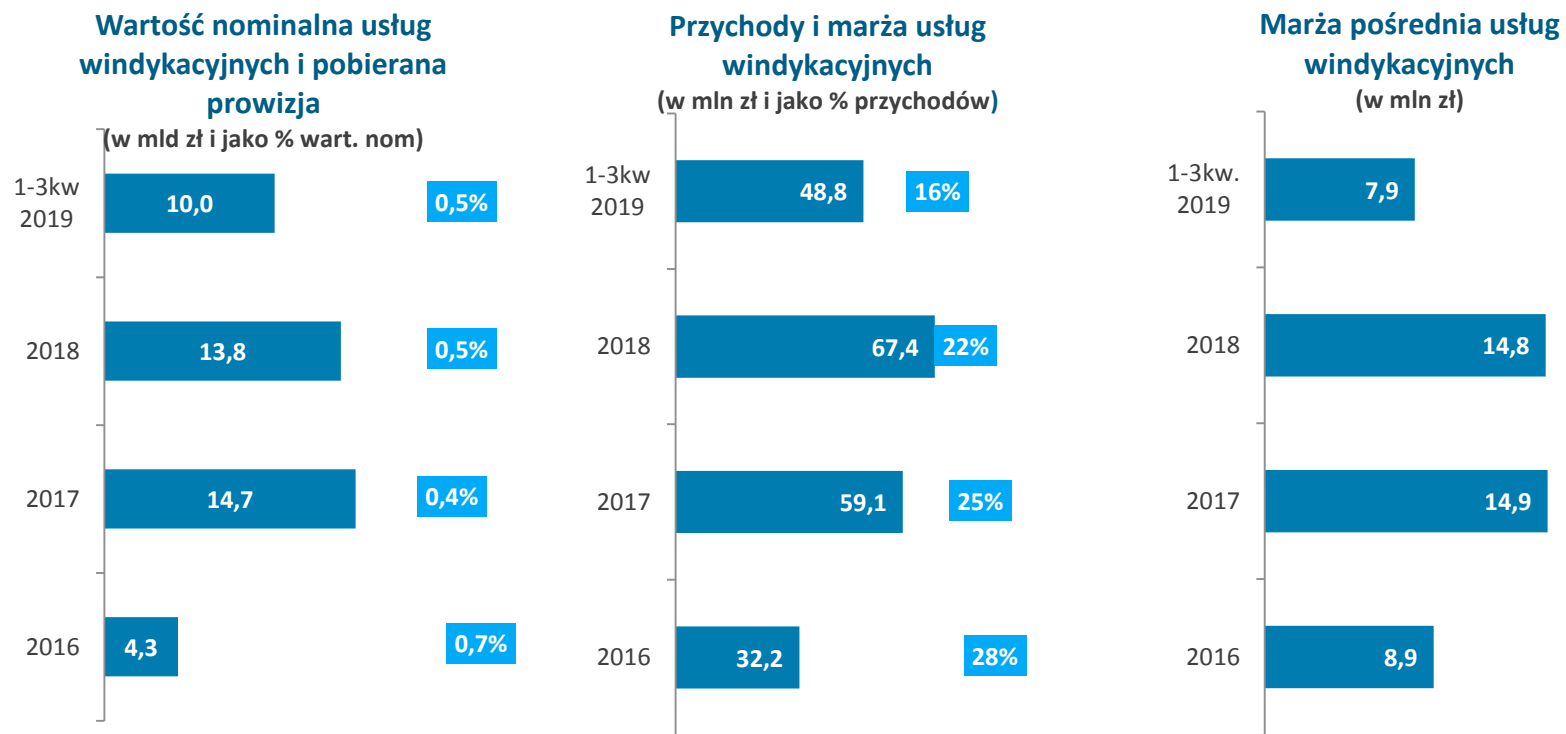
1-3 kw. 2019r. 1-3 kw. 2018r. 2018r.

(w mln zł)

	Polska			Rumunia			Włochy			Pozostałe			Centrala	Razem				
	1-3 kw. 2019	1-3 kw. 2018	2018	1-3 kw. 2019	1-3 kw. 2018	2018	1-3 kw. 2019	1-3 kw. 2018	2018	1-3 kw. 2019	1-3 kw. 2018	2018		1-3 kw. 2019	1-3 kw. 2018	2018		
NAKŁADY NA PORTFELE	159	521	627	176	70	148	0	267	268	56	197	352	N/D	392	1055	1395		
SPŁATY NA PORTFELACH	598	550	768	414	393	528	128	88	126	168	113	155	N/D	1 307	1 144	1577		
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA (w mld zł)	1,8	1,8	1,8	1,0	0,9	0,9	0,7	0,8	0,7	0,5	0,4	0,6	N/D	4,1	3,9	4,1		
PRZYCHODY	461	449	591	293	324	425	112	70	69	82	51	80	N/D	948	893	1165		
PORTFELE NABYTE	395	410	538	282	316	414	103	63	58	72	37	60	N/D	852	825	1070		
USŁUGI WINDYKACYJNE	19	19	26	8	8	10	10	7	11	10	14	20	N/D	49	48	67		
WONGA	27												N/D	27	N/D	N/D		
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	20	20	27	0,6	0,2	0,4	0	0	0	0	0	0	N/D	20	20	27		
EBITDA*	257	253		218	253		-15	-22		-12	-29		-52	-43	N/D	398	413	N/D

* EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja – pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)

Wyniki biznesu usług windykacyjnych na zlecenie

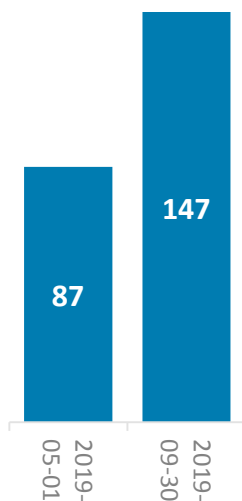


KRUK świadczy usługi windykacji na zlecenie w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech.

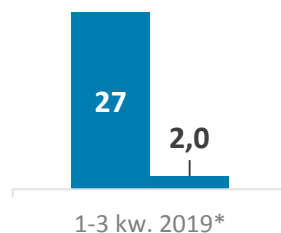
Wyniki Wonga od maja do września 2019

Wonga to firma udzielająca pożyczki online w Polsce. Firma w kwietniu 2019 roku stała się częścią Grupy KRUK. Wonga jest firmą z branży nowych technologii, stawiającą na nowoczesność i innowacyjność. Kieruje swoją ofertę do klientów potrafiących zarządzać swoim budżetem i dbających o płynność finansową. Wonga zapewnia im wygodny dostęp online do produktów finansowych. Koncentruje się na sprzedaży pożyczek ratalnych, które dzisiaj stanowią 90 proc. jej portfela.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



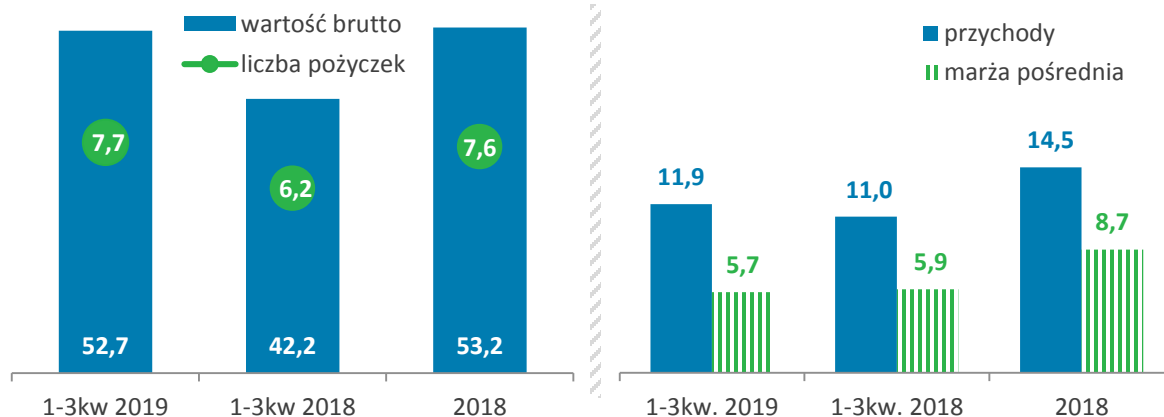
- Wonga na koniec 3 kw. 2019 roku zbudowała portfel pożyczek o wartości 147,0 mln złotych
- Zespół skupia się na budowie portfela klientów o niskim ryzyku.
- Działalność operacyjna oraz wyniki finansowe w pierwszych miesiącach po transakcji są zgodne z oczekiwaniami zakładanymi przy akwizycji spółki.
- Potencjalne zmiany w prawie w Polsce mogą istotnie zmienić niebankowy rynek pożyczek konsumenckich, powodując ograniczenie działalności lub wycofanie się części firm pożyczkowych. Wonga koncentruje się na pozyskiwaniu klientów o niskim profilu ryzyka i w tym segmencie buduje swoją skalę.

* Wonga została nabyta 30 kwietnia 2019 roku i na wyniki pierwszych 3 kwartałów 2019 roku Grupy KRUK wpływ miały tylko 5 miesięcy

Wyniki Novum i ERIF

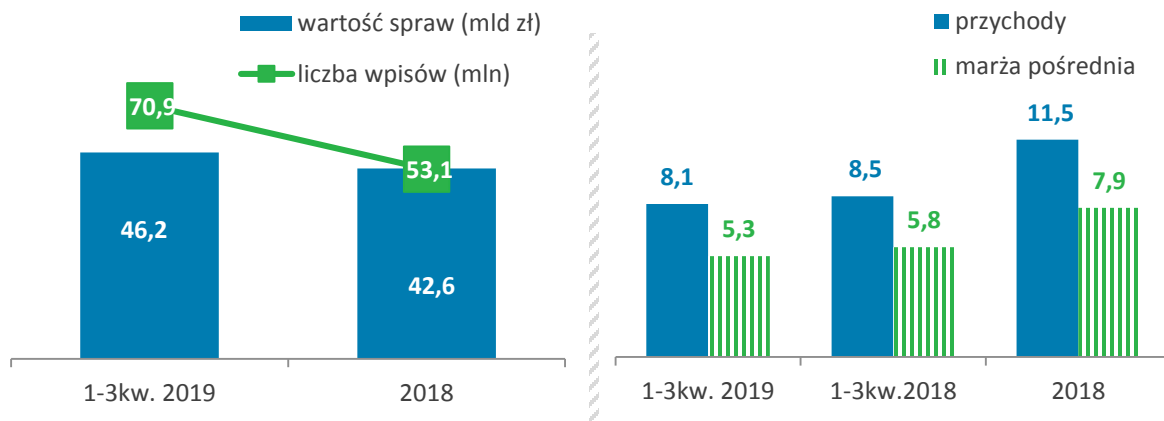
Wyniki Novum rok do roku – wybrane dane

(w mln zł i tysiącach pożyczek)



Usługa NOVUM jest skierowana do osób zadłużonych wobec Grupy KRUK w Polsce i Rumunii, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają, ale pozostają wykluczeni z rynku bankowego.

ERIF Biuro Informacji Gospodarczej – wybrane dane



Działalnością operacyjną ERIF jest gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych.

Agenda

Podsumowanie

Komentarz do wyników

Sprawozdania

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK - rachunek wyników

w mln zł	1-3kw. 2019	3kw. 2019	1-3kw. 2018	3kw. 2018	3kw 19/ 3kw 18	1-3kw 19/ 1-3kw. 18	FY 2018
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	391,9	83,0	1 054,7	647,5	-87%	-63%	1 394,6
spląty na portfelach	1 307,2	432,9	1 144,1	381,0	14%	14%	1 576,8
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	948,1	326,5	893,5	288,6	13%	6%	1 164,8
Portfele wierzytelności własnych	851,6	287,7	825,3	265,0	9%	3%	1 070,0
w tym aktualizacja	52,7	21,3	121,3	50,9	-58%	-57%	107,4
Usługi windykacyjne	48,8	14,7	48,2	16,5	-11%	1%	67,4
Inne produkty i usługi	47,7	24,1	20,1	7,1	239%	137%	27,4
Marża pośrednia	525,5	183,3	528,3	170,1	8%	-1%	663,9
<i>Marża procentowo</i>	<i>55%</i>	<i>56%</i>	<i>59%</i>	<i>59%</i>			<i>57%</i>
Portfele wierzytelności własnych	501,9	174,3	505,9	162,3	7%	-1%	632,7
Usługi windykacyjne	7,9	1,7	10,1	3,2	-47%	-22%	14,8
Inne produkty i usługi	15,7	7,3	12,3	4,6	59%	28%	16,4
Koszty ogólne	-127,2	-41,9	-115,5	-36,9	14%	10%	161,0
EBITDA*	394,1	140,8	408,8	131,8	7%	-4%	498,2
<i>marża EBITDA</i>	<i>42%</i>	<i>43%</i>	<i>46%</i>	<i>46%</i>			<i>43%</i>
Koszty finansowe	-102,4	-46,4	-94,8	-28,3	64%	8%	-125,7
Podatek	-14,1	-5	-31,3	-6,4	-22%	-55%	-22,1
ZYSK NETTO	244,8	77,8	279,3	90,0	-14%	-12%	330,4
<i>marża zysku netto</i>	<i>26%</i>	<i>24%</i>	<i>31%</i>	<i>31%</i>			<i>28%</i>
<i>ROE krocząca</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>	<i>17%</i>			<i>19%</i>
EBITDA GOTÓWKOWA**	849,7	286	727,6	247,8	15%	17%	1 005,0

* EBITDA = zysk operacyjny - amortyzacja

** EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny - amortyzacja + spląty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych

Źródło: KRUK S.A.

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

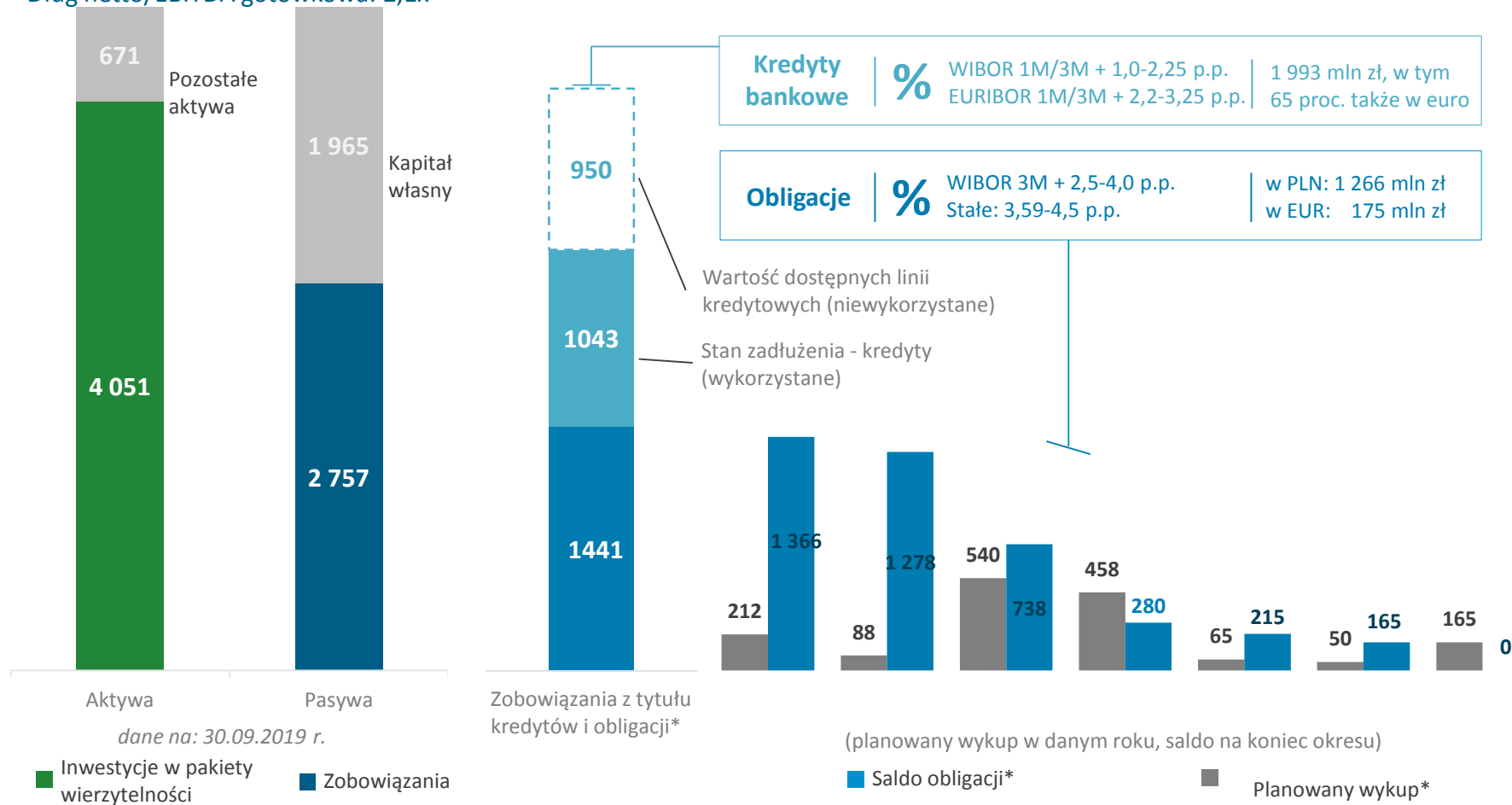
w mln zł	1-3kw. 2019	3kw. 2019	1-3kw.2018	3kw. 2018	2018	3 kw 19/ 3kw 18	1-3kw 19/ 1-3kw 18	Wyk. 2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	677,0	216,4	660,9	232,0	897,7	-7%	2%	75%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1 307,2	433,0	1 144,1	381,0	1 576,8	14%	14%	83%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-349,7	-113,5	-319,4	-102,8	-437,3	10%	9%	80%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	7,9	1,7	10,1	3,3	14,8	-48%	-22%	53%
Koszty ogólne	-127,2	-41,9	-115,5	-36,9	-161,0	14%	10%	79%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-161,2	-62,9	-58,4	-12,7	-95,6	-359%	176%	169%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-482,1	-87,3	-1 069,5	-650,9	-1 411,7	-87%	-55%	34%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-391,9	-83,0	-1 054,7	-647,5	-1 394,6	-87%	-63%	28%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-90,2	-4,3	-14,8	-3,5	-17,1	23%	509%	527%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-177,1	-347,7	394,0	407,7	488,0	N/A	N/A	N/A
Dywidenda	-94,7	-94,7	-94,0	0,0	-94,0	N/A	N/A	101%
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1 436,5	546,1	1 730,3	1 014,3	2 395,4	-46%	-17%	60%
Zaciągnięcie obligacji	215,0	25,0	0,0	0,0	65,0	N/A	N/A	331%
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1 525,1	-644,2	-1 241,5	-637,9	-1 755,4	1%	23%	87%
Splata obligacji	-137,7	-87,7	-65,0	-50,0	-115,0	75%	112%	120%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-71,1	-92,2	-64,2	81,3	-7,9	N/A	11%	N/A
Przepływy pieniężne netto:	17,8	-218,6	-14,6	-11,2	-26,0	N/A	N/A	N/A

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	30.09.2019 r.	30.09.2018r.	31.12.2018 r.
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165,1	151,6	147,3
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	4 282,1	3 985,9	4 157,0
Pozostałe aktywa	274,5	186,5	177,9
Aktywa ogółem	4 721,8	4 324,0	4 482,2
PASYWA			
Kapitał własny	1 965,1	1 702,0	1 732,8
w tym: Zyski zatrzymane	1 526,3	1 325,2	1 376,1
Zobowiązania	2 756,7	2 622,0	2 749,4
w tym: Kredyty i leasingi	1 111,4	988,9	1 140,2
Obligacje	1 438,9	1 340,1	1 359,9
Pasywa ogółem	4 721,8	4 324,0	4 482,2
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	2 550,3	2 329,0	2 500,0
Dług odsetkowy netto	2 385,2	2 177,4	2 352,7
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,2	1,3	1,4
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,1	2,3	2,3

KRUK posiada dużo miejsca na bilansie oraz mocne źródła finansowania pod kolejne inwestycje

Dług netto/Kapitały własne: 1,2x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 2,1x



* - w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.09.2019r.

Agenda

Podsumowanie

Komentarz do wyników

Sprawozdania

Informacje dodatkowe

Wydarzenia w obszarze relacji inwestorskich

Terminy publikacji sprawozdań finansowych w 2019 roku

Data	Sprawozdanie
7 marca	Sprawozdanie finansowe za 2018 rok
25 kwietnia	Sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2019
5 września	Sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2019
24 października	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2019

Wybrane plany IR na 2019 rok

Data	Wydarzenie
Sty 15	J.P. Morgan Cazenove CEEMEA Opportunities Conference, Londyn
Mar 18-19	PKO BP Polish Capital Market 2019, Londyn
Mar 20	Carnegie Debt Collectors Day, Sztokholm
Mar 21	Pekao Financial Sector in Poland-outlook for 2019, Warszawa
Kwi 11-12	PKO BP CEMEA New York Conference, Nowy Jork
Maj 21-22	Wood MidCap Gems of Emerging Europe, Warszawa
Maj 31-Cze 02	WallStreet 2019, Karpacz
Wrz 18	Rafieisen Polish Day, Bucharest
Wrz 30	Wood Polish Innovation & Growth, Sztokholm
Paź 2	mBank European Financial Conference, Warszawa
Gru 03-06	WOOD Winter 2019, Praga

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
kwiecień 2019	DM PKO BP	<i>kupuj</i>	236,0
marzec 2019	Erste Group	<i>sprzedaj</i>	85,0
luty 2019	Ipopema	<i>sprzedaj</i>	128,8

Więcej:

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

Analitycy sell-side wydający rekomendacje o spółce

Instytucja	Analityk	E-mail
Vestor DM	Michał Fidelus	michal.fidelus@vestor.pl
Erste Group	Michał Pilch	michal.pilch@erstegroup.com
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
JP Morgan	Michał Kuzawiński	michal.kuzawinski@jpmorgan.com
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com



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

