

Prezentacja wyników 1 kwartału 2022 roku Grupy Kapitałowej KRUK

Grupa KRUK

Agenda



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



Zysk netto na poziomie 244 mln zł to najlepszy pierwszy kwartał w historii KRUKa

<p>WYNIK NETTO</p> <p>244 mln zł (+92% r/r)</p>	<p>EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>447 mln zł (+23% r/r)</p>	<p>SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH</p> <p>623 mln zł (+22% r/r)</p>	<p>INWESTYCJE W PORTFELE</p> <p>262 mln zł (+64% r/r)</p>
<p>EPS</p> <p>12,83 zł (+91% r/r)</p>	<p>ROE kroczące (LTM)*</p> <p>28%</p>	<p>WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA</p> <p>5,3 mld zł (+32% r/r)</p>	<p>DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>1,6x (1 kw. 2021: 1,5x)</p>

*ROE za ostatnie 12 miesięcy.



Spłaty w KRUKu rosną na każdym z rynków operacyjnej działalności

Spłaty z portfeli nabytych
623 mln zł
(+22% r/r)

Wartość wpłat na portfelach nabytych była największa w historii wyników kwartalnych Grupy. Na każdym z segmentów geograficznych spłaty odnotowały wzrost r/r.

Wyższe o 111 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2022 r/r zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym wpłatom na rynku polskim (+62 mln zł r/r) oraz włoskim (+30 mln zł r/r).

Spłaty na rynku polskim w 1 kw. 2022 roku stanowiły 50% spłat ogółem. Spłaty z rynku rumuńskiego stanowiły 23% spłat ogółem, z rynku włoskiego 16%, a z rynku hiszpańskiego 7%. Udział w spłatach pozostałych rynków to 4%.

Inwestycje w nowe portfele
262 mln zł
(+64% r/r)

W 1 kwartale 2022 roku, wartość nakładów na zakup portfeli wierzytelności wzrosła o 103 mln zł, +64% r/r.

Grupa KRUK była najbardziej aktywna na rynku włoskim (147 mln zł) oraz rumuńskim (103 mln zł).

Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności to 2,2 mld zł.

ROE za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 28% i rekordowa EBITDA gotówka wynosząca 447 mln zł w 1 kwartale 2022 roku



Zysk netto
244 mln zł
(+92% r/r)

Zysk netto po 1 kwartale 2022 roku wyniósł 244 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, jest on prawie 2-krotnie wyższy.

EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 447 mln zł (+23% r/r). Jest to najlepszy wynik gotówkowy w historii KRUKa.

Rentowność Kapitałów własnych (ROE za ostatnie 12 miesięcy) wyniosła 28% względem 6% w 1 kwartale 2021 roku, co jest jednym z najwyższych wyników na tle głównych konkurentów.

Przychody ze sprzedaży
545 mln zł
(+42% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły 493 mln zł (+45% r/r). Główny wpływ na wzrost przychodów miały wyższe niż planowane spłaty z portfeli* na poziomie 79 mln zł oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 135 mln zł (+117 mln zł, +634% r/r).

71% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 1 kw. 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 2 latach.

Koszty operacyjne i ogólne
228 mln zł
(+19% r/r)

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2022 wyniosły 228 mln zł (+37 mln zł, +19% r/r).

Pod względem rodzajowym, koszty działalności r/r wzrosły głównie ze względu na wzrost kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+12 mln zł r/r), kosztów opłat sądowych i komorniczych (+8 mln zł r/r) oraz kosztów programu motywacyjnego (+8 mln zł r/r).

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



Najniższe zadłużenie w branży* i dalszy wzrost dostępności finansowania

Kapitał własny
2,9 mld zł
(+32% r/r)

Kapitał własny stanowi 46% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźniki długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,6x to jedne z najniższych wskaźników wśród głównych konkurentów z branży*. KRUK ma dużą przestrzeń do pozyskania finansowania zewnętrznego.

Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec 1 kwartału 2022 roku wyniosła 1,1 mld zł.

Grupa KRUK w 1 kwartale 2022 roku zwiększyła łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 114 mln zł do poziomu 2,4 mld zł. W 1 kwartale 2022 KRUK wyemitował łącznie 400 mln zł obligacji.

Aktywa Grupy
6,2 mld zł
(+ 5 % r/r)

Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 5,3 mld zł i stanowiła 84% wartości aktywów Grupy.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 328 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2022 roku wyniosły 321 mln zł (+122 mln zł kw./kw.).

Dywidenda
13 zł / akcja

W 2021 roku KRUK wdrożył Politykę Dywidendową. Uchwałą z dn. 14 kwietnia 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRUK S.A. postanowiło przeznaczyć część zysku netto na wypłatę dywidendy w wysokości 13 zł na jedną akcję, co przekłada się na około 249 mln zł łącznej dywidendy za rok 2021.

Konflikt na Ukrainie

Grupa KRUK w Polsce przekazała wsparcie w kwocie 0,2 mln zł organizacjom pozarządowym w celu wsparcia na rzecz potrzebujących osób z Ukrainy.

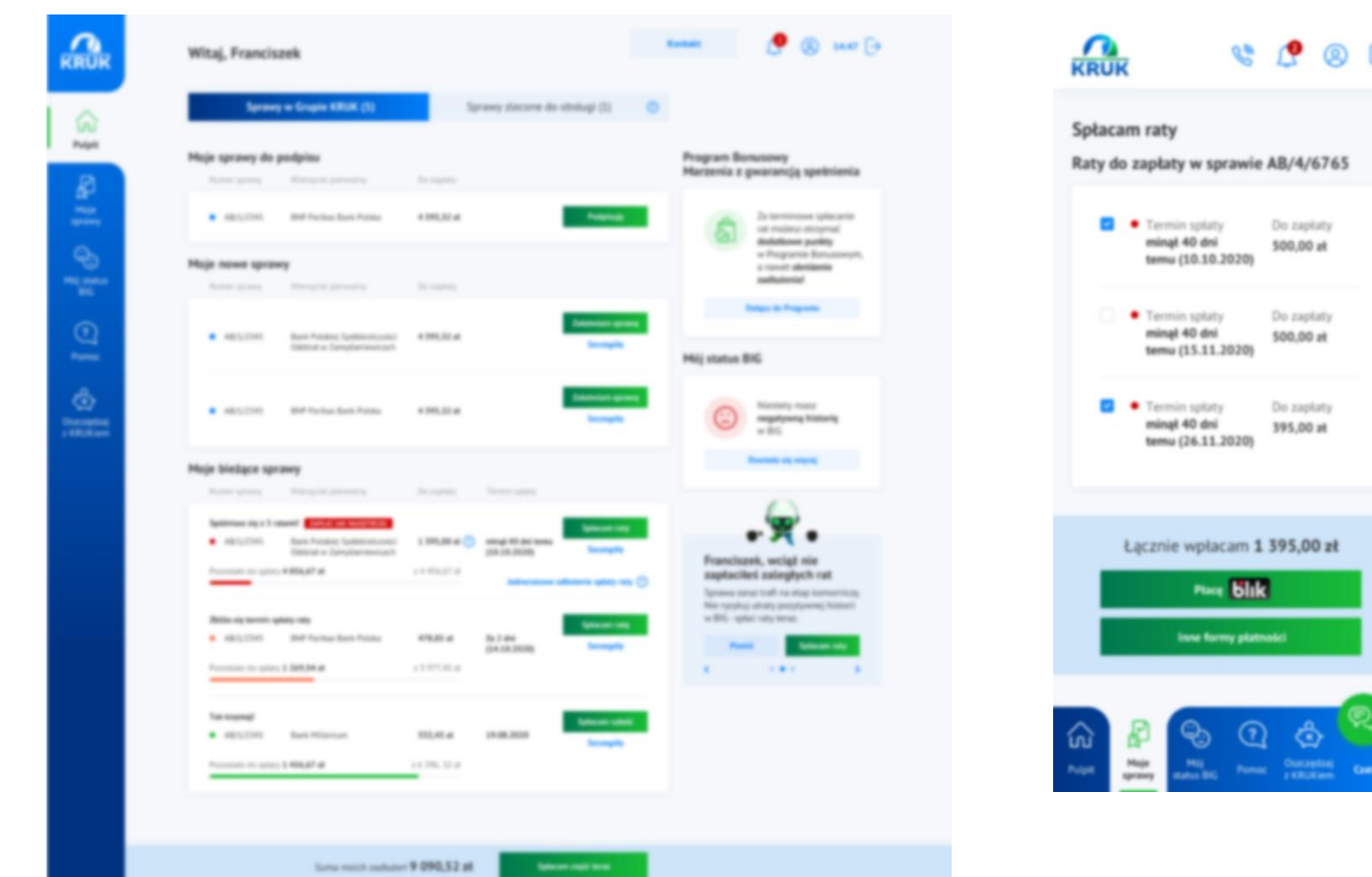
Grupa planuje przekazać łącznie pomoc o wartości 320 tys. EUR (około 1,5 mln PLN) dla uchodźców z Ukrainy w krajach granicznych z Ukrainą, w których działa Grupa KRUK.

Rozwój technologiczny



Rozwój online

- Na wszystkich rynkach działalności operacyjnej KRUK kontynuuje prace nad doskonaleniem narzędzi, które umożliwiają Klientowi samoobsługę (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online).
- Na koniec pierwszego kwartału udział wpłat online, we wszystkich wpłatach, na etapie polubownym wyniósł 71% w Hiszpanii, 40% w Polsce, 35% we Włoszech i 24% w Rumunii.
- Poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru w Grupie to 85%.
- Ilość użytkowników e-kruka w pierwszym kwartale 2022 wzrosła ogółem o 10% w stosunku do grudnia 2021



Automatyzacja, uczenie maszynowe i sztuczna inteligencja

- KRUK, w całej swojej historii, nabył blisko 10,3 mln spraw.
- KRUK dziennie przetwarza około 2,5 TB danych.
- Obecnie już około 1000 automatów dziennie jest w stanie przetworzyć dane bez konieczności angażowania pracowników.
- KRUK wykorzystuje szereg algorytmów pozwalających np. na rozpoznawanie słów-kluczy w otrzymywanej korespondencji, co znacząco przyspiesza i ułatwia obsługę spraw.

Rozwój rozwiązań chmurowych

- KRUK utworzył dedykowany obszar, który zajmować się będzie m.in. budowaniem strategii rozwoju rozwiązań chmurowych w Grupie, będzie dążył do wykorzystywania najlepszych rozwiązań tego typu na rynku i zarządzał ryzykiem związanym z wykorzystywaniem rozwiązań chmurowych.

Agenda



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

Grupa KRUK w 1 kwartale 2022 roku według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021	1 kw. 2022	1 kw. 2021
Nakłady na portfele	10	130	103	20	147	0	0	0	0	2	10	N/D	1 kw. 2022	1 kw. 2021
													262	159
Spłaty na portfelach	312	250	145	140	96	66	45	36	25	20	N/D	623	512	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,6	1,9	1,0	0,9	1,1	0,7	0,4	0,4	0,1	0,1	N/D	5,3	4,0	
Przychody	258	199	166	90	82	54	24	27	14	12	N/D	545	383	
Portfele nabyte	217	166	162	86	80	52	20	24	14	12	N/D	493	341	
Usługi windykacyjne	7	6	3	3	2	2	4	3	N/D	16	15			
Wonga	27	20	N/D	27	20									
Pozostała działalność	7	6	1	1	N/D	8	7							
EBITDA	164	122	136	63	37	12	-1	6	6	5	-23	-13	317	193
EBITDA gotówkowa	258	205	118	116	53	26	24	18	17	13	-23	-13	447	364

Działalność GK KRUK w Polsce



(w mln zł)	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	10	130	-92%	46	18	9	272	130	259	72	638	10
SPŁATY Z PORTFELI	312	250	25%	219	205	213	225	250	271	262	291	312
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2584	1929	34%	1 852	1 754	1 688	1 876	1 929	2 151	2 143	2 668	2584
PRZYCHODY	258	199	30%	128	158	165	172	199	261	222	191	258
PORTFELE NABYTE	217	166	31%	93	131	134	139	166	231	183	170	217
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	37	5	580%	-31	-14	1	5	5	49	41	14	37
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	6	11%	6	5	5	5	6	6	6	6	7
WONGA	27	20	34%	23	15	20	21	20	17	26	9	27
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	7	6	17%	6	6	6	6	6	7	7	5	7
EBITDA	164	122	34%	41	79	89	84	122	183	136	101	164
WONGA	11	9	14%	4	0	7	5	9	5	11	11	11
EBITDA GOTÓWKOWA	258	205	26%	167	153	168	170	206	223	215	222	258
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	35%	30%	17%	26%	25%	27%	26%	30%	34%	38%	33%	35%

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 10 mln zł i stanowiły 4% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 kwartale 2022. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 73 mln zł. KRUK w Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim po pierwszym kwartale 2022 wyniosły 312 mln zł (+25% r/r). Wpłaty w Polsce stanowiły 50% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 wyniosła 2,6 mld zł (+34% r/r). Pakiety polskie stanowią łącznie 49% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 258 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 37 mln zł. Wonga wygenerowała 27 mln zł przychodu.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 5 p.p. r/r, głównie ze względu na wysokie spłaty oraz na 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 Rumunii



(w mln zł)	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	103	20	418%	11	3	20	14	20	23	75	49	103
SPŁATY Z PORTFELI	145	140	3%	137	114	131	143	140	146	136	143	145
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1016	861	18%	973	909	884	889	861	843	907	887	1016
PRZYCHODY	166	90	84%	47	68	81	119	90	131	107	84	166
PORTFELE NABYTE	162	86	87%	43	65	76	114	86	127	103	79	162
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	88	11	682%	-28	-5	-9	32	11	50	41	15	88
USŁUGI WINDYKACYJNE	3	3	10%	3	3	4	4	3	3	3	4	3
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	1	1	-8%	1	0	1	1	1	1	1	1	1
EBITDA	136	63	116%	23	48	57	93	63	104	77	51	136
EBITDA GOTÓWKOWA	118	116	2%	117	96	112	122	116	123	110	114	118
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	50%	37%	35%	37%	33%	31%	32%	37%	46%	48%	45%	50%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2022 wyniosły 103 mln zł (+418% r/r). KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 39% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale 2022.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 145 mln zł (+3% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 wyniosła 1 016 mln zł (+18% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 166 mln zł (+84% r/r) to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 88 mln zł (+682%).
- 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 we Włoszech



(w mln zł)	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	147	0	-	0	0	0	0	0	117	87	78	147
SPŁATY Z PORTFELI	96	66	46%	68	53	61	68	66	70	91	87	96
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1117	727	54%	812	744	749	735	727	813	915	972	1117
PRZYCHODY	82	54	51%	16	3	58	40	54	62	87	76	82
PORTFELE NABYTE	80	52	55%	13	1	56	37	52	60	85	74	80
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	12	0	10680%	-34	-42	1	-22	0	9	16	11	12
USŁUGI WINDYKACYJNE	2	2	-27%	3	2	3	2	2	2	2	2	2
EBITDA	37	12	200%	-31	-27	26	2	12	19	46	28	37
EBITDA GOTÓWKOWA	53	26	100%	24	25	32	33	26	29	52	41	53
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	32%	19%	71%	17%	16%	17%	14%	19%	26%	28%	32%	32%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 kwartale 2022 roku 147 mln zł (56% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 1 231 mln zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 96 mln zł (+46% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 wyniosła 1 117 mln zł, stanowiąc łącznie 21% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 82 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz dodatniej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 12 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 13 p.p. r/r, ze względu na 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 Hiszpanii

(w mln zł)	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	0	0	-	0	0	0	55	0	82	49	0	0
SPŁATY Z PORTFELI	45	36	26%	29	24	26	31	36	44	38	55	45
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	400	358	12%	370	343	336	366	358	421	450	420	400
PRZYCHODY	24	27	-10%	-1	18	18	3	27	41	13	32	24
PORTFELE NABYTE	20	24	-15%	-4	16	15	-1	24	37	9	28	20
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-4	1	-425%	-25	-12	-4	-19	1	4	-12	3	-4
USŁUGI WINDYKACYJNE	4	3	28%	3	2	3	4	3	4	4	4	4
EBITDA	-1	6	-117%	-19	-22	-2	-37	6	21	-10	1	-1
EBITDA GOTÓWKOWA	24	18	35%	14	-14	9	-5	18	29	19	28	24
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	25%	15%	64%	7%	11%	10%	7%	15%	20%	17%	25%	25%

- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 45 mln zł (+26% r/r) i stanowiły 7% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 wyniosła 400 mln zł, stanowiąc łącznie 8% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii w 1 kwartale 2022 wyniosły 24 mln zł (-10% r/r), głównie ze względu na 4 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów złożyła się na nią zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.

* 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



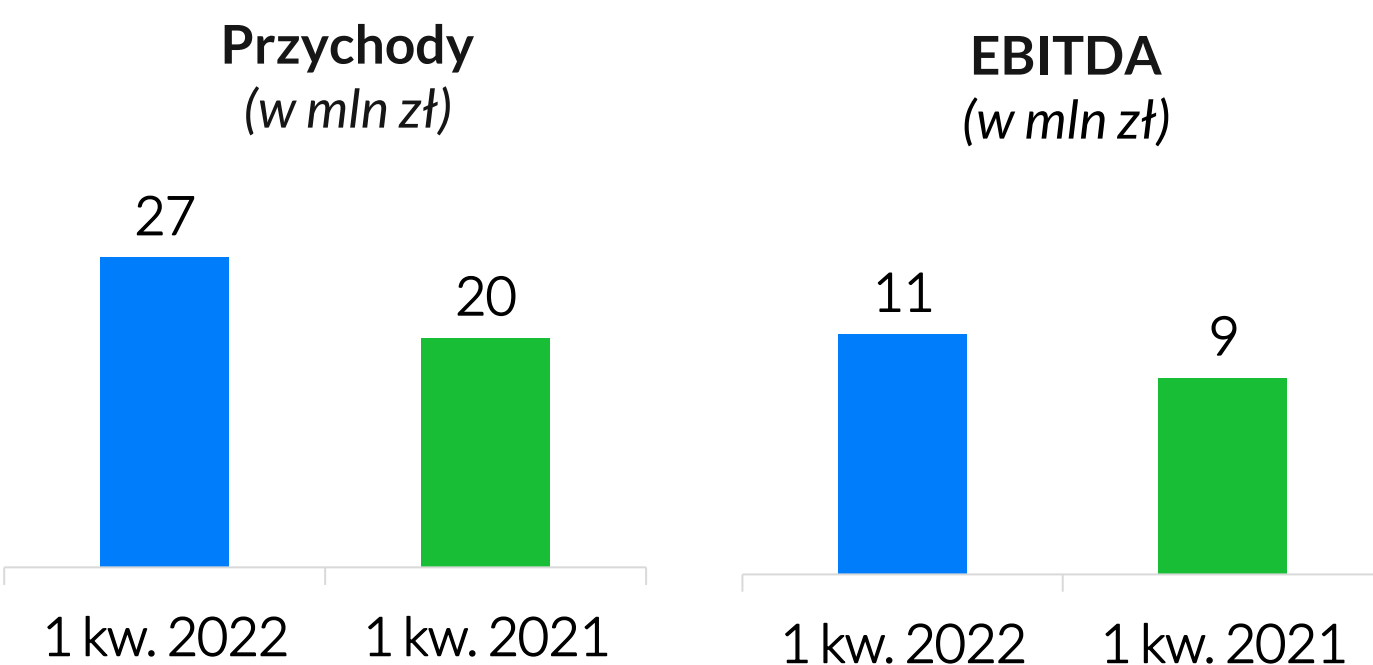
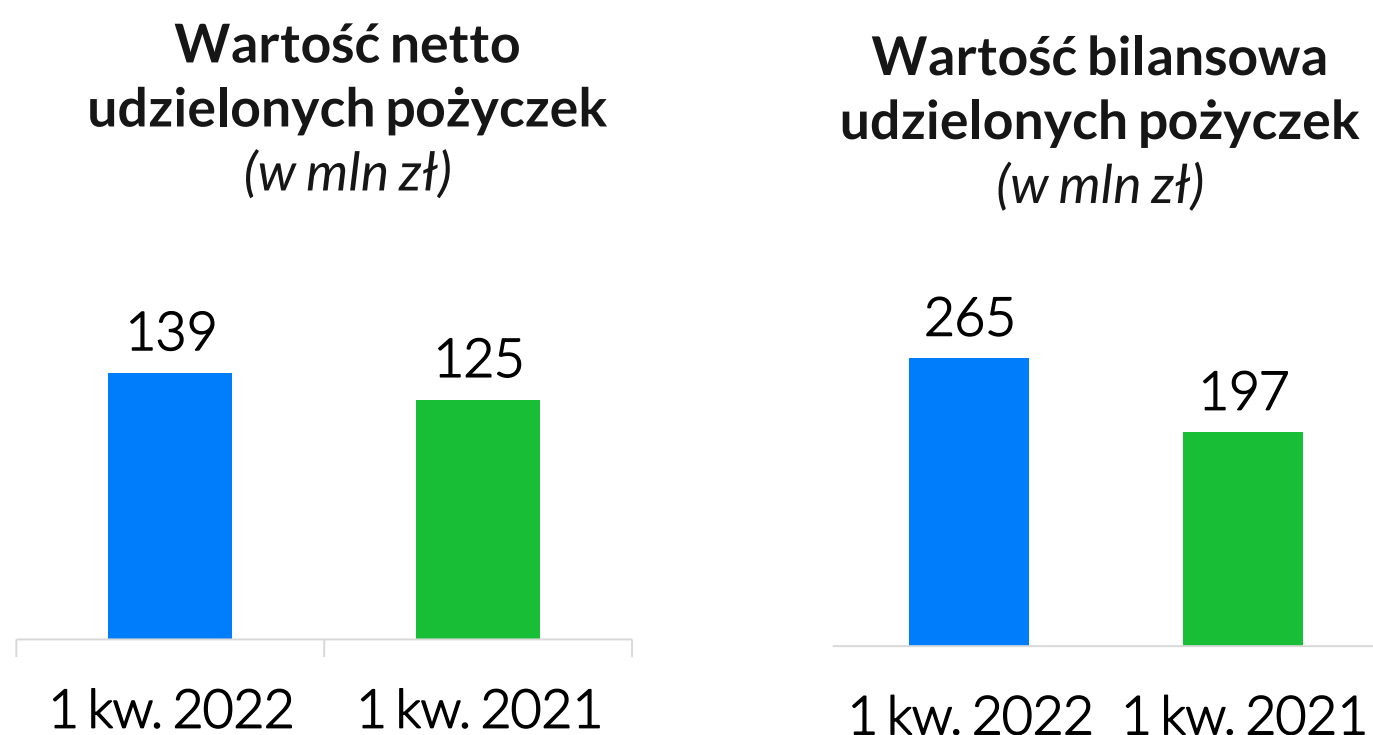
Działalność GK KRUK w Czechach, na Słowacji i w Niemczech

(w mln zł)	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	2	10	-82%	0	2	4	3	10	3	6	40	2
SPŁATY Z PORTFELI	25	20	23%	23	21	21	21	20	22	23	25	25
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	147	122	21%	68	118	120	119	122	124	120	153	147
PRZYCHODY	14	12	10%	10	9	13	13	12	17	16	16	14
PORTFELE NABYTE	14	12	10%	10	9	13	13	12	17	16	16	14
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	1	0	193%	-4	1	0	2	0	4	3	4	1
EBITDA	6	5	18%	3	1	7	8	5	9	8	8	6
EBITDA GOTÓWKOWA	17	13	33%	16	13	14	15	13	14	15	16	17
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	46%	38%	21%	27%	33%	35%	35%	38%	46%	49%	45%	46%

- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 2 mln zł.
- Spłaty z portfeli wyniosły 25 mln zł (+23% r/r) i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 roku wyniosła 147 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

* 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

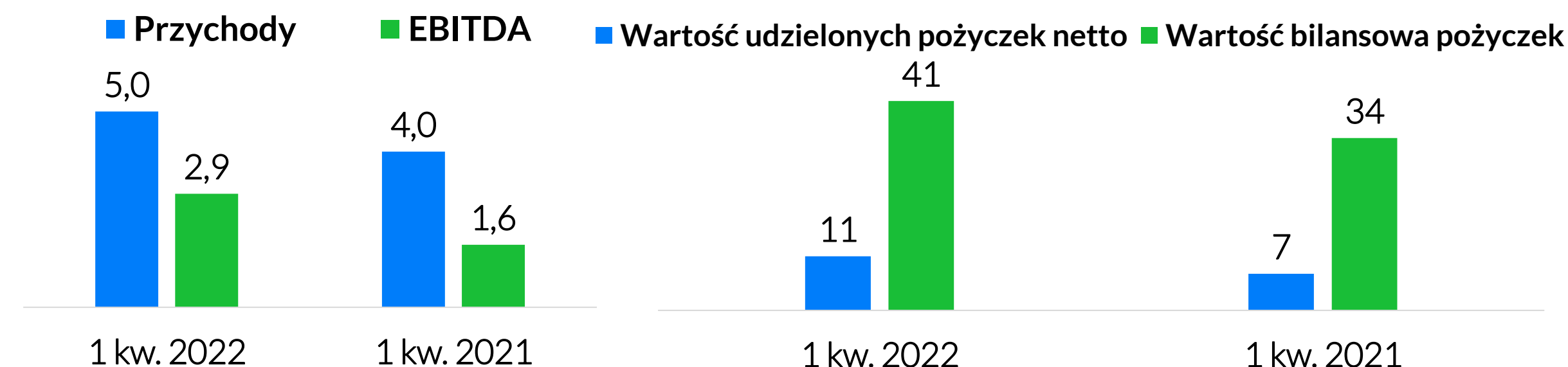
Działalność GK KRUK – Wonga, Novum, ERIF



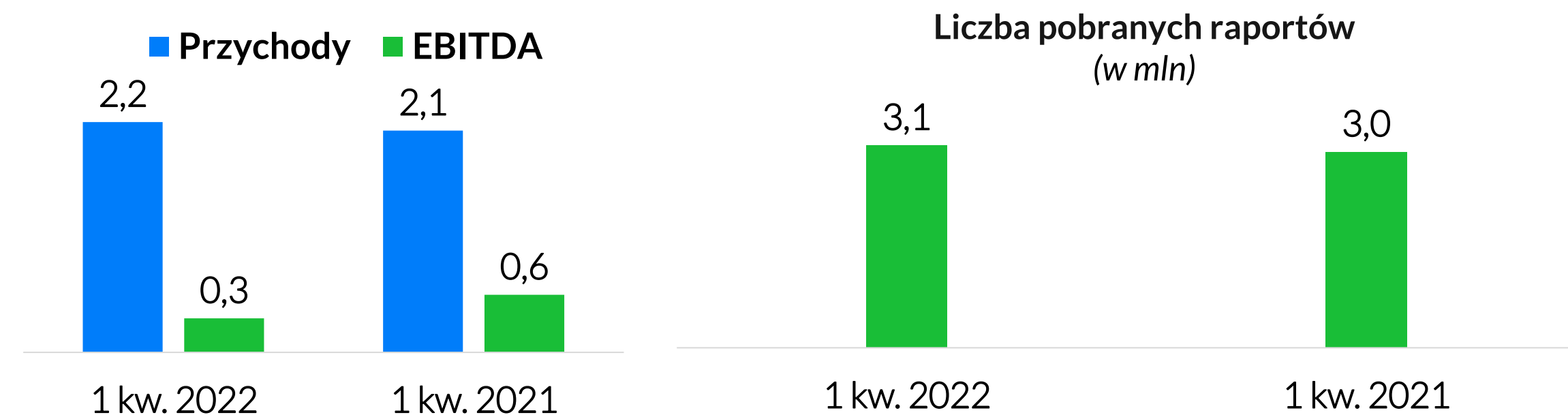
Wonga.pl uruchomiła w Polsce 53 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 139 mln zł.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 kwartału 2022 roku wyniosła 265 mln zł i zwiększyła się o 39% r/r.

Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 27 mln zł (+34% r/r), a EBITDA wyniosła 11 mln zł (+14% r/r).



Przychody Novum w Polsce wyniosły 5 mln zł (+26% r/r), a EBITDA 6,5 mln zł (+74% r/r).



Przychody ERIF wyniosły 2,2 mln zł (+4% r/r), a EBITDA 0,3 mln zł (-41% r/r).

Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na 2021 roku wynosi 140 mln, z czego 98% 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 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
PORTFELE NABYTE												
Nakłady na portfele nabyte	262	159	64%	57	23	33	344	159	484	289	805	262
Spłaty na portfelach	623	512	22%	477	417	452	488	512	553	550	601	623
RACHUNEK WYNIKÓW												
Przychody z działalności operacyjnej	545	383	42%	200	265	344	348	383	513	445	401	545
Portfele wierzytelności własnych	493	341	45%	156	223	295	303	341	472	396	367	493
Aktualizacja prognozy wpływów	135	18	634%	-121	-72	-10	-2	18	117	89	46	135
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	79	89	-11%	25	62	73	75	89	124	58	56	79
Usługi windykacyjne	16	15	8%	14	13	14	16	15	15	15	16	16
Inne produkty i usługi	36	28	28%	30	29	35	30	28	26	34	18	36
EBITDA	317	193	65%	5	71	166	137	193	317	235	164	317
Marża EBITDA	58%	50%		2%	28%	50%	40%	50%	62%	53%	41%	58%
Przychody / koszty finansowe	-40	-30	-35%	-47	-23	-28	-30	-30	3	-30	-29	-40
W tym: różnice kursowe netto	-2	-5	61%	-5	14	-17	-2	-5	14	-2	0	-2
Zysk brutto	265	151	75%	-54	36	127	96	151	306	193	123	265
Podatek	-21	-24	11%	-8	6	-73	-49	-24	-38	-23	6	-21
Podatek %	-8%	-16%		15%	18%	-57%	-51%	-16%	-12%	-12%	5%	-8%
Zysk Netto	244	127	92%	-62	43	54	47	127	268	170	130	244
Marża zysku netto	45%	33%		-31%	17%	16%	13%	33%	52%	38%	32%	45%
ROE kroczące (LTM)	28%	12%		6%	5%	3%	4%	12%	22%	25%	27%	28%
EBITDA gotówkowa	447	364	23%	326	265	324	322	364	399	389	397	447

*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 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
Przychody z działalności operacyjnej	545	383	42%	200	265	344	348	383	513	445	401	545
Polska	258	199	30%	128	158	165	172	199	262	222	191	258
Rumunia	166	90	84%	47	68	81	119	90	131	107	84	166
Włochy	82	54	51%	16	3	58	40	54	62	87	76	82
Hiszpania	24	27	-10%	-1	18	18	3	27	41	13	32	24
Pozostałe kraje	14	12	10%	10	9	13	13	12	17	16	16	14
EBITDA	317	193	65%	5	71	166	137	193	317	235	164	317
Rentowność EBITDA	58%	50%		2%	28%	50%	40%	50%	62%	53%	41%	58%
Przychody/Koszty finansowe	-40	-30	-35%	-47	-23	-28	-30	-30	3	-30	-29	-40
Podatek dochodowy	-21	-24	11%	-8	6	-73	-49	-24	-38	-23	6	-21
Zysk netto	244	127	92%	-62	43	54	47	127	268	170	130	244
Rentowność zysku netto	45%	33%		-31%	17%	16%	13%	33%	52%	38%	32%	45%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 kw. 2022	1 kw. 2021	r/r	1 kw. 2020	2 kw. 2020	3 kw. 2020	4 kw. 2020	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	348	303	15%	225	247	266	261	303	357	294	336	348
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	623	512	22%	477	417	452	488	512	553	550	601	623
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-139	-123	-13%	-123	-102	-107	-137	-123	-121	-129	-161	-139
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4	4	3%	2	3	4	4	4	4	3	4	4
Koszty ogólne	-58	-42	-37%	-37	-39	-39	-45	-42	-50	-52	-60	-58
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-82	-48	-71%	-95	-32	-44	-49	-48	-30	-79	-47	-82
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-265	-162	-64%	-60	-26	-37	-345	-162	-490	-292	-811	-265
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-262	-159	-64%	-57	-23	-33	-344	-159	-484	-289	-805	-262
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-3	-3	-27%	-3	-3	-5	-1	-3	-6	-3	-6	-3
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	39	-117	133%	-79	-206	-214	-37	-117	492	-353	497	39
Emisja akcji	0	0	-	0	0	0	3	0	0	0	23	0
Dywidenda / Skup akcji	0	0	-	0	0	0	-95	0	0	-206	0	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	602	348	73%	271	301	66	651	348	1 133	451	981	602
Zaciągnięcie obligacji	400	20	1900%	0	0	25	0	20	400	65	50	400
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-800	-445	-80%	-369	-530	-334	-516	-445	-803	-552	-447	-800
Spłata obligacji	-150	-65	-131%	0	-13	0	-75	-65	-300	-35	-140	-150
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-14	26	-153%	20	36	29	-5	26	61	-76	30	-14
Przepływy pieniężne netto	122	24	403%	86	15	15	-120	24	358	-351	22	122

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)



mln zł	31.03. 2022	31.12. 2021	30.09. 2021	30.06 .2021	31.03. 2021	31.12. 2020	30.09. 2020	30.06. 2020	31.03. 2020
AKTYWA									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321	199	177	528	170	146	266	251	236
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	5 593	5 417	4 836	4 601	4 234	4 209	3 984	4 076	4 307
Pozostałe aktywa	319	294	270	244	267	289	262	309	307
Aktywa ogółem	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672	4 643	4 511	4 635	4 850
PASYWA									
Kapitał własny	2 881	2 600	2 425	2 207	2 187	2 043	2 064	1 987	1 953
w tym: Zyski zatrzymane	2 277	2 034	1 903	1 734	1 671	1 544	1 497	1 536	1 496
Zobowiązania	3 351	3 309	2 857	3 167	2 485	2 600	2 448	2 648	2 897
w tym: Kredyty i leasingi	1 361	1 564	1 032	1 137	804	908	765	1 031	1 259
Obligacje	1 560	1 305	1 395	1 360	1 273	1 314	1 383	1 354	1 376
Pasywa ogółem	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672	4 643	4 511	4 635	4 850
WSKAŹNIKI									
Dług odsetkowy	2 921	2 869	2 427	2 497	2 077	2 222	2 148	2 385	2 635
Dług odsetkowy netto	2 600	2 670	2 250	1 969	1 907	2 076	1 882	2 134	2 399
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	0,9	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9	1,1	1,2



Aktualizacja prognozy wpływów oraz odchylenie wpłat rzeczywistych* są stałym elementem rachunku wyników KRUKa i odzwierciedlają faktyczny i planowany przepływ gotówki

Definicja

- Aktualizacja prognozy wpływów jest zdyskontowaną zmianą przepływów ujętą w prognozie księgowej. Aktualizacja jest sporządzana kwartalnie i jest księgowana jako przychód.
- Odchylenie od wpłat rzeczywistych* to różnica między rzeczywistymi wpłatami z portfela wierzytelności a prognozą księgową.

Interpretacja

- Aktualizacja i odchylenie wpłat są stałym elementem rachunkowości i przychodów KRUKa i odzwierciedlają fakt, że faktyczne wpłaty są różne od wpłat założonych przy zakupie portfela.
- Aktualizacja i odchylenie są korektą przychodów, która jest niezbędna aby uzgodnić rzeczywisty przepływ gotówki z zapisem księgowym.
- Przychodem dla KRUKa, który uwzględnia aktualizacje i odchylenia wpłat jest zawsze nadwyżka wpłat nad ceną zapłaconą za portfel. W związku analiza przychodów z wyłączeniem aktualizacji lub odchylenia wpłat jest błędem rachunkowym i logicznym.

Praktyka

- Aktualizacja i odchylenie wpłat są od lat istotnym elementem przychodów KRUKa z następujących głównych powodów:
 - KRUK uzyskuje istotnie więcej wpłat niż pierwotnie założyliśmy przy zakupie portfela. To wynika z poprawy operacyjnej KRUKa, wydłużenia procesu windykacji, a w związku z tym wydłużeniem prognoz spłat oraz wzrostu dochodów wśród osób zadłużonych
 - KRUK ostrożnie księguje aktualizację:
 - Negatywna aktualizacja jest rozpoznawana bez zwłoki, uwzględniając faktyczny trend spłat i negatywne czynniki wpływające na przyszłe wpłaty.
 - Pozytywna aktualizacja jest rozpoznawana z opóźnieniem do zaobserwowanej poprawy spłacalności, po uwiarygodnieniu trendu poprawy spłat
 - Historycznie zdecydowana większość wartości aktualizacji dotyczy kolejnych 2 lat, w porównaniu do ponad 20 letnich okresów windykacji portfeli.

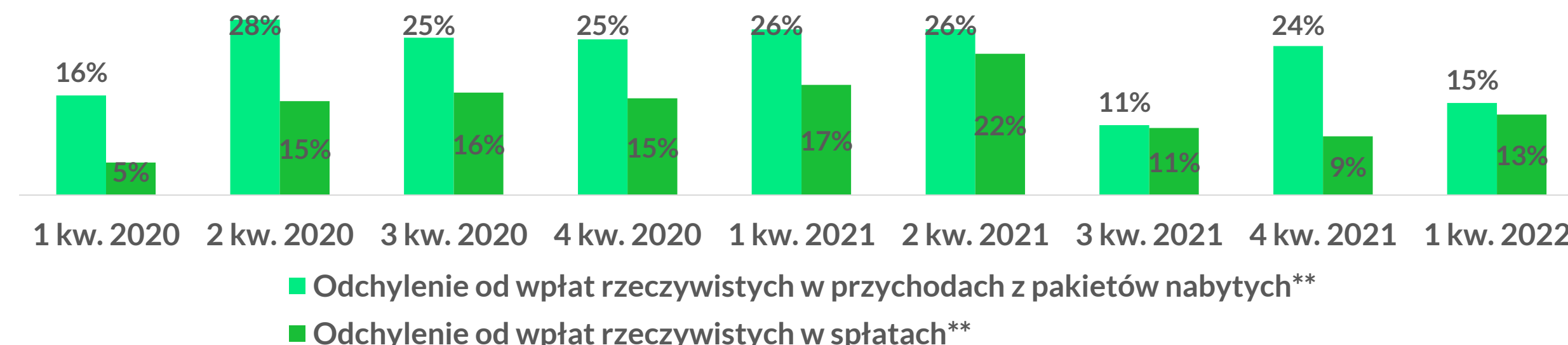
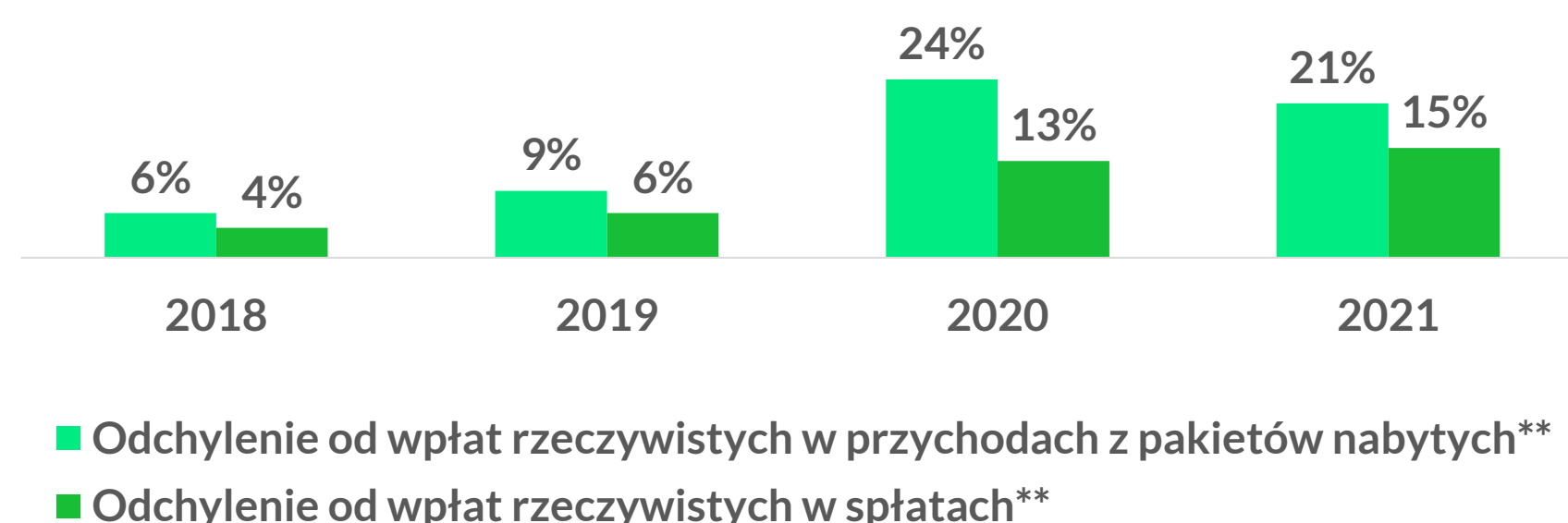
*łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

**Odchylenie od wpłat rzeczywistych za rok 2018 zawiera również zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, koszty wyceny programu lojalnościowego, koszty rezerwy na nadpłaty, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

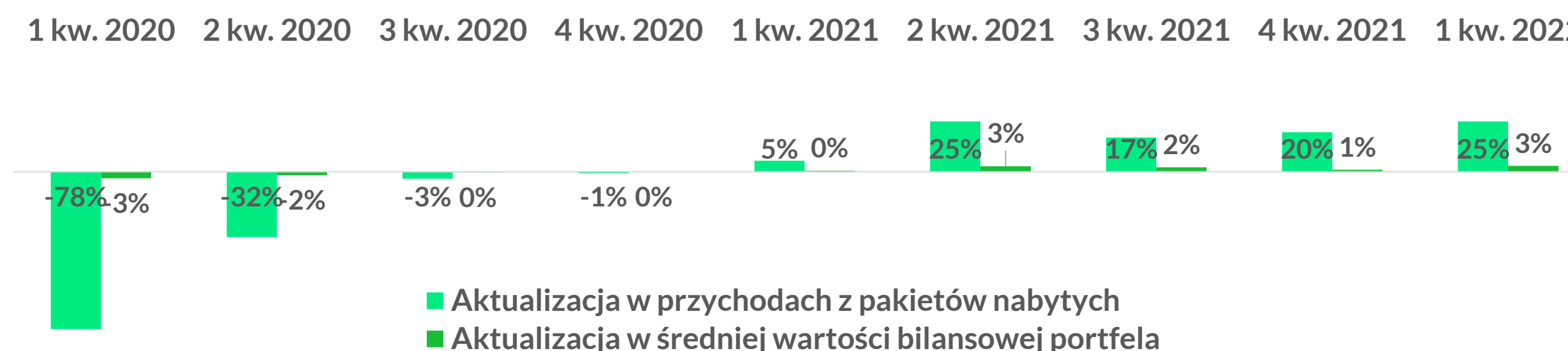


Aktualizacja prognozy wpływów oraz odchylenie wpłat rzeczywistych* są stałym elementem rachunku wyników KRUKa i odzwierciedlają faktyczny i planowany przepływ gotówki

Różnica w zrealizowanych, a planowanych spłatach z portfeli (odchylenie od wpłat rzeczywistych)* - ujęcie roczne i kwartalne



Aktualizacja prognozy wpływów - ujęcie roczne i kwartalne



- Wartość aktualizacji w 1 kw. 2022r. Wyniosła 135 mln zł co stanowi 3% wartości bilansowej portfeli. Odchylenie od wpłat rzeczywistych* wyniosło 79 mln zł, co stanowiło 13% spłat w 1 kw. 2022r.
- 71% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 1 kw. 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 2 latach.
- Odchylenie od wpłat rzeczywistych w ostatnich dwóch latach stanowiło ponad 20% wartość rocznych przychodów z pakietów nabytych.
- Historyczne wielkości aktualizacji kształtowały się na poziomie około 3% wart. bilansowej portfela (największa procentowa aktualizacja w ostatnich 7 latach miała miejsce w 2021 roku i wyniosła 6% wartości bilansowej portfeli)
- W ostatnich czterech kwartałach, pomimo dodatnich aktualizacji na poziomie 1%-3% wartości bilansowej, cały czas występowało dodatnie odchylenie od wpłat rzeczywistych na poziomie 9%-22% wartości kwartalnych spłat.

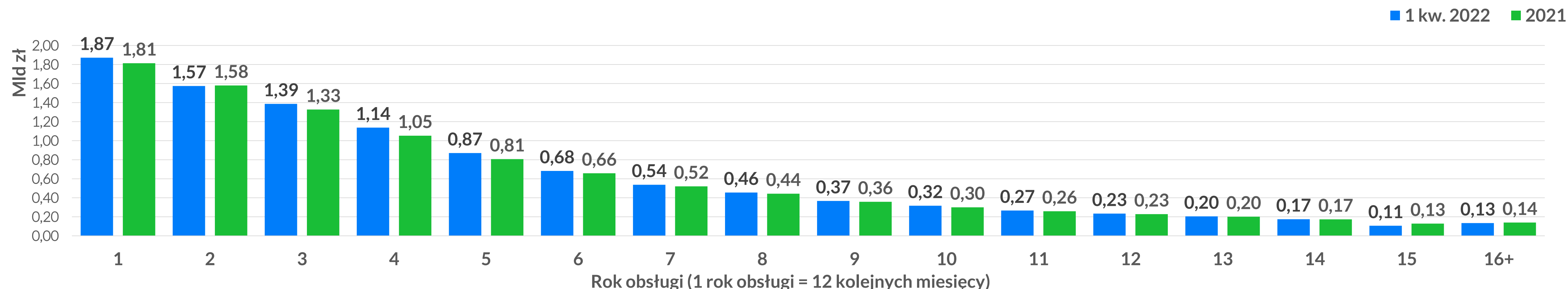
*łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

**Odchylenie od wpłat rzeczywistych za rok 2018 zawiera również zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, koszty wyceny programu lojalnościowego, koszty rezerwy na nadpłaty, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

Grupa KRUK – oczekiwane ERC



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

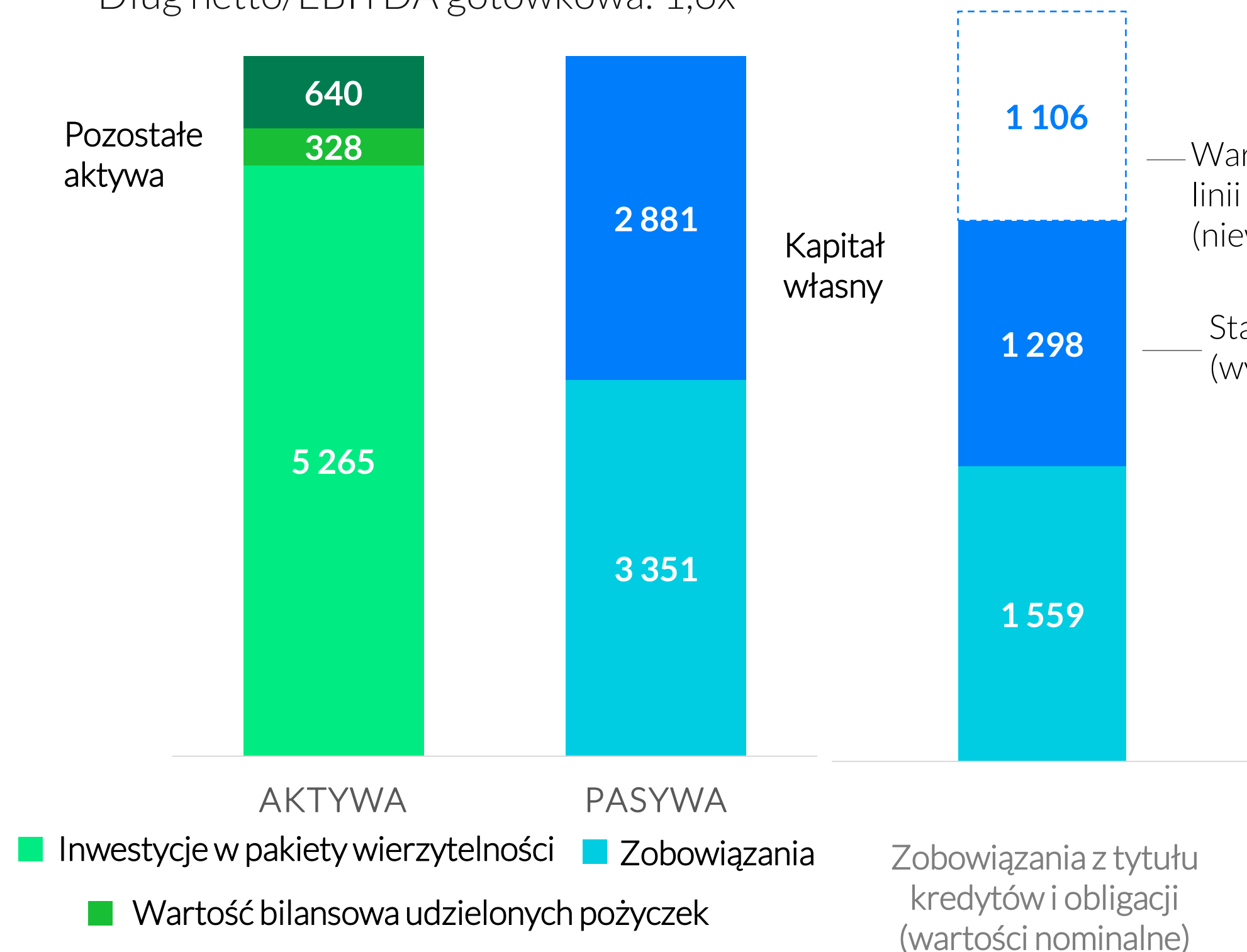


Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2022 wynoszą 10,3 mld (+300 mln zł, +3% kw./kw.). Wpływ na to miały m.in. inwestycje z 1 kwartału 2022 roku w wysokości 262 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,2 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2022, której zdyskontowana wartość wyniosła 135 mln zł.



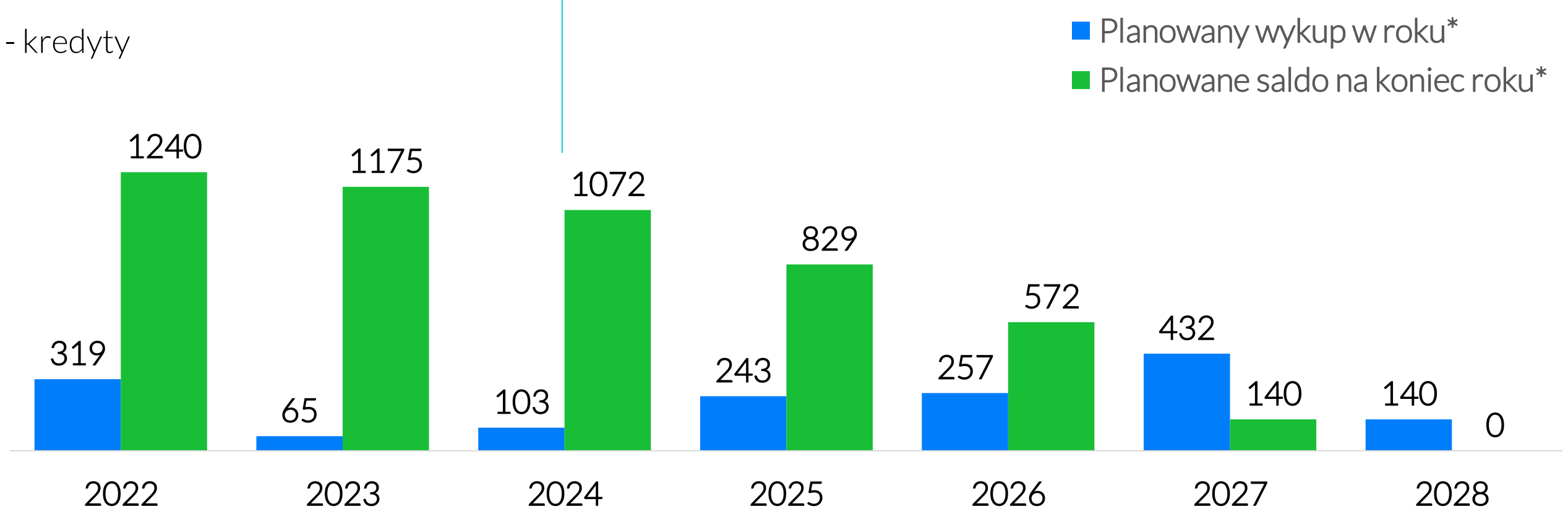
KRUK posiada dobry dostęp do finansowania

Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,6x



Kredyty bankowe | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,95 p.p. | 2 404 mln zł, w tym 65 proc. także w euro
% EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p.

Obligacje | % WIBOR 3M + 3,2-4,0 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. stałe dla EUR: 3,59%
w PLN o zmiennym %: 1 193 mln zł
w PLN o stałym %: 180 mln zł
w EUR o stałym %: 186 mln zł



* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 31.03.2022 r.

W 1 kwartale 2022 r. Grupa KRUK zwiększyła, w stosunku do stanu na koniec 2021 roku, łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 114 mln zł, tj. do poziomu 2 404 mln zł (stan na koniec marca 2022 roku).

- W 1 kwartale 2022 r. KRUK S.A. spłacił 150 mln zł obligacji i wyemitował łącznie 400 mln zł obligacji, z czego :
- 50 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM2 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%,
 - 350 mln zł sześcioletnich amortyzowanych obligacji serii AL2 (do inwestorów instytucjonalnych) o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,2%.

Agenda



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

Informacja o danych niefinansowych w Grupie KRUK



Odpowiedzialność społeczna

Edukacja finansowa społeczeństwa

- W Polsce Wonga prowadzi portal internetowy Kapitalni <https://kapitalni.org/>. Specjalne ścieżki edukacyjne, z których przynajmniej jedną, całą ścieżkę ukończyło 2700 osób. Z samego zaś portalu Kapitalni.org korzysta, ponad 60 000 unikalnych użytkowników miesięcznie.
- W Rumunii realizowany jest projekt edukacyjny dla młodzieży pod nazwą „Credite Inteligente” (Mądre Pożyczki). W ramach programu młodzi ludzie uczą się odpowiedzialnego podejścia do zarządzania finansami.. W 2022 roku Programe zostanie objętych 1500 uczniów

Pomoc Psychologiczna

- W Polsce działa Centrum Pomocy Psychologicznej. Kadra specjalistyczna to wykształceni i wykwalifikowani psycholodzy, którzy stanowią wsparcie dla osób wymagających wsparcia w tzw. kryzysie psychologicznym. Regularnie raz na kwartał odbywają się spotkania szkoleniowo-superwizyjne.
- Działania mające na celu wsparcie osób w trudnej sytuacji podejmowane są także na rynkach czeskim i włoskim. We Włoszech wprowadzono specjalny protokół wspierający osoby w kryzysie psychologicznym. W Czechach działa bezpłatna infolinia dostępna dla osób, które zgłaszają prośbę o pomoc psychologiczną.

Pomoc dla Ukrainy

- Dla KRUKa zrównoważone prowadzenie biznesu, to również niepozostawanie obojętnym na wydarzenia związane z kryzysem humanitarnym spowodowanym agresją Rosji na Ukrainę. Dlatego też Grupa KRUK przekaże 320 000 EUR (około 1,5 mln PLN) na pomoc dla uchodźców z Ukrainy w krajach granicznych z Ukrainą, w których działa Grupa KRUK.

Etyczność w działaniu

- KRUK S.A. przeszedł pozytywnie audyt etyczny przeprowadzony przez ZPF w wyniku czego otrzymał certyfikat etyczny , który jest potwierdzeniem zgodności naszych praktyk biznesowych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF.
- KRUK dołączył także do inicjatywy UNGC i został sygnatariuszem Standardu Programu Etycznego, , który został wypracowany w ramach Koalicji skupionej na w ramach Programu „Biznes i prawa człowieka – Standard Etyki w Polsce”. Stanowi on zbiór uniwersalnych wartości oraz niezbędnych narzędzi, których implementacja jest niezbędna, aby udoskonalać etykę działania, transparentność oraz zrównoważony rozwój organizacji.

Odpowiedzialność środowiskowa

Edukacja Ekologiczna

- W Polsce KRUK S.A. organizuje Dzień Długu Ekologicznego, w czasie którego podkreślane są zagadnienia związane z nadmiernym konsumpcjonizmem i jego oddziaływaniem na środowisko naturalne.

Adaptacja do zmian klimatycznych

- KRUK w dalszym ciągu pracuje nad uproszczeniem i optymalizacją procesów pod kątem zmniejszenia produkcji odpadów papierowych. KRUK Romania, to kolejny kraj który wdrożył podpis elektroniczny na tablecie. Tym samym rozwiązanie to jest obecne na największych rynkach w jakich Grupa prowadzi działalność operacyjną.
- KRUK chcąc zoptymalizować pracę doradców terenowych wdrożył w Polsce, Hiszpanii, Włoszech, specjalne mapy optymalizujące trasy. Projekt ten będzie dalej rozwijany.

Wspieranie ważnych inicjatyw

- KRUK dołączył do inicjatywy „Climate positive” prowadzonej przez UNGC , której celem jest wspieranie biznesu wiedzą ekspercką w zakresie możliwości przeciwdziałania zmianom klimatycznym oraz zmniejszaniu śladu węglowego i budowaniu świadomości ekologicznej.
- KRUK Italia kontynuuje współpracę z organizacją pozarządową „ZeroCO2” , której działalność dedykowana jest przeciwdziałaniu wylesianiu terenów zielonych

Obszar relacji inwestorskich

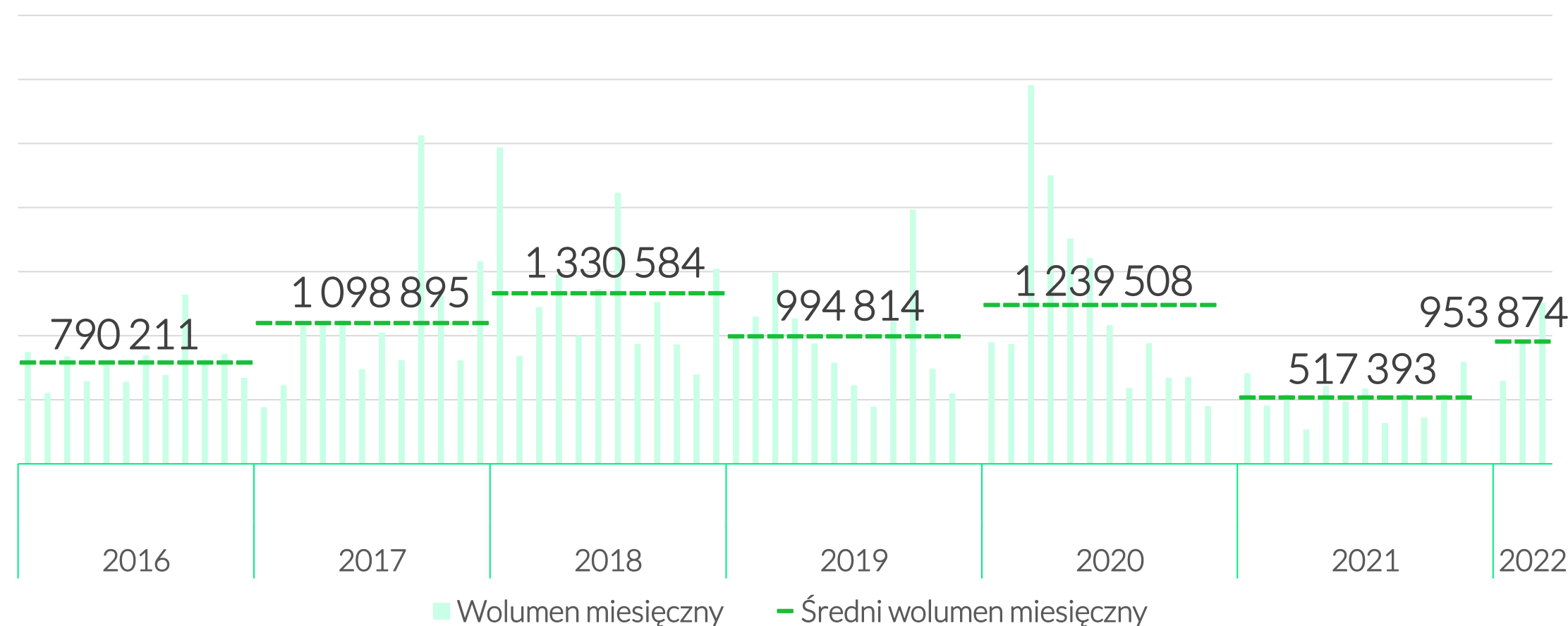
Wybrane plany IR na 2022 rok

Data	Wydarzenie
7 stycznia	Arcti's Debt Collection Seminar 2022
25 stycznia	Top Picks 2022 by Trigon
5 kwietnia	BM Pekao Financials Conference
28 kwietnia	Publikacja wyników 1 kwartału
8 - 9 czerwca	WOOD's Spring Fling
7 września	Publikacja wyników 1 półrocza

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
styczeń 2022	DM mBanku	kupuj	435,55 zł
styczeń 2022	Bank Pekao BM	kupuj	406,00 zł
grudzień 2021	DM PKO BP	trzymaj	378,00 zł

KRUK 22. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*



Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	14,45%
Piotr Krupa	9,22%
OFE Aviva Santander	9,10%
OFE PZU Złota Jesień	8,63%
OFE Aegon	5,88%
OFE Allianz Polska	5,08%
OFE MetLife	4,86%
OFE Generali	4,48%
OFE UNIQA	3,61%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

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

*Źródło: stooq.pl, dane na dzień 31.03.2022



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>

