



Prezentacja ogólna Grupy Kapitałowej KRUK



Agenda

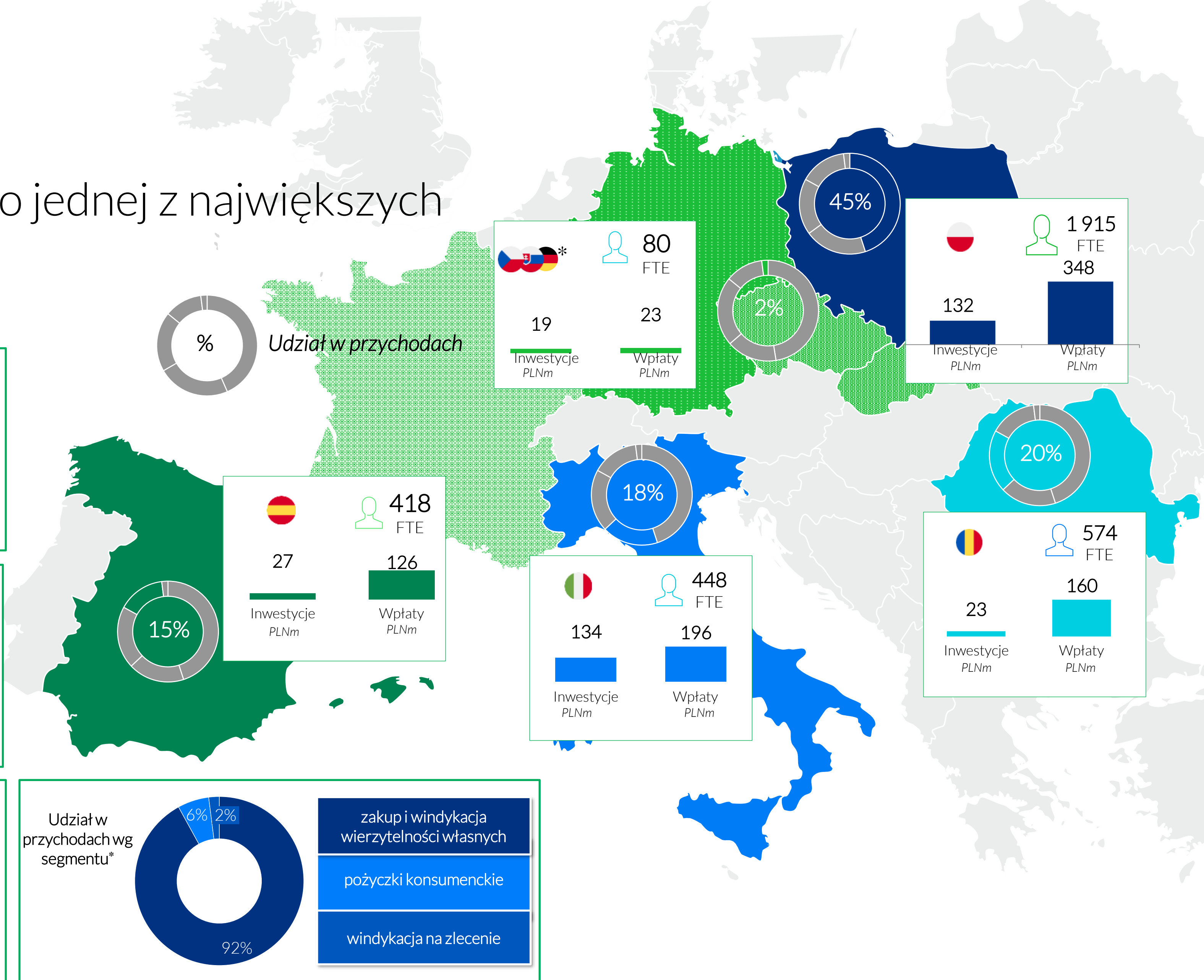


1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w pigułce

Od start-up założonego w 1998 do jednej z największych firm z branży na świecie

<p>Nr 1 w Polsce, Rumunii, we Włoszech i Hiszpanii w rynku wierzycelności detalicznych niezabezpieczonych</p>	<p>Od 2011 akcje KRUK S.A. notowane są na GPW w Warszawie</p>	<p>Rating kredytowy Ba1 od Moody's BB- od S&P</p>
<p>Płacimy dywidendę min. 30% zysku</p>	<p>Wysoka rentowność 26% ROE LTM 03.2024</p>	<p>Niskie zadłużenie 2,3x dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa 1,2x dług finansowy netto do Kapitał Własny</p>
<p>1 881 kupionych portfeli wierzycelności o łącznej wartości nominalnej PLN 120 mld</p>	<p>Stabilny Zarząd prowadzony przez założyciela z ponad 10% w akcjonariacie</p>	<p>58% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety</p>



Dane za 1 kw. 2024 lub na 31.03.2024

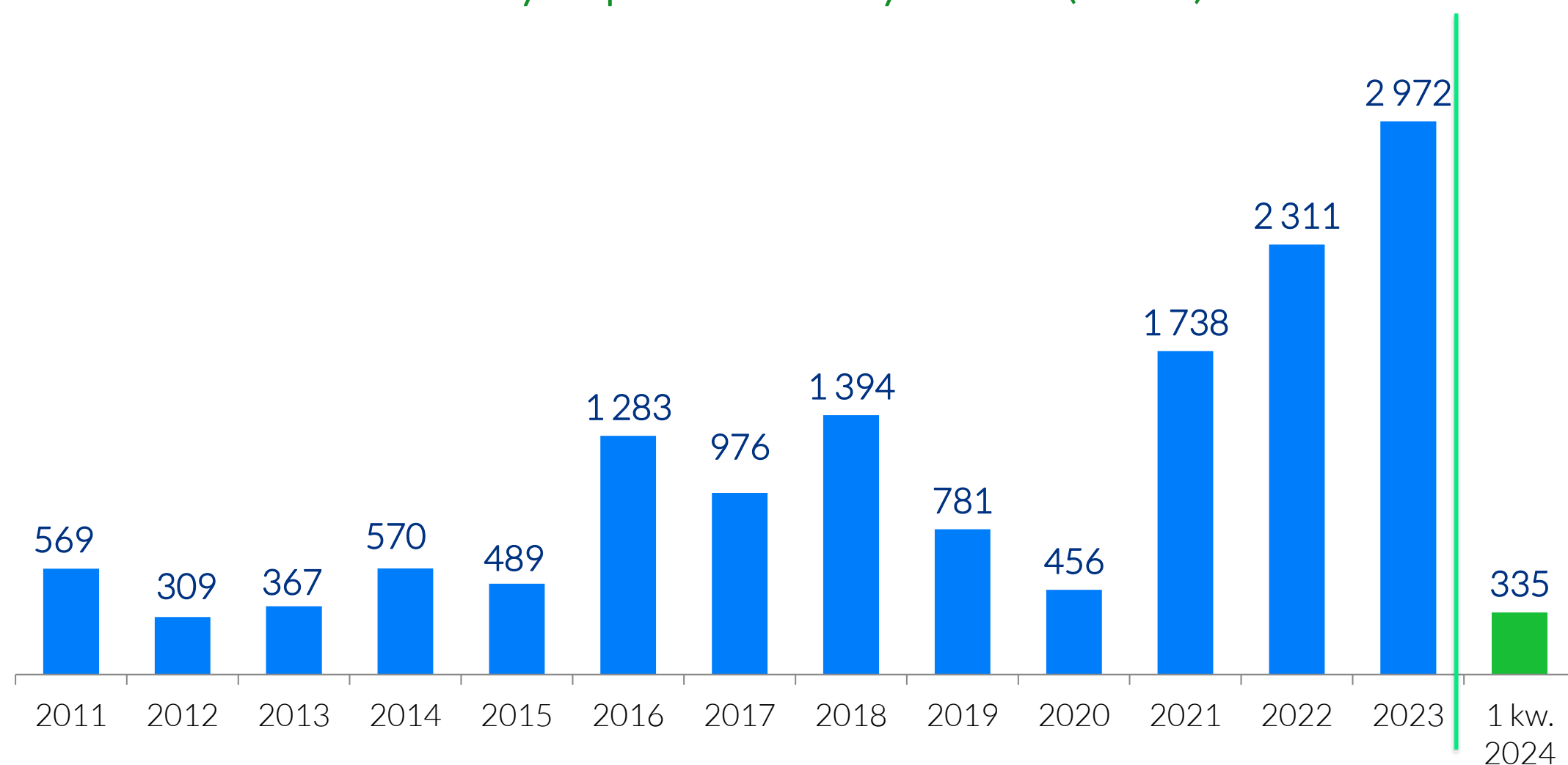
* Aktywa niemieckie oraz francuskie serwisowane są przez podmioty zewnętrzne.

* Pozostałe przychody wyniosły 2 mln zł.

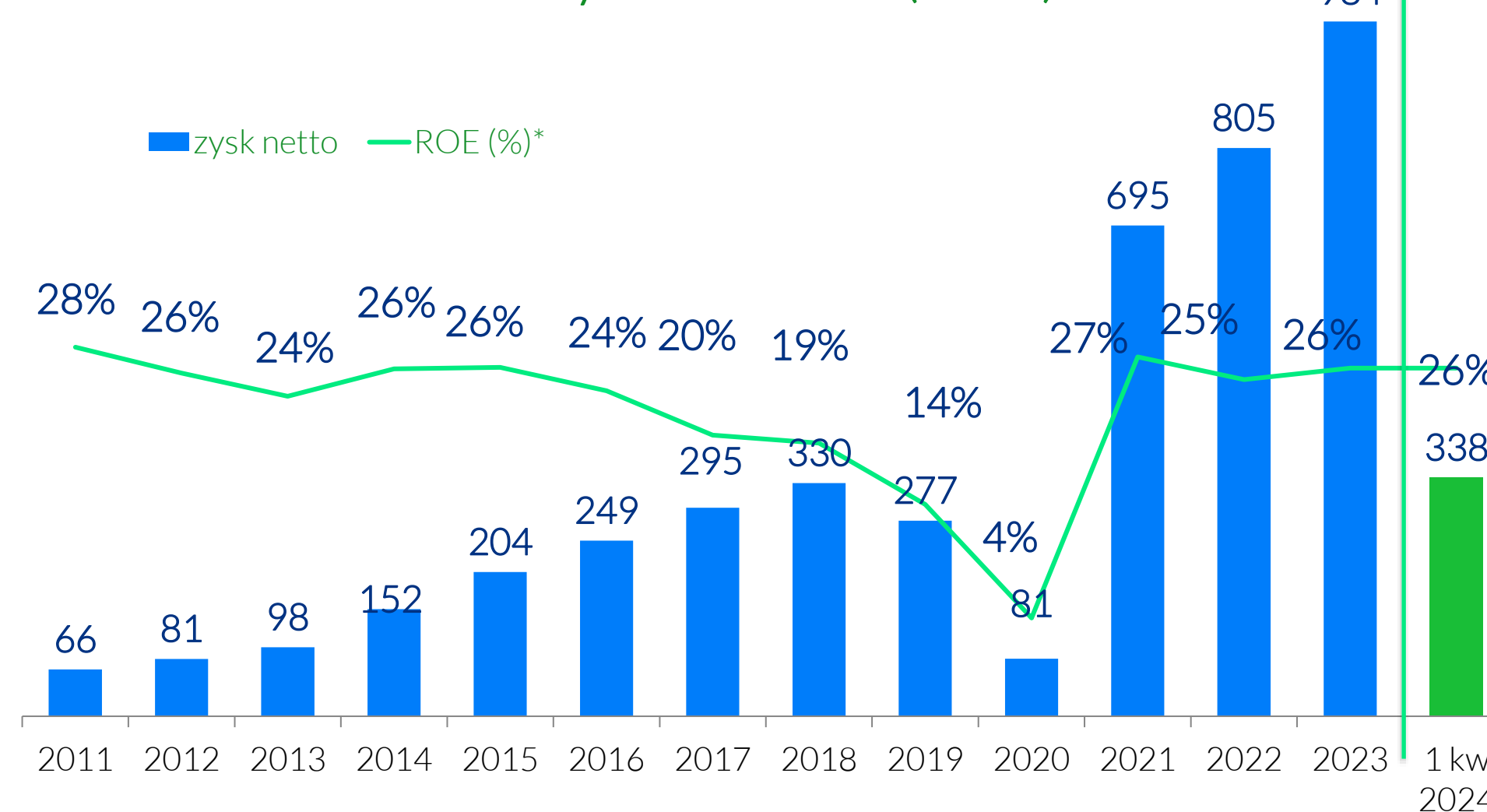
KRUK osiąga rekordowe wyniki



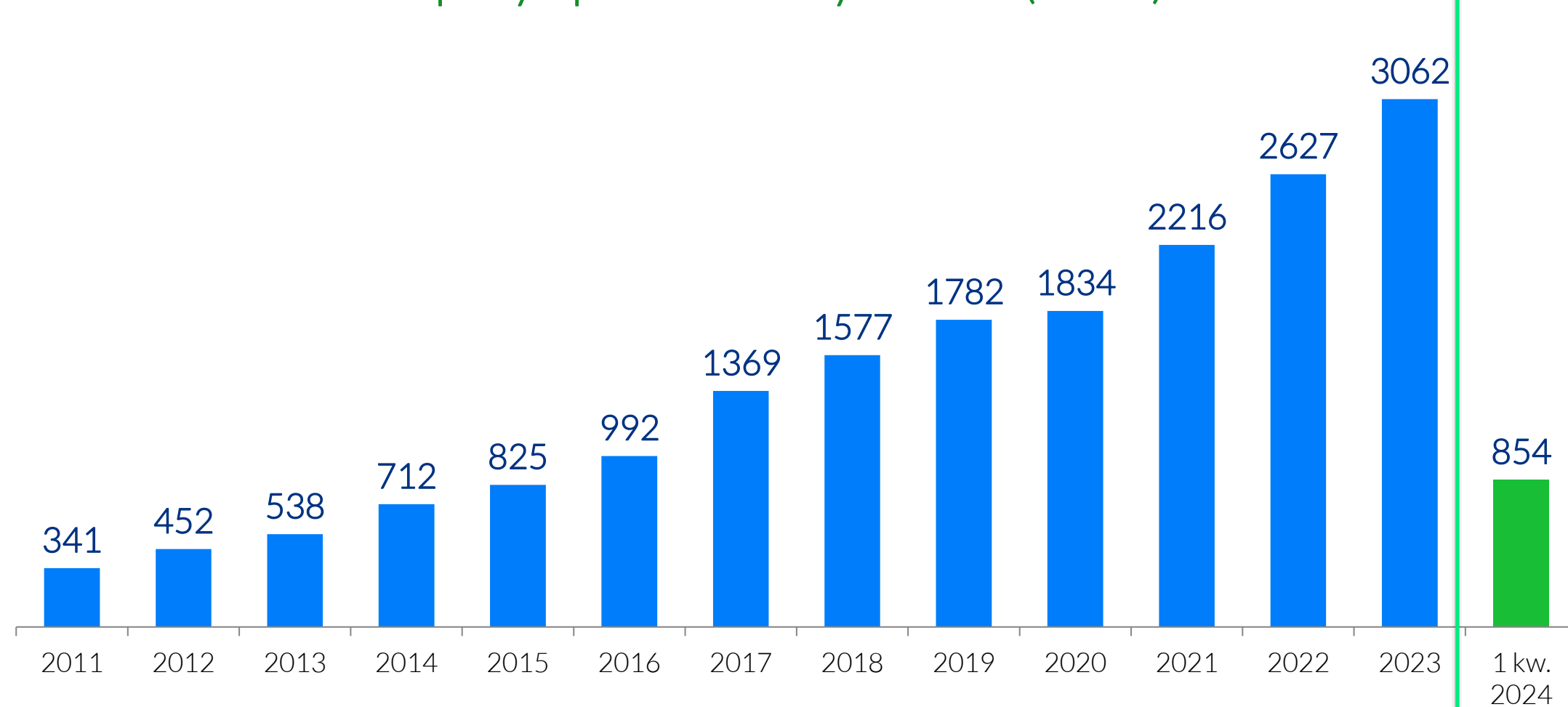
Nakłady na portfele wierzytelności (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



Spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)



	2022	2023	1 kw. 2024
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	11,0	12,1	12,3
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	11 760	14 732	15 069
Skumulowana wartość nominalna portfeli nabytych (w mln zł)	103 449	117 973	120 189
Skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	15 474	18 940	19 794
Zatrudnienie (FTE)**	3 267	3 414	3 450

* Zwrot z kapitałów własnych LTM

**Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby)

Agenda



1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Jesteśmy
międzynarodową firmą z
26 letnią historią rozwoju
w Europie

- ✓ Jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli
 - ✓ Kupiliśmy 1 881 portfeli o wartości nominalnej 120 mld zł (27,9 mld EUR)
 - ✓ Zainwestowaliśmy 15,1 mld PLN (3,5 mld EUR)
 - ✓ Z tych inwestycji odzyskaliśmy do tej pory 19,8 mld PLN (4,6 mld EUR)
- ✓ Przeszliśmy drogę od start-upu do jednej z największych firm z branży na świecie
- ✓ Nasze doświadczenia i umiejętność poprawy efektywności buduje nasze przewagi konkurencyjne:
 - ✓ Wyceny portfeli w oparciu o miliony rekordów
 - ✓ Sterowania procesem dzięki algorytmom statystycznym
 - ✓ Korzyści skali
 - ✓ Umiejętność poprawy efektywności procesów

Jesteśmy liderem na 4
dużych rynkach
europejskich

- ✓ Mamy 26 lat doświadczenia w Polsce i w 2023 mieliśmy 29% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 17 lat doświadczenia w Rumunii i w 2023 mieliśmy 63% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 9 lat doświadczenia we Włoszech i w 2023 mieliśmy 47% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 8 lat doświadczenia w Hiszpanii i w 2023 mieliśmy 44% udziału w rynku zakupów wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy wysoki poziom dywersyfikacji (62% aktywów w postaci portfeli wierzytelności jest poza Polską)

Planujemy dalszy wzrost

- ✓ Rynki NPL rosną wraz ze wzrostem PKB, a także w efekcie cykli gospodarczych
- ✓ KRUK ma potencjał na zwiększenie udziału w rynkach swojej obecności geograficznej
- ✓ Wejścia na nowe rynki europejskie dają potencjał wzrostu w dłuższym horyzoncie czasu. W styczniu 2024 nabyliśmy pierwszy portfel na rynku francuskim.

Jesteśmy wysoce rentowną,
nisko zadłużoną firmą, która
szybko rośnie i wykazała
odporność na kryzys

- ✓ ROE LTM na koniec 1 kw. 2024 wyniosło 26%,
- ✓ Rentowność EBITDA wyniosła 58%, a rentowność zysku netto wyniosła 45% w 1 kw. 2024 roku
- ✓ Za okres 2011 – 1 kw. 2024 LTM*, wzrost EBITDA (CAGR) wyniósł 27%, a wzrost CAGR zysku netto wyniósł 28%
- ✓ Za okres 2011 – 1 kw. 2024 LTM* wzrost EPS (CAGR) wyniósł 26%
- ✓ Dług netto/kapitały własne 1,2x
- ✓ Nasza historia pokazuje stabilny biznes, odporny na kryzysy, który zawsze był rentowny

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Stawiamy na poprawę efektywności dzięki Lean i technologii

- ✓ Rozwój bezobsługowego procesu windykacji
- ✓ Rozwój automatyzacji i robotyzacji (operacyjnie); sztucznej inteligencji i uczenie maszynowe (rozwój analityki)
- ✓ Lean* dla KRUKa jest skutecznym narzędziem do budowy uczącej się organizacji

Dzielimy się dywidendą

- ✓ Polityka dywidendowa zakładająca wypłatę min. 30% zysku dla akcjonariuszy
- ✓ Za 2022 rok KRUK wypłacił 290 mln zł dywidendy, co przekładało się na 15 zł dywidendy na akcję. Stopa dywidendy wyniosła 3,8%.
- ✓ Za 2023 rok KRUK chce wypłacić 348 mln zł dywidendy, co przełoży się na 18 zł dywidendy na akcję.
- ✓ W ciągu 9 lat wypłaciliśmy 1,1 mld zł zysku do akcjonariuszy w postaci dywidendy i skupu akcji.

Menadżerowie są zmotywowani do budowy długoterminowej wartości firmy

- ✓ CEO jest założycielem firmy
- ✓ Zarząd posiada ponad 10% akcji firmy
- ✓ Oparty na wzroście wartości akcji program motywacyjny obejmuje ok. 150 menadżerów firmy
- ✓ Kultura organizacyjna wspiera wzrost wartości KRUKa i jest oparta m.in. o szacunek, współpracę, rozwój, odpowiedzialność i prostotę

Działamy etycznie

- ✓ Strategia ESG od 2022 roku jest częścią strategii operacyjnej KRUKa
- ✓ Inkluzywność i równouprawnienie płci jest dla nas ważne – 58% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety
- ✓ Zajmujemy się edukacją finansową, propagując od 15 lat Dzień bez Długu
- ✓ Działamy etycznie i profesjonalnie, otrzymując rokrocznie Certyfikat Etyczny od ZPF w Polsce

* LEAN to system zarządzania przedsiębiorstwem opierający się na zasadach pozwalających na minimalizowaniu marnotrawstw i ciągłym doskonaleniu procesowym.

Komplementarny Zarząd KRUK S.A.



Piotr Krupa
CEO, Prezes Zarządu

Akcjonariusz i współzałożyciel KRUK S.A, Prezes Zarządu od 2005. Ukończył prawo na Uniwersytecie Wrocławskim. Odbył aplikację sądową, jest radcą prawnym. Został zwycięzcą konkursu EY Przedsiębiorca Roku 2017 w głównej kategorii oraz w kategorii „Produkcja i usługi”.



Michał Zasępa
CFO

Członek Rady Nadzorczej KRUK 2005-2010. W Zarządzie od 2010, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i relacje inwestorskie. Ukończył SGH w Warszawie, studiował zarządzanie na University of Wisconsin i w Stockholm School of Economics.



Urszula Okarma
CIO

W KRUKu od 2002. Członek Zarządu od 2006 roku. Odpowiedzialna za inwestycje i wsparcie prawne. Ukończyła kierunek finanse i bankowość na Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu.



Piotr Kowalewski
COO

W KRUKu od 2004. Od 2020 w Zarządzie spółki. Odpowiedzialny za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Ukończył ekonometrię menedżerską na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny), informatykę i zarządzanie na Politechnice Wrocławskiej oraz studia podyplomowe z psychologii w biznesie w Wyższej Szkole Bankowej.



Adam Łodygowski
CDTO

Od 2020 członek Zarządu odpowiedzialny za wyceny portfeli wierzytelności i IT. Ukończył Politechnikę Poznańską oraz Uniwersytet w Hanowerze w obszarze metod numerycznych w budownictwie. Studiował i pracował naukowo na Uniwersytecie Stanowym w Louisianie uzyskując tytuł doktora nauk technicznych i magistra matematyki finansowej.

Kompetentna i merytoryczna Rada Nadzorcza



Piotr Stępniaak

(Przewodniczący)

Doświadczenie:
Prezes Zarządu of
GETIN Holding S.A.,
Wiceprezes Zarządu
Lukas Bank S.A.
Obecnie członek rad
nadzorczych w BFF
Bank S.p.A, BFF Polska
S.A, Grupa Kęty S.A.,
VRG S.A.,

Krzysztof Kawalec

(Wiceprzewodniczący)

Doświadczenie:
Manager w IFFP Sp. z
o.o., Członek Zarządu i
Dyrektor Finansowy w
Magellan S.A.,
następnie Wiceprezes
Zarządu i Dyrektor
Operacyjny Magellan
S.A.
Obecnie członek rad
nadzorczych w BFF
Slovakia s.r.o. i BFF
MedFinance s.r.o.

Katarzyna Beuch

Doświadczenie: Bank
Zachodni S.A., Ernst &
Young Audit,
Santander Consumer
Bank S.A., KGHM
Polska Miedź S.A,
Członek Zarządu w
GETIN Holding S.A..
Obecnie członek rad
nadzorczy w ATM
Grupa S.A., oraz WP
Holding S.A.

Izabela Felczak- Poturnicka

Doświadczenie:
Dyrektor Zarządzająca
ds. Korporacyjnych w
Grupie PZU, Dyrektor
Departamentu
Nadzoru
Właścicielskiego w
Ministerstwie Aktywów
Państwowych; członek
rad nadzorczych
szeregu spółek z GPW

Ewa Radkowska- Świętoń

Doświadczenie:
Dyrektor ds. Inwestycji
w ING Investment
Management Polska
S.A., zarządzająca
funduszami w Aviva
Investors Polska S.A.,
Wiceprezes Zarządu
Nationale Nederlanden
PTE S.A., Prezes
Zarządu w Skarbiec TFI
S.A. i Skarbiec Holding
S.A. Obecnie członek
rady nadzorczej w
Ipopema Securities S.A.,

Beata Stelmach

Doświadczenie:
Funkcje w zarządach w
podmiotach rynku
kapitałowego, w tym
Intrum Justitia TFI SA,
MCI Capital TFI SA,
Stowarzyszenia
Emitentów
Giełdowych. Członek
rad nadzorczych m.in.
w Banku BPH SA,
HSBC Bank Polska SA,
Millennium Bank SA

Piotr Szczępiórkowski

Doświadczenie:
Commercial Union
Polska Group, Prezes
Zarządu w Commercial
Union PTE, Członek
Komisji Rewizyjnej Izby
Gospodarczej
Towarzystw
Emerytalnych (IGTE),
Wiceprezes Zarządu w
Aviva TU na Życie,
Przewodniczący i
wiceprzewodniczący
Komisji Ubezpieczeń
życiowych Polskiej Izby
Ubezpieczeń

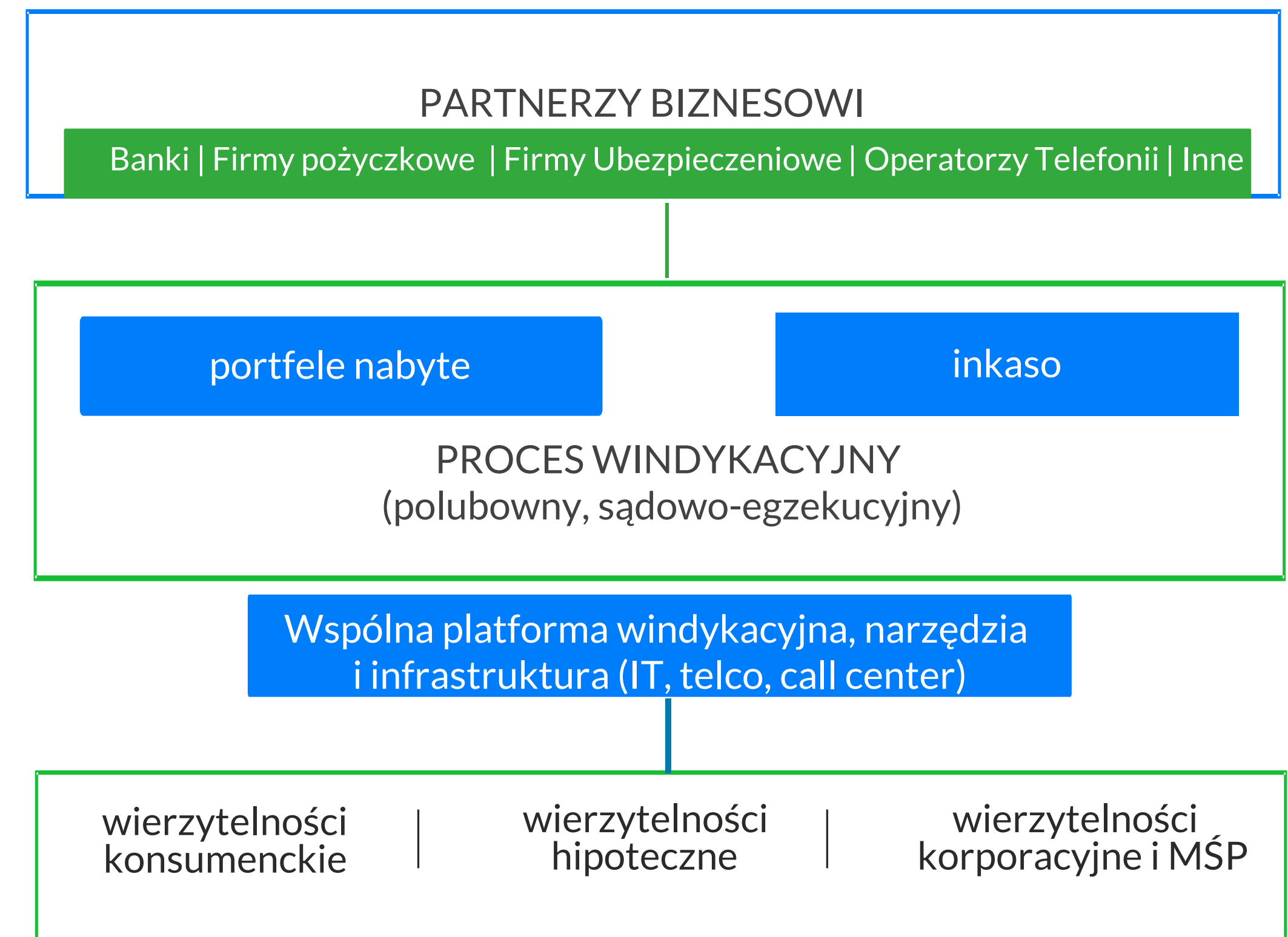
Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy



Kroki milowe

Model biznesowy Grupy KRUK

1998	założenie KRUKa
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych w Polsce; zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku polskim
2007	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku rumuńskim debiut na GPW;
2011	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku czeskim i słowackim
2015	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku włoskim
2016	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku hiszpańskim
2020	intensywny rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	splaty z portfeli nabytych przekroczyły 2 mld zł wdrożenie Polityki Dywidendowej
2022	wdrożenie strategii ESG
2023	3 mld zł inwestycji w portfele wierzytelności i 3 mld zł splat z portfeli



Misja, wizja i wartości KRUKa



Misja

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

Wizja

Wartości - Niezależnie co robimy trzymamy się naszych wartości.

Ludzie - Chcemy przyciągać ludzi, którzy współdzielą nasze wartości i wierzą, że potrzeba postępu nie mija w żadnych okolicznościach, nawet jeśli osiągniemy sukces.

Lean - Wierzymy w dążenie do nieustającej poprawy efektywności naszych procesów. Nie boimy się nazywać problemów i szukać najlepszych sposobów ich rozwiązywania.

Wartości

Szacunek - Wzajemny szacunek stanowi podstawę naszego biznesu. Traktujemy wszystkich w taki sposób, w jaki sami chcielibyśmy być traktowani.

Współpraca - Razem możemy więcej. Budujemy partnerskie relacje oparte na jasnych zasadach. Nazywamy rzeczy po imieniu.

Odpowiedzialność - Każdy jest odpowiedzialny za swoje decyzje, działania lub brak działań i ich konsekwencje.

Rozwój - Stale się doskonalimy. Mamy wewnętrzną potrzebę postępu, która nie mija w żadnych warunkach, nawet gdy osiągamy sukces.

Prostota - Proste jest piękne. Upraszczamy nasze procesy i eliminujemy marnotrawstwa. Zrobione jest lepsze od doskonałego.

KRUK - rozwój w kolejnych latach

Nastawienie na wzrost organiczny z koncentracją na rynkach na których już jesteśmy obecni

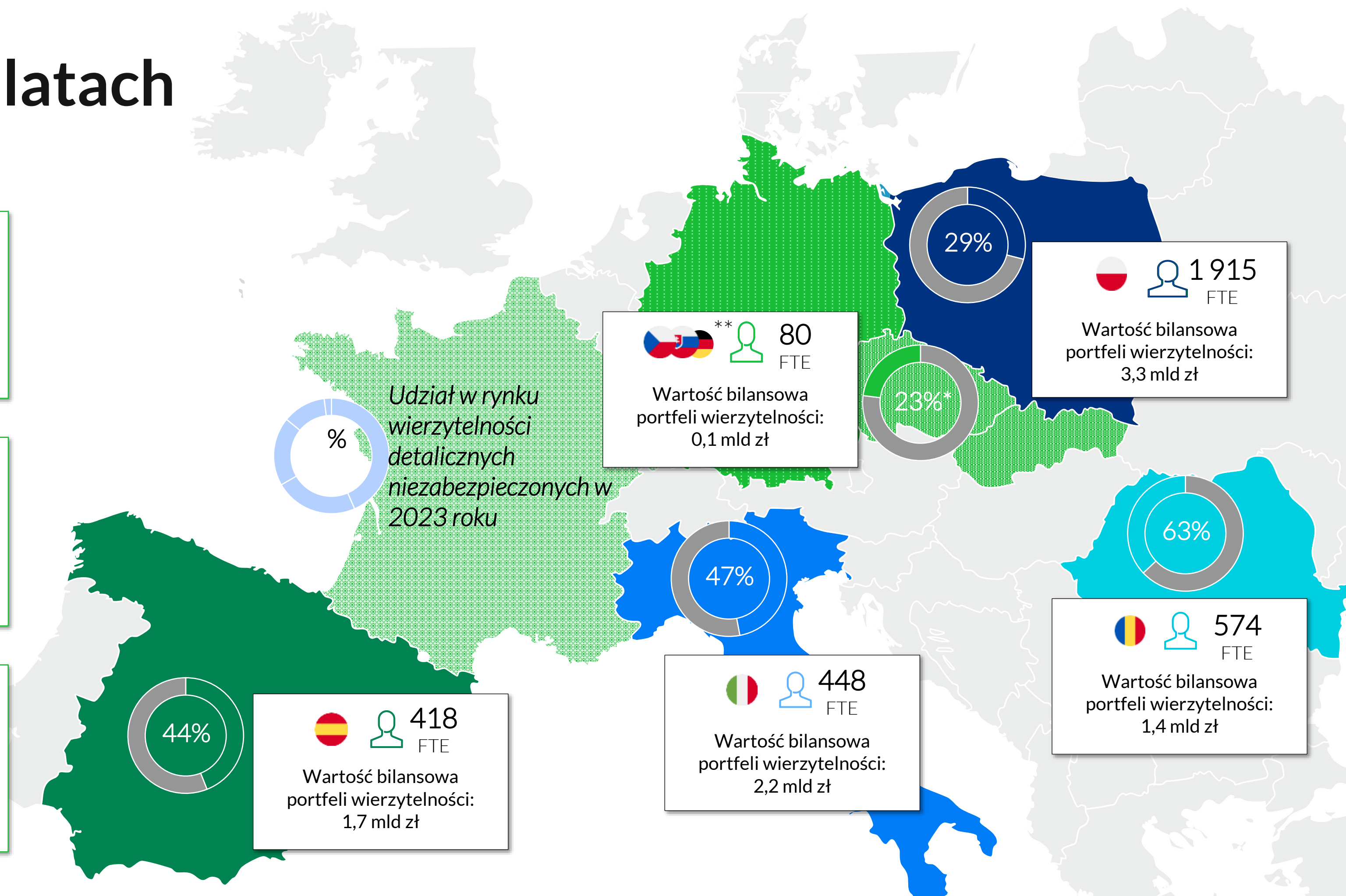
Koncentracja na doskonałości operacyjnej w obszarze wierzytelności niezabezpieczonych

Wierzytelności zabezpieczone na poziomie nie większym niż 25% wartości portfeli wierzytelności

Kultywowanie kultury efektywności Lean i przeprowadzenie transformacji cyfrowej

Konserwatywne podejście do zadłużenia i zarządzania płynnością: Nie emitujemy długu z założeniem konieczności jego refinansowania

Dalsza ekspansja geograficzna w Europie, ale selektywna i długoterminowa. Weryfikacja potencjału rynku francuskiego.

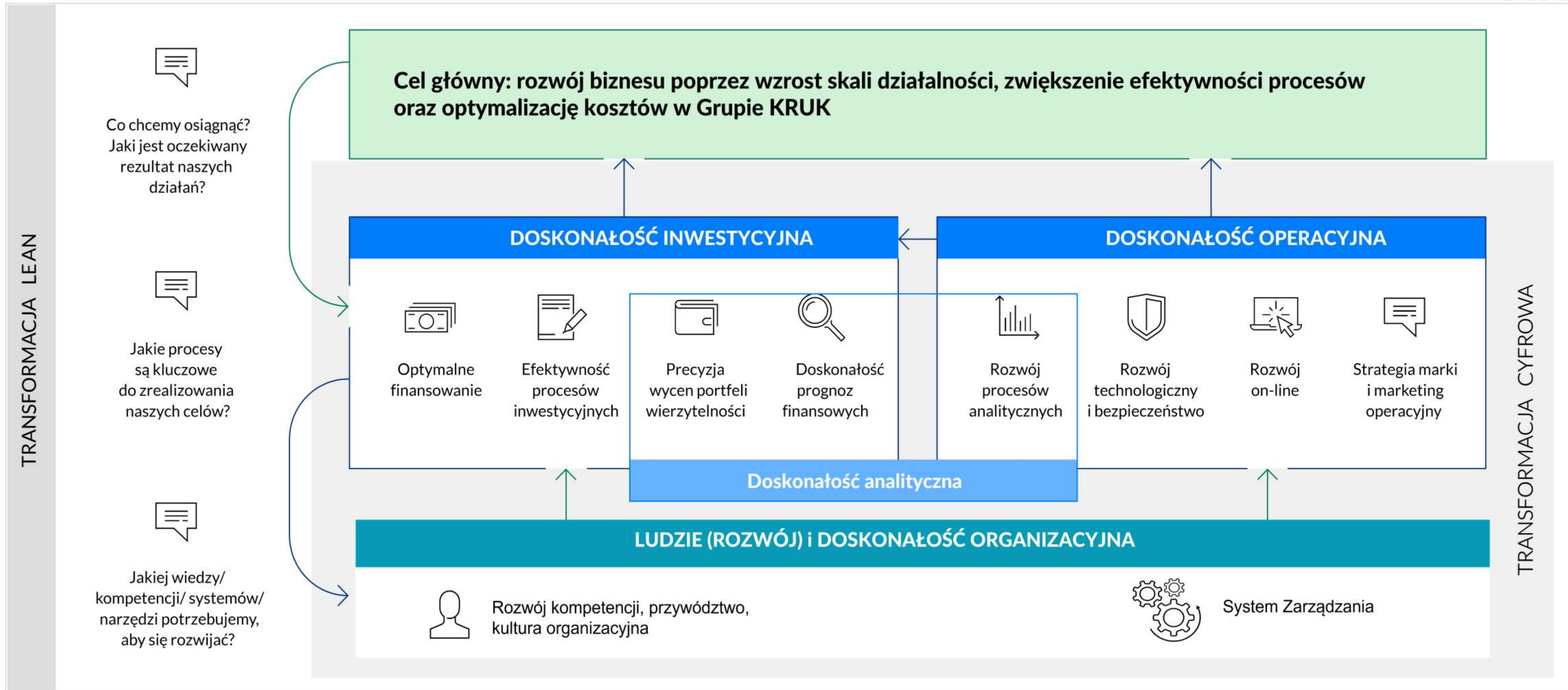


	Wierzytelności własne			Inkaso	Produkty pożyczkowe
	Detaliczne niezabezpieczone	Hipoteczne	Korporacyjne i MŚP		
Polska	✓	✓	✓	✓	✓
Rumunia	✓	✓	✓	✓	✓
Włochy	✓		✓	✓	
Hiszpania	✓		✓	✓	
Pozostałe rynki	✓				

KRUK * Udział rynkowy w Czechach i Słowacji.

**Aktywa niemieckie i francuskie serwisowane są przez podmioty zewnętrzne.

KRUK - strategia rozwoju



Linie biznesowe KRUKa



Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek

- ✓ Podstawowa działalność Grupy KRUK
- ✓ Większość zakupionych aktywów stanowią wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

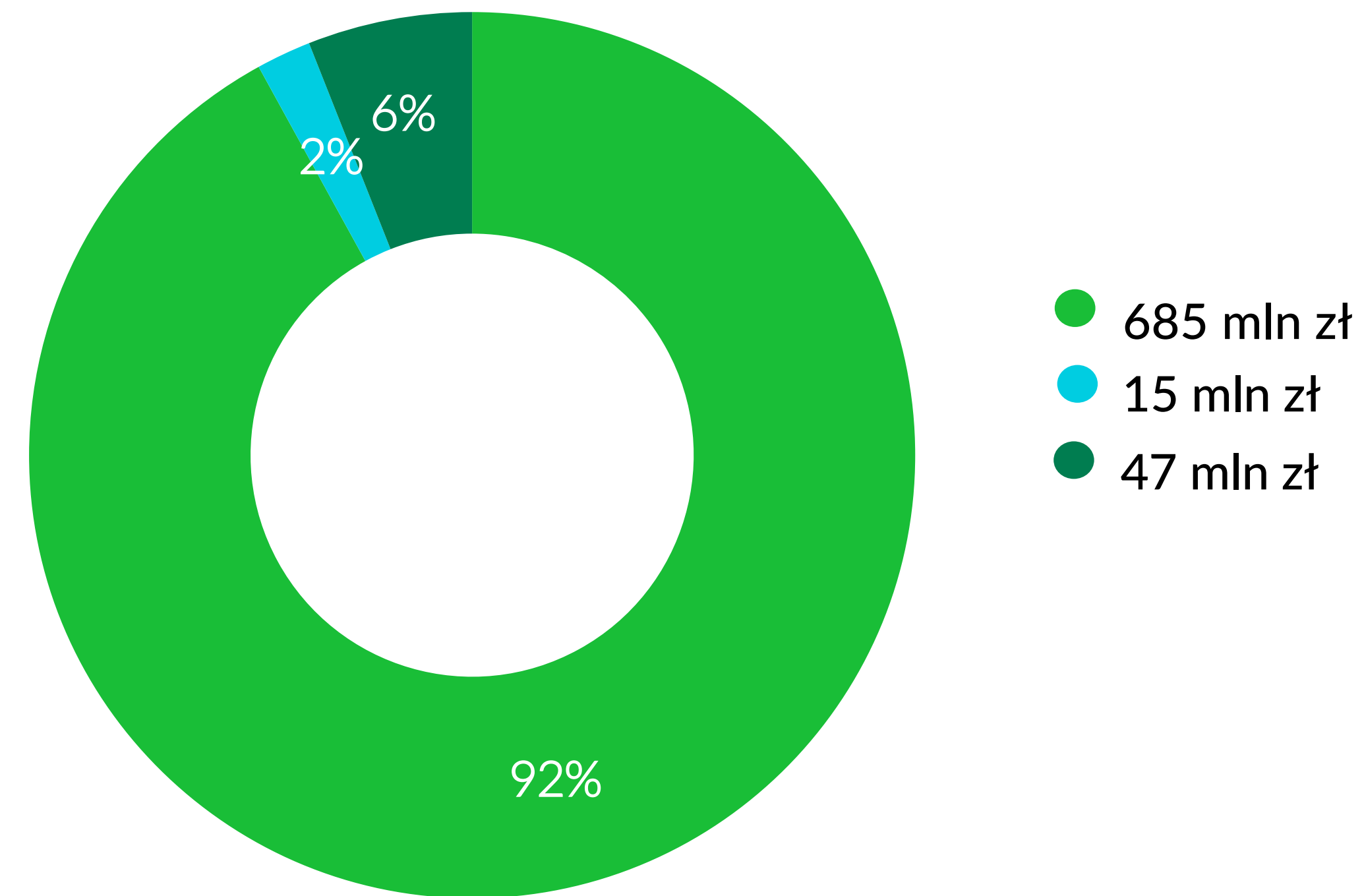
Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Windykacja na zlecenie (inkaso) partnerów biznesowych (głównie banków) w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech daje dodatkowy strumień przychodów.

Pożyczki konsumenckie

- ✓ W Polsce WONGA oferuje krótko- i średnioterminowe pożyczki na otwartym rynku.
- ✓ Pod marką NOVUM w Polsce i Rumunii Grupa KRUK oferuje pożyczki głównie dla wybranych klientów ze zweryfikowaną historią kredytową w KRUKu.

Udział w przychodach Grupy KRUK w 1 kw. 2024



KRUK to inwestycyjno-operacyjny podmiot z dużym doświadczeniem



Proces wyceny i zakupu portfela wierzytelności

- ✓ Banki i inne podmioty z rynku regularnie sprzedają portfele wierzytelności, ze względu na:
 - chęć poprawy płynności,
 - wymogi regulatora w sektorze bankowym,
 - prawo podatkowe.
- ✓ Wycena portfela wierzytelności przez KRUKa na podstawie ponad 20-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – 1 881 portfeli nabytych od początku działalności i średniorocznie 400 przeprowadzonych wycen.
- ✓ Po wygranej w przetargu zakup z wysokim dyskontem, zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.



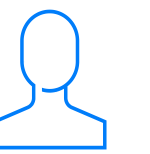
Call Center



Pisma



Narzędzia Online



Doradcy terenowi



Postępowanie sądowe

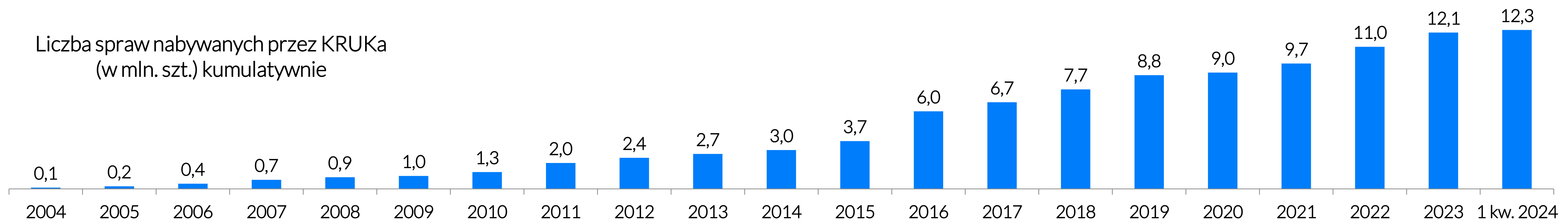


Postępowanie egzekucyjne

Windykacja nabytych wierzytelności

- ✓ Windykacja odbywa się na wielu etapach:
 - Proces polubowny
 - Proces sądowy i egzekucyjny
 - Proces hybrydowy (polubowna spłata po wszczęciu procesu sądowego)
- ✓ Efektywność procesu analizowana jest na każdym jego etapie i wybierany jest proces optymalny.
- ✓ Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2024 wynoszą 18,7 mld zł.

Liczba spraw nabywanych przez KRUKa (w mln. szt.) kumulatywnie



Pozostałe linie biznesowe KRUKa



Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Świadczymy usługi windykacyjne na zlecenie w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech
- ✓ KRUK świadczy usługi windykacyjne na zlecenie od 1999 roku.
- ✓ Podstawowym wynagrodzeniem za pełnioną usługę jest najczęściej prowizja od sukcesu.
- ✓ Obsługujemy portfele konsumenckie, hipoteczne i korporacyjne na każdym etapie – polubownym oraz sądowym
- ✓ Partner biznesowy decyduje o uruchomieniu kolejnego przetargu na obsługę spraw niespłaconych lub przetargu na sprzedaż wierzytelności, a firmy zarządzające wierzytelnościami silne w inkaso mają przewagę wiedzy przy nabywaniu portfeli.

~1,3 mln spraw w 2023

Pożyczki konsumenckie

- ✓ Świadczymy usługi udzielania krótkoterminowych pożyczek gotówkowych na rynku polskim (pod marką Wonga i Novum) oraz rumuńskim (pod marką Novum).
- ✓ Oferta produktowa NOVUM skierowana jest do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy, natomiast oferta Wonga.pl kierowana jest do klientów na rynku otwartym.
- ✓ Działamy w kanale online (Wonga) i tradycyjnym.

57 tys. udzielonych
pożyczek
w 1 kw. 2024

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 1 kwartale 2024

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ

PRACOWNICY



- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn – **62% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich** (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Rotacja pracowników – **11,6% w skali roku** (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami – **2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami** (cel: 4% do 2025 roku)
- Udział kobiet w organach zarządczych – **42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie** (cel: co najmniej 40%)
- W ramach programu **Diversity, Equity, Inclusion** 80% wszystkich pracowników Grupy KRUK przeszło obowiązkowe szkolenie z różnorodności i włączenia

ŚRODOWISKO



- Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1. i 2. w 1 kwartale wyniosły łącznie 701 ton ekwiwalentu CO₂



SPOŁECZEŃSTWO

- Wsparcie organizacji pożytku publicznego zajmującą się szeroko pojętą ochroną praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet, społeczeństwa obywatelskiego
- Portal Kapitalni.org, realizujący program edukacji finansowej w 1 kwartale odwiedziło **49 tys. unikalnych użytkowników**

ŁAD KORPORACYJNY

- **RODO** – Kontynuowanie budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji wewnętrznych i dostosowywanie się do wytycznych właściwych organów
- **Compliance** – Poddanie się corocznemu Audytowi Etycznemu, w wyniku którego Komisja Etyki ZPF przyznała certyfikat potwierdzający zgodność praktyk biznesowych KRUK S.A. z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF.



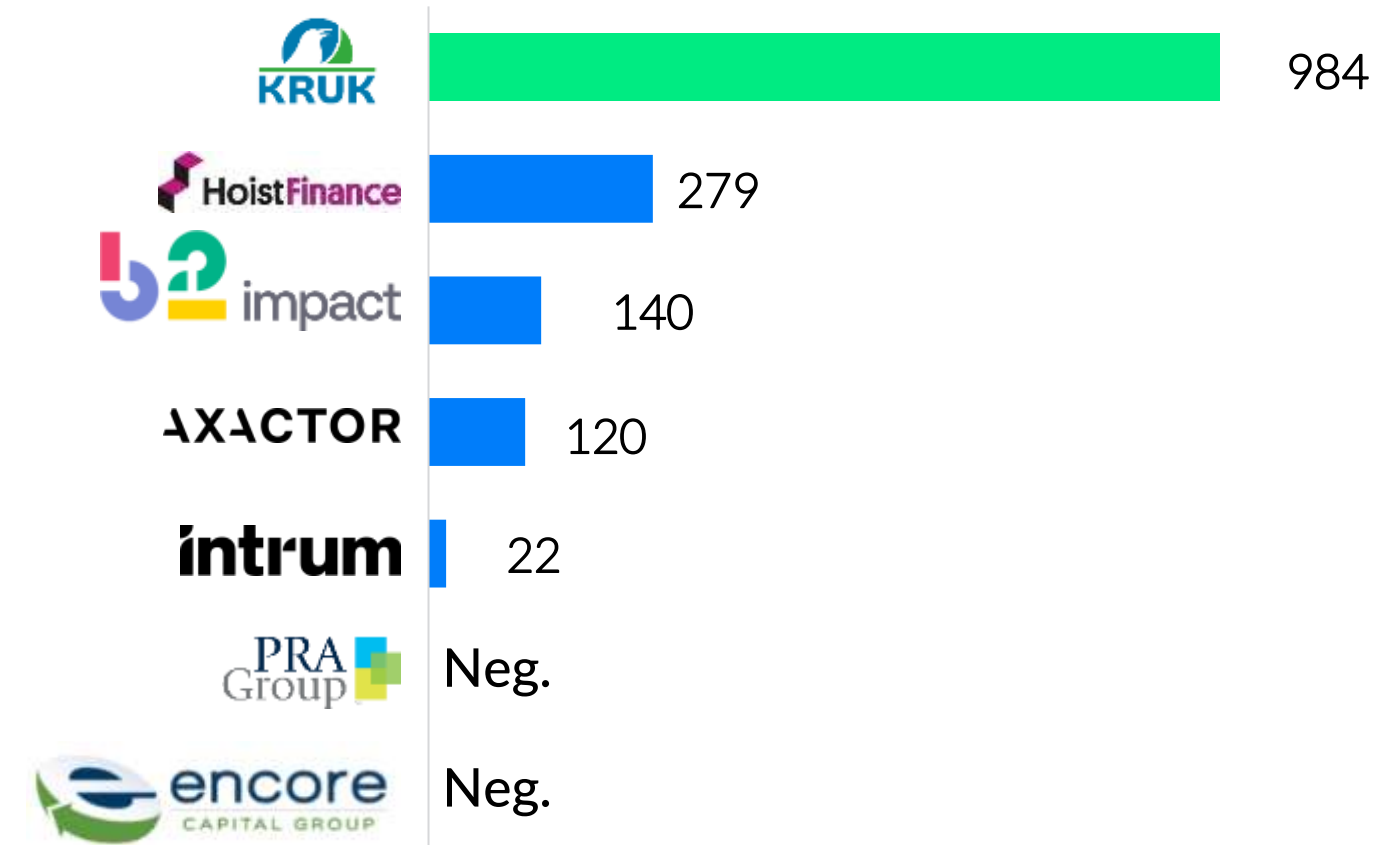
KRUK na tle branży



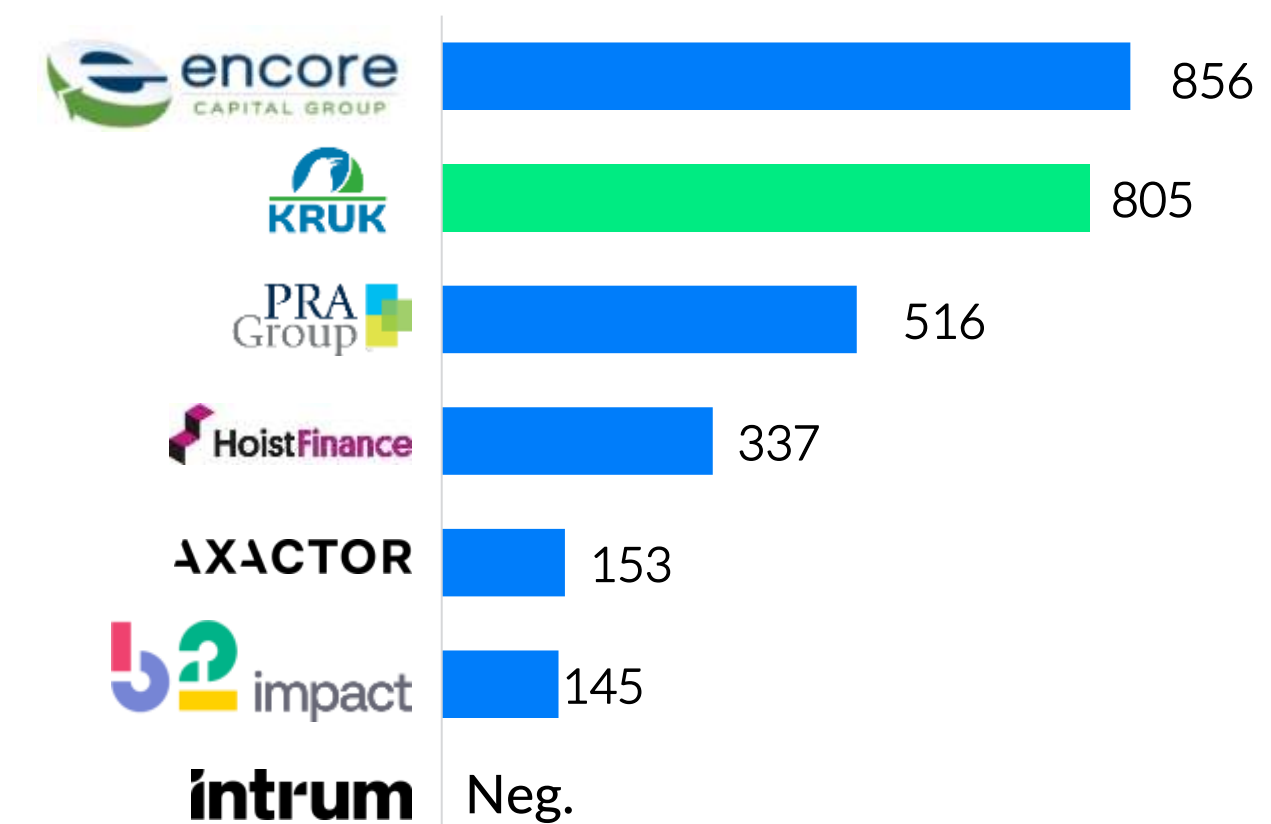
Obecność konkurencji na rynkach, w których obecny jest KRUK

		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
AXACTOR						✓	✓	✓
							✓	
		✓	✓	✓			✓	✓
eOś		✓	✓	✓	✓	✓		✓
		✓	✓			✓	✓	✓
intrum		✓		✓	✓	✓	✓	✓
LINK FINANCIAL *		✓	✓			✓	✓	✓
		✓				✓	✓	✓
							✓	✓

Zysk netto w 2023 roku [mln PLN] ¹⁾



Zysk netto w 2022 roku [mln PLN] ²⁾















1) Kurs walut na dzień 31.12.2023; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych. 2) Kurs walut na dzień 31.12.2022; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych.

* LCM Partners uwzględniono wraz z siostrzaną spółką Link Financial

KRUK na tle branży po 2023 roku – jedna z najmniej zadłużonych i najbardziej dochodowych spółek giełdowych



Na podstawie danych za 2023

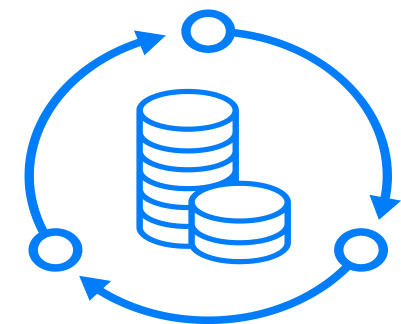
		Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Dług netto/ EBITDA ¹⁾ gotówkowa	Dług netto/kapitał ²⁾ własny	Kapitalizacja ³⁾ [mln EUR]
		26,5%	2,4x	1,4x	1 954
AXACTOR		6,5%	3,9x	2,2x	126
		6,5%	1,9x	1,6x	259
		11,8%	-	2,8x	326
		Neg	2,9x	3,4x	1 115
intrum		0,3%	4,4x	3,4x	387
		Neg	3,0x	2,4x	894

Agenda



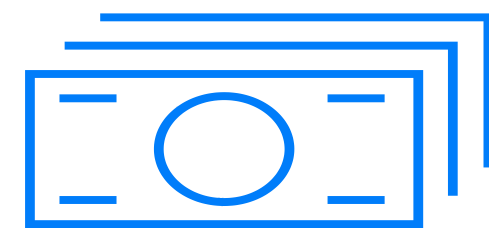
1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Najwyższy kwartalny zysk netto w historii KRUKa



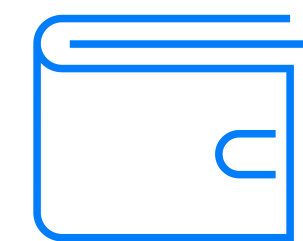
ZYSK NETTO

338 mln zł
(+44% r/r)



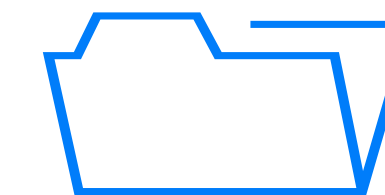
EBITDA
GOTÓWKOWA

604 mln zł
(+14% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

854 mln zł
(+18% r/r)



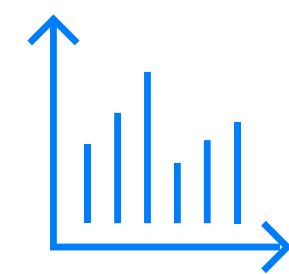
INWESTYCJE W
PORTFELE

335 mln zł
(-36% r/r)



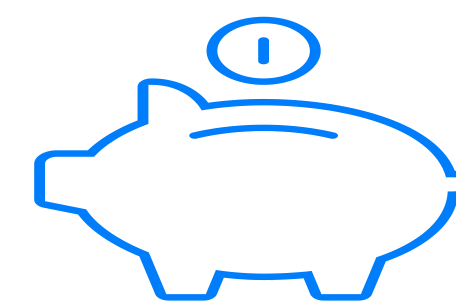
EPS

17,51 zł
(+44% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

26%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

8,8 mld zł
(+24% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

2,3x
(1 kw. 2023: 2,0x)

Wybrane osiągnięcia KRUKa w 1 kwartale 2024 roku



8,6 MLD ZŁ

KRUK JEST NAJWIĘKSZĄ POD WZGLĘDEM KAPITALIZACJI FIRMA WINDYKACYJNĄ NA ŚWIECIE*.



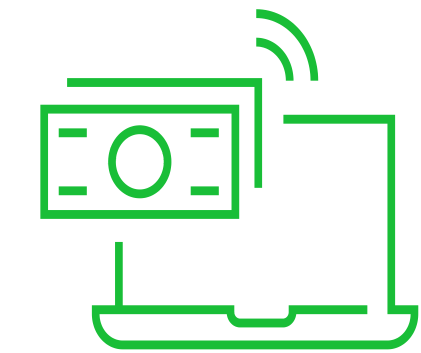
**18 ZŁ DYWIDENDY
NA AKCJĘ ZA 2023 ROK**

REKOMENDACJA WYPŁATY REKORDOWEJ
DYWIDENDY ZA 2023 ROK



**ROZWÓJ
MIĘDZYNARODOWY**

61% INWESTYCJI I 59% SPŁAT
POZA POLSKĄ



**ROZWÓJ
TECHNOLOGICZNY**

TRANSFORMACJA CYFROWA W
GRUPIE KRUK M.IN. POPRZEZ
PROGRAM DISCOVERY



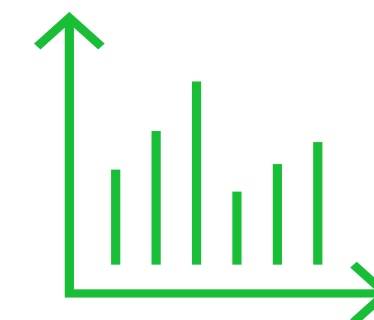
**REKORDOWA EBITDA
GOTÓWKOWA**

604 MLN ZŁ
W 1 KW. 2024 ROKU



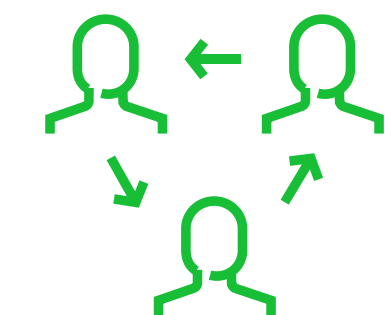
**ROTACJA
PRACIWNIKÓW
11,6%**

JEDNA Z NAJNIŻSZYCH W
SEKTORZE FINANSOWYM



**ROE NA POZIOMIE
26%****

NAJWYŻSZE ROE WŚRÓD
NAJWIĘKSZYCH
WINDYKACYJNYCH SPÓŁEK
GIEŁDOWYCH NA ŚWIECIE



**58% WYSOKICH STANOWISK
MENADŻERSKICH**

W GRUPIE KRUK ZAJMUJĄ
KOBIETY

*wartość kapitalizacji na dzień 31.03.2024r.
**ostatnie 12 miesięcy.

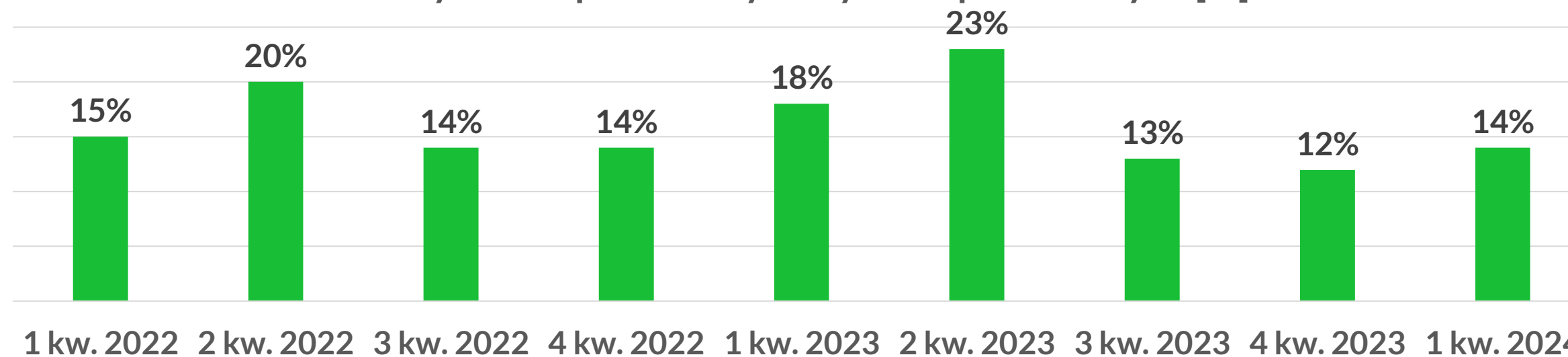
Rekordowe spłaty w 1 kwartale 2024 roku



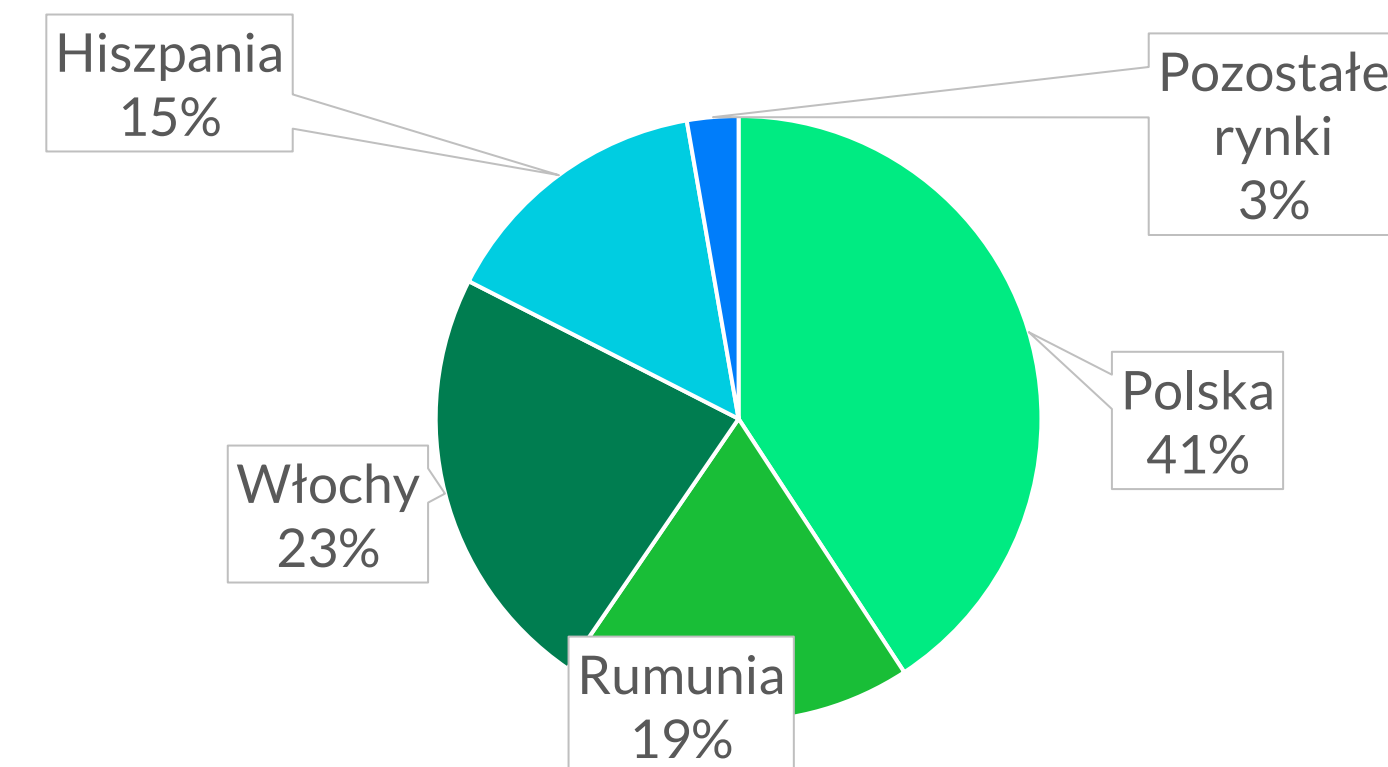
Spłaty z portfeli nabytych 854 mln zł (+18% r/r)

- ✓ Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wzrosły o 130 mln zł r/r (+18%), na co złożyły się przede wszystkim wzrosty wpłat na rynku hiszpańskim (+57 mln zł r/r) oraz włoskim (+54 mln zł r/r).
- ✓ 59% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych. W 1 kwartale 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które będą prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „pozostałe rynki”.
- ✓ 778 mln zł (91%) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.
- ✓ W 1 kwartale 2024, podobnie jak w poprzednich kwartałach spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie* spłat w 1 kwartale 2024 wyniosło 105 mln zł, tj. 14%.

Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych [%]*



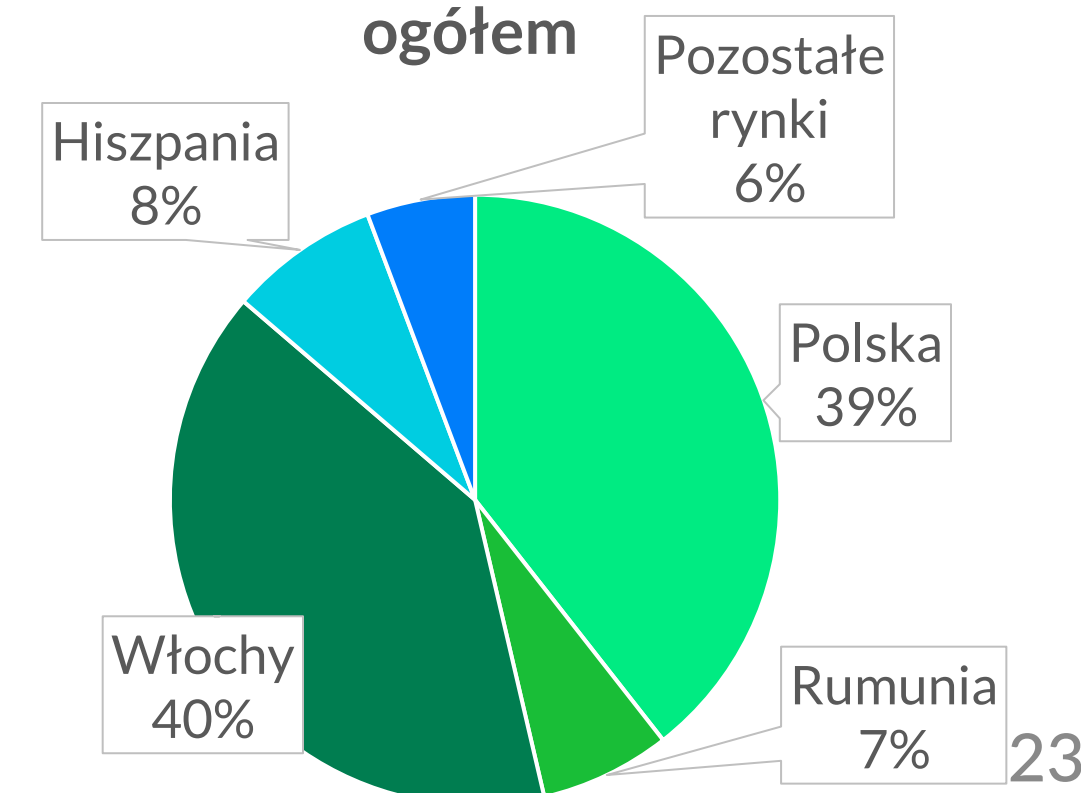
Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Inwestycje w nowe portfele 335 mln zł (-36% r/r)

- ✓ Nakłady na zakup portfeli wierzytelności w 1 kwartale 2024 roku wyniosły 335 mln zł (-189 mln zł, -36% r/r). KRUK zrealizował również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach pozostałych rynków.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce w Polsce (132 mln zł) oraz we Włoszech (134 mln zł).
- ✓ 326 mln zł (96%) nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- ✓ Łączna wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 2,2 mld zł.

Udział nakładów z rynków w nakładach ogółem



*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

ROE na poziomie 26% i rekordowa EBITDA gotówkowa



Zysk netto
338 mln zł
(+44% r/r)

- ✓ Zysk netto w 1 kwartale 2024 roku wyniósł 338 mln zł. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 133 mln zł (+22% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 604 mld zł (+73 mln zł, +14% r/r). Wzrost głównie wynikał ze wzrostu kwot odzyskanych o 18% (+130 mln zł) rok do roku.
- ✓ Rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 26%.

Przychody ze sprzedaży
748 mln zł
(+22% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 685 mln zł, co stanowi wzrost o 27% (+147 mln zł)
- ✓ W omawianym okresie Grupa zaewidencjonowała łącznie 144 mln zł aktualizacji prognozy wpływów wobec 87 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych* wyniosło 105 mln zł wobec 111 mln zł rok wcześniej. Przychody odsetkowe wzrosły z poziomu 403 mln zł do 491 mln zł rok do roku.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji z pierwszego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do stycznia 2027 roku (w kolejnych 34 miesiącach).

Koszty operacyjne i
ogólne
314 mln zł
(+16% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2024 roku wzrosły o 43 mln zł (+16% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+9 mln zł, +7% r/r) oraz kosztów procesów operacyjnych (+8 mln zł, +39% r/r).

Koszty finansowe
93 mln zł
(+52% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych w 1 kwartale 2024 (+32 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 213 mln zł**) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w pierwszym kwartale 2024 wynosiła odpowiednio 3,87%/3,91% wobec 2,52%/2,76% w pierwszym kwartale 2023).
- ✓ Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w pierwszym kwartale 2024 wyniósł +22 mln zł.
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 934 mln zł) stanowią 75% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.03.2024. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 6% (329 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 19% (969 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2024.

*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym

**Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych.

Mocny bilans KRUKa i szeroki dostęp do finansowania



Kapitał własny
4,2 mld zł
(+19% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 42% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,2x (wartość maksymalna: 3,0x), a długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej 2,3x (wartość maksymalna: 4,0x).
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 6,5x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Na koniec marca 2024 roku wartość dostępnych linii kredytowych wyniosła 3,4 mld zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 1,1 mld zł.
- ✓ W pierwszym kwartale 2024 roku KRUK S.A. wyemitował obligacje skierowane do inwestorów indywidualnych serii AO5EUR oraz AO6EUR o łącznej wartości nominalnej 24 mln euro, oraz serii AO7 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł.

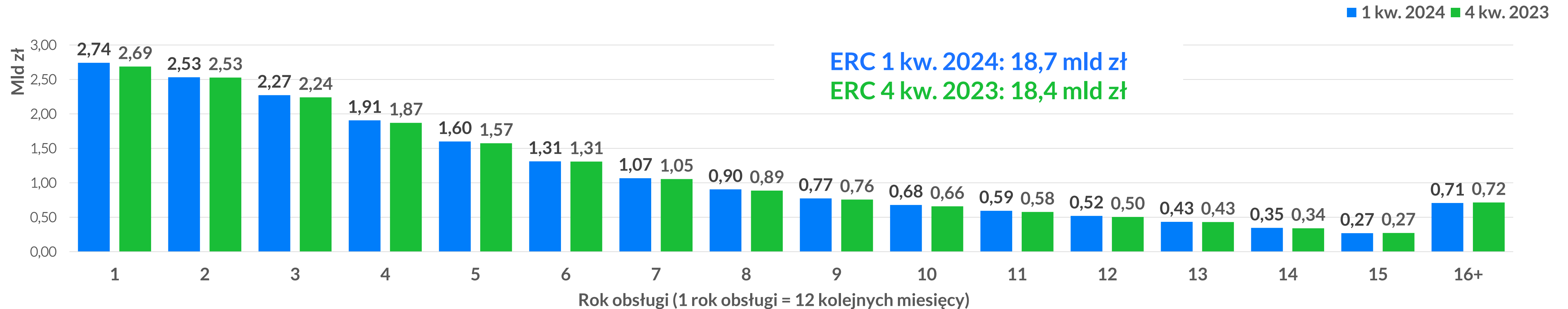
Aktywa Grupy
9,9 mld zł
(+23% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 8,8 mld zł i stanowiła 88% wartości aktywów Grupy. Wierzytelności niezabezpieczone stanowiły 91% wartości pakietów wierzytelności na bilansie KRUKa.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę i Novum wyniosła 426 mln zł i stanowiła 4% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień 1 kwartału 2024 roku wyniosły 285 mln zł.

Grupa KRUK – ERC na poziomie 18,7 mld zł



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



- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2024 wynoszą 18,7 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2023 roku o 0,3 mld zł, tj. o 1%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 1 kwartale 2024 roku w wysokości 335 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,2 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2024, której zdyskontowana wartość wyniosła 144 mln zł.
- 70% łącznej aktualizacji z pierwszego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do stycznia 2027 roku (w kolejnych 34 miesiącach).

Grupa KRUK - spłaty rzeczywiste wobec planowanych księgowo oraz aktualizacja prognozy wpływów



Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024
A. Spłaty na portfelach	623	657	648	700	724	776	785	777	854
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*	79	109	82	84	111	143	91	83	105
C. Odchylenie procentowe* (B / (A-B))	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%	14%

Aktualizacja prognozy wpływów

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024
A. Aktualizacja prognozy wpływów	135	109	61	79	87	134	99	120	144
B. Wartość bilansowa portfela	5 265	5 630	6 158	6 768	7 100	7 390	8 190	8 674	8 778
C. Aktualizacja względem wartości bilansowej [%] (A/B)	2,6%	1,9%	1,0%	1,2%	1,2%	1,8%	1,2%	1,4%	1,6%

- KRUK realizuje zakładane księgowe prognozy spłat na poziomie od 112% do 123% w ostatnich kwartałach*.
- Jednocześnie KRUK krocząco, co kwartał, podnosi księgowe prognozy wpływów na najbliższe okresy (w 1 kw. 2024r. 70% aktualizacji prognozy dot. najbliższych 34 miesięcy).
- Pomimo systematycznego zwiększenia prognozy wpływów (średnia wartość kwartalnej aktualizacji od początku 2022 roku to 108 mln zł), KRUK systematycznie wykazuje dodatnie odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych* (średnie odchylenie od 2022 roku wynosi około 99 mln zł*).

*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane

%

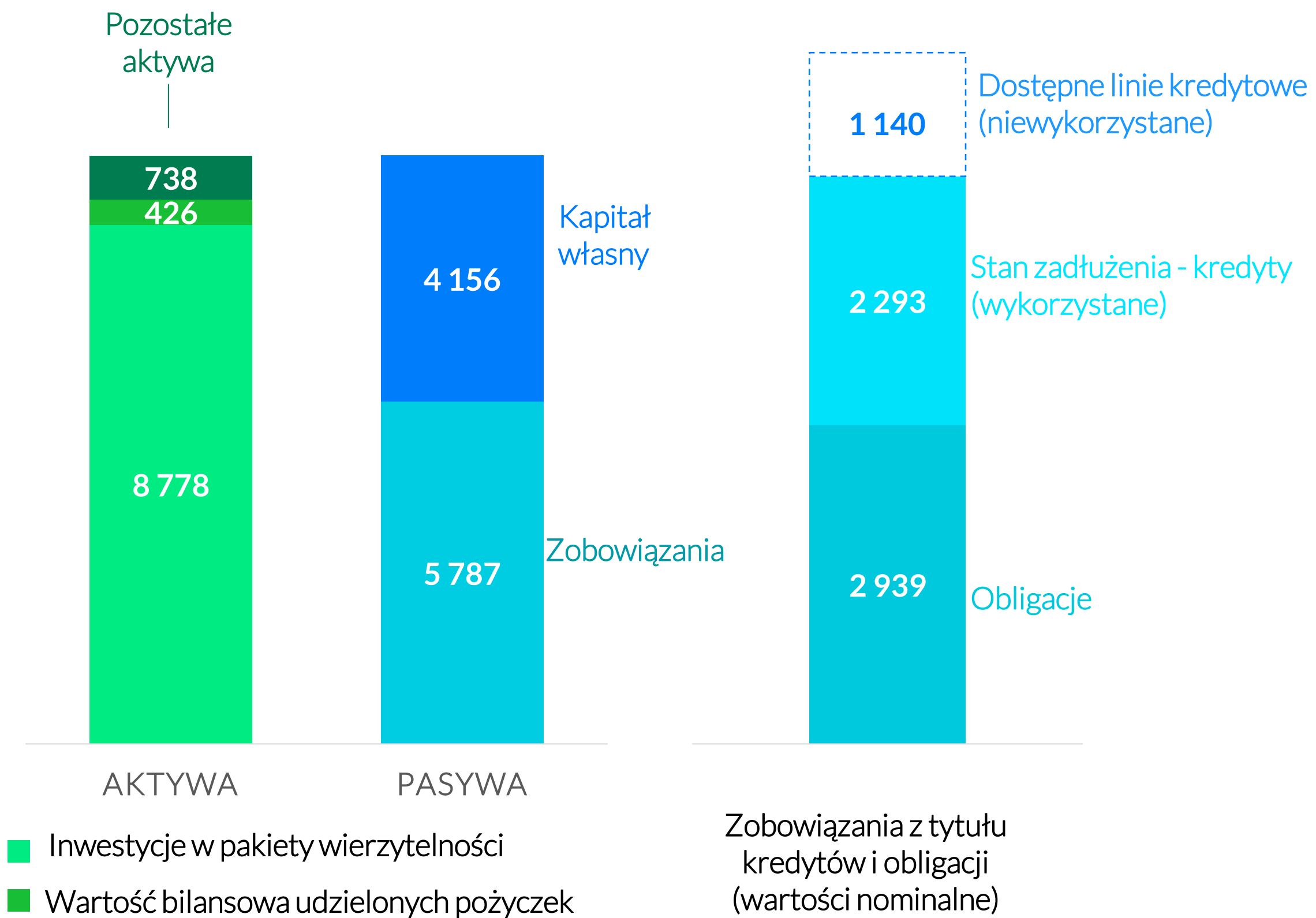
WIBOR 1M/3M + 1,8-2,95 p.p.
EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p.

359 mln zł oparte na WIBOR
1 934 mln zł oparte na EURIBOR

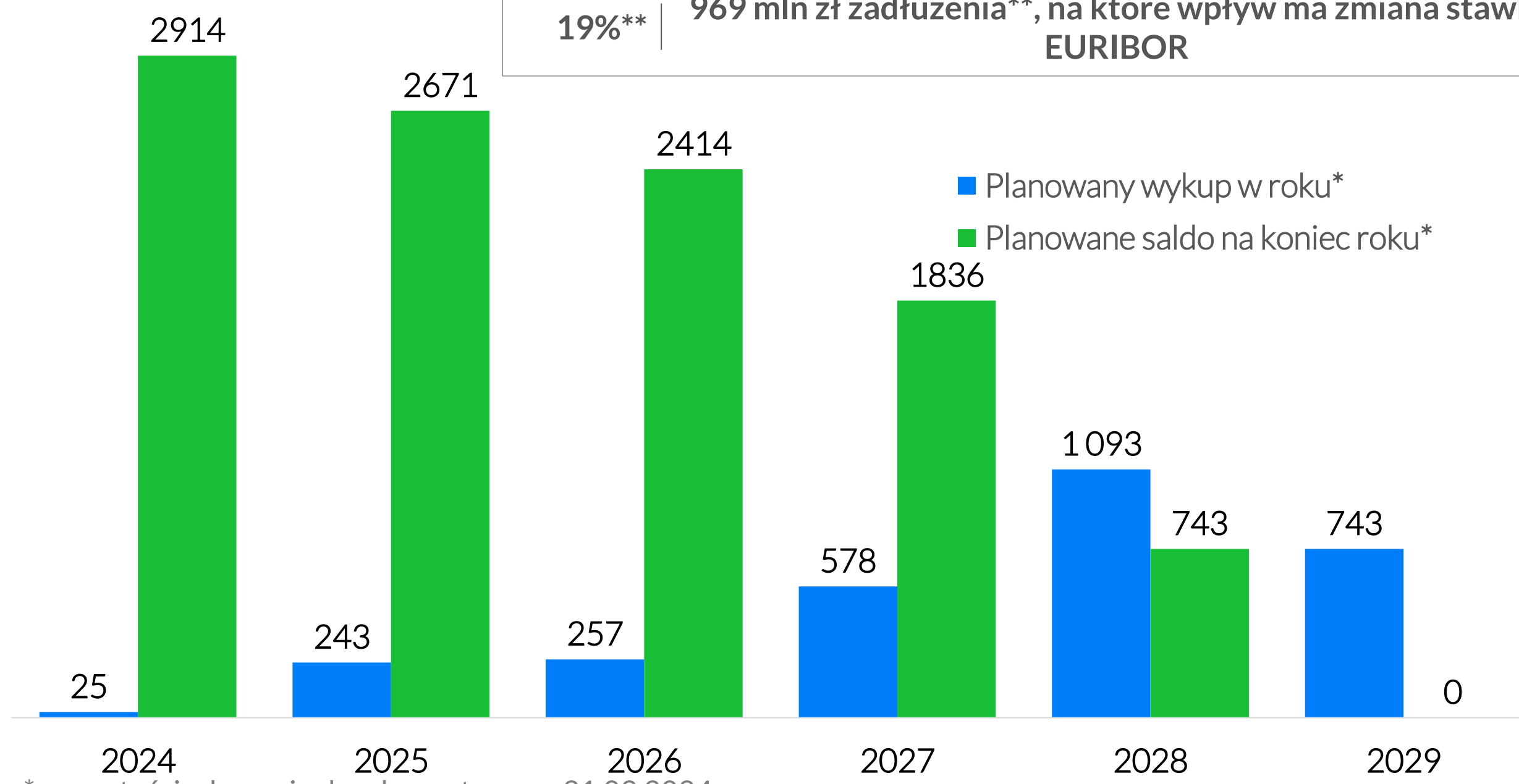
Obligacje %

WIBOR 3M + 3,2-4,65 p.p.
stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p.
EURIBOR 3M + 4,0- 6,5 p.p.

w PLN o zmiennym %: 1 968 mln zł**
w PLN o stałym %: 180 mln zł**
w EUR o zmiennym %: 791 mln zł**



75%**	3 934 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu
6%**	329 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR
19%**	969 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR



* w wartościach nominalnych wg stanu na 31.03.2024

Dług netto / Kapitał własny: 1,2x (poziom maksymalny: 3,0x)

Dług netto / EBITDA gotówkowa: 2,3x (poziom maksymalny: 4,0x)

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 6,5x (poziom minimalny: 4,0x)

** Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych,

Agenda



1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 roku według segmentów

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023
Nakłady na portfele	132	86	23	18	134	341	27	35	19	45	N/D	N/D	N/D	N/D	335	524
Spłaty na portfelach	348	322	160	167	196	142	126	69	23	24	N/D	N/D	N/D	N/D	854	724
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,3	2,8	1,4	1,2	2,2	1,8	1,7	1,1	0,1	0,2	N/D	N/D	N/D	N/D	8 778	7 100
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	38%	39%	16%	18%	25%	25%	19%	16%	2%	3%	N/D	N/D	N/D	N/D	100%	100%
Przychody	337	268	148	141	137	111	113	64	12	13	2	18	N/D	N/D	748	615
Portfele nabyte	284	217	146	140	134	108	109	60	12	13	N/D	N/D	N/D	N/D	685	538
Usługi windykacyjne	7	9			3	3	4	4			N/D	N/D	N/D	N/D	15	16
Wonga	39	36									N/D	N/D	N/D	N/D	39	36
Pozostała działalność	6	6	1	1							N/D	N/D	N/D	N/D	8	7
Marża pośrednia	249	187	117	112	78	65	67	28	6	8	-1	15	N/D	N/D	516	416
EBITDA	224	167	109	105	68	57	61	23	3	5	-1	15	-31	-27	434	344
EBITDA gotówkowa	288	272	123	132	130	90	78	32	15	16	-1	15	-31	-27	604	530

Działalność Grupy KRUK w Polsce

(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	132	86	54%
SPŁATY Z PORTFELI	348	322	8%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	3 316	2 754	20%
PRZYCHODY	337	268	26%
PORTFELE NABYTE	284	217	31%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	72	31	132%
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	9	-12%
WONGA	39	36	9%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	6	6	6%
MARŻA POŚREDNIA	249	187	33%
EBITDA	224	167	34%
W TYM WONGA	20	21	-4%
EBITDA GOTÓWKOWA	288	272	6%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	36%	32%	14%

1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
10	127	110	218	86	197	74	419
312	325	296	299	322	345	365	319
2 584	2 653	2666	2770	2 754	2 895	2 858	3 228
258	302	243	233	268	338	291	318
217	257	192	183	217	286	251	266
37	69	28	23	31	64	50	67
7	7	7	8	9	8	7	7
27	31	36	34	36	38	26	39
7	7	7	8	6	6	6	6
-	-	-	-	187	259	208	214
164	205	143	113	167	238	185	189
11	19	22	20	21	23	11	22
258	273	248	230	272	296	299	241
35%	35%	35%	31%	32%	32%	34%	34%



- W pierwszym kwartale 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 132 mln zł, co stanowiło 39% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 1,4 mld zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 348 mln zł (więcej o 8% r/r) i stanowiły 41% wszystkich wpłat w Grupie w pierwszym kwartale 2024 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału wyniosła 3,3 mld zł. Pakiety polskie stanowią 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Wzrost przychodów o 69 mln zł r/r wynikał głównie z wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+67 mln zł r/r). Głównym powodem wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych była wyższa aktualizacja prognozy wpływów (+41 mln zł r/r) oraz wyższe przychody odsetkowe. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+33% r/r) oraz EBITDA (+34% r/r) głównie wynika ze wzrostu przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	23	18	31%	103	57	91	162	18	100	75	143
SPŁATY Z PORTFELI	160	167	-4%	145	142	152	154	167	155	155	158
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 438	1 244	16%	1 016	1 076	1 160	1 256	1 244	1 275	1 390	1 443
PRZYCHODY	148	141	5%	166	142	108	133	141	149	141	155
PORTFELE NABYTE	146	140	5%	162	137	104	130	140	148	140	153
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	48	39	23%	88	57	16	46	39	58	48	52
USŁUGI WINDYKACYJNE	0	0	144%	3	4	3	1	0	0	0	0
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	1	1	-3%	1	1	1	1	1	2	1	2
MARŻA POŚREDNIA	117	112	4%	-	-	-	-	112	119	110	121
EBITDA	109	105	4%	136	108	73	90	105	111	103	111
EBITDA GOTÓWKOWA	123	132	-6%	118	113	122	114	132	119	118	116
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	44%	45%	-3%	50%	47%	47%	50%	45%	44%	44%	43%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2024 roku wyniosły 23 mln zł (+31% r/r). KRUK głównie był aktywny na rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 65 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 7% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 160 mln zł (-4% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1,4 mld zł (+16% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 148 mln zł (+5% r/r) wzrosły głównie ze względu na wyższą aktualizację prognozy wpływów (+9 mln zł, +23% r/r). KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia (+4% r/r) oraz EBITDA (+4% r/r) pozostały na podobnym poziomie r/r.

Działalność Grupy KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	134	341	-61%	147	69	228	140	341	183	137	317
SPŁATY Z PORTFELI	196	142	38%	96	112	108	140	142	147	135	145
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 193	1 774	24%	1 117	1 176	1 435	1472	1 774	1 826	1 998	2 144
PRZYCHODY	137	111	24%	82	97	88	93	111	104	96	101
PORTFELE NABYTE	134	108	24%	80	95	86	91	108	102	94	98
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	17	16	6%	12	19	11	7	16	7	1	2
USŁUGI WINDYKACYJNE	3	3	12%	2	2	2	2	3	3	3	3
MARŻA POŚREDNIA	78	65	19%	-	-	-	-	65	52	49	49
EBITDA	68	57	20%	37	43	36	34	57	42	40	40
EBITDA GOTÓWKOWA	130	90	44%	53	61	58	83	90	87	82	87
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	22%	26%	-18%	32%	31%	29%	29%	26%	26%	23%	22%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 kwartale 2024 roku 134 mln zł (-61% r/r, 40% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 528 mln zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 196 mln zł (+38% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2,2 mld zł, stanowiąc 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 137 mln zł wzrosły o 24% głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+19%) oraz EBITDA (+20%) to głównie wynik wyższych przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	27	35	-24%
SPŁATY Z PORTFELI	126	69	81%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 693	1 123	51%
PRZYCHODY	113	64	76%
PORTFELE NABYTE	109	60	82%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	7	-1	1137%
USŁUGI WINDYKACYJNE	4	4	-4%
MARŻA POŚREDNIA	67	28	140%
EBITDA	61	23	169%
EBITDA GOTÓWKOWA	78	32	142%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	24%	21%	15%

1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
0	235	153	411	35	161	516	100
45	52	68	82	69	86	105	130
400	580	743	1101	1 123	1 217	1 766	1 705
24	-3	54	61	64	78	81	82
20	-7	50	56	60	73	78	79
-4	-39	4	2	-1	5	0	-1
4	4	3	4	4	5	3	4
-	-	-	-	28	37	41	26
-1	-32	23	4	23	31	35	18
24	27	40	29	32	43	61	70
25%	13%	15%	16%	21%	27%	21%	21%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 1 kwartale 2024 roku 27 mln zł (8% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 158 mln zł. Grupa inwestowała głównie w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 126 mln zł (+81% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,7 mld zł, stanowiąc 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wzrosły do 113 mln zł (+76% r/r), głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych oraz rozpoznanie pozytywnej aktualizacji (7 mln zł) wobec negatywnej rok wcześniej (-1 mln zł). KRUK w Hiszpanii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Na wzrost marży pośredniej (+140% r/r) oraz EBITDA (+169% r/r) główny wpływ miał wzrost przychodów.

Działalność Grupy KRUK we Francji, Czechach, na Słowacji i Niemczech



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	19	45	-57%	2	6	12	29	45	11	10	3
SPŁATY Z PORTFELI	23	24	-4%	25	26	24	24	24	44	25	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	139	205	-32%	147	145	154	168	205	177	177	154
PRZYCHODY	12	13	-8%	14	18	14	13	13	14	13	11
PORTFELE NABYTE	12	13	-8%	14	18	14	13	13	14	13	11
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	0	2	-108%	1	3	2	1	2	0	0	0
MARŻA POŚREDNIA	6	8	-17%	-	-	-	-	8	4	7	5
EBITDA	3	5	-26%	6	10	6	4	5	0	4	2
EBITDA GOTÓWKOWA	15	16	-7%	17	17	16	15	16	29	16	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	28%	33%	-17%	46%	51%	46%	37%	33%	34%	32%	32%

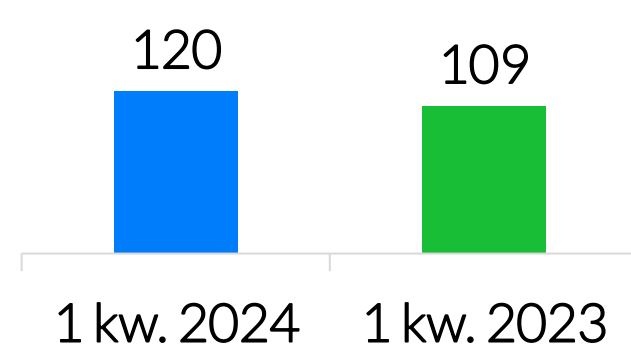
- Łączne inwestycje na wymienionych w tytule rynkach wyniosły 19 mln zł (6% nakładów w Grupie). KRUK zainwestował w portfele detaliczne niezabezpieczone. Większość z inwestycji dotyczyła rynku francuskiego. KRUK, w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego, z uwagi na ich skalę w działalności Grupy, podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna będzie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 23 mln zł i stanowiły 3% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody wyniosły 12 mln zł (-8% r/r). Jest to głównie efektem rozpoznania niższej aktualizacji prognozy wpływów wobec analogicznego okresu. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia wyniosła 6 mln zł (-17%), a EBITDA 3 mln zł (-26%).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 139 mln zł, stanowiąc łącznie 2% 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

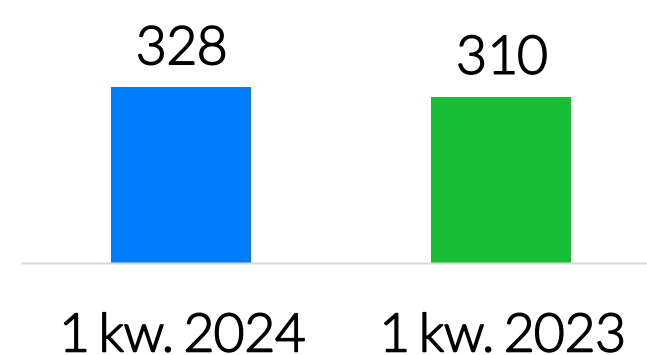
Działalność Grupy KRUK – Wonga i Novum



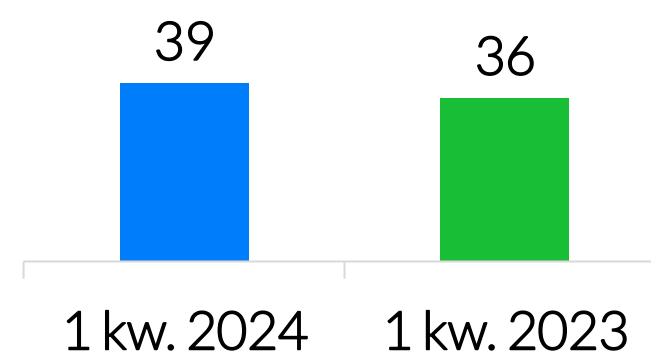
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



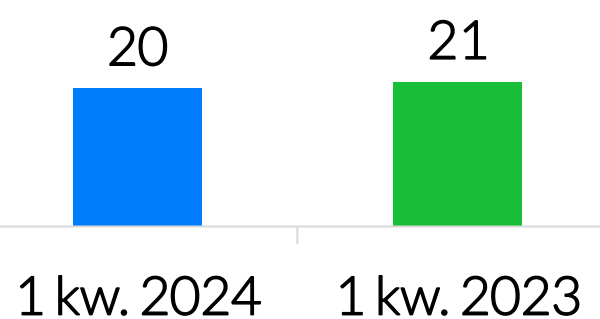
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



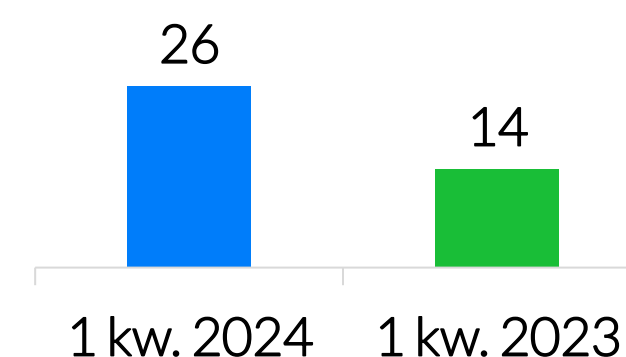
Przychody
(w mln zł)



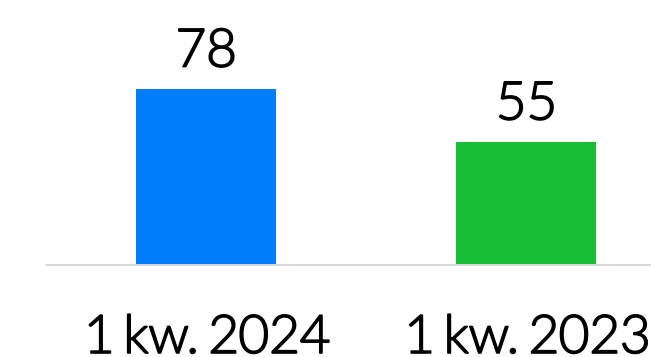
EBITDA
(w mln zł)



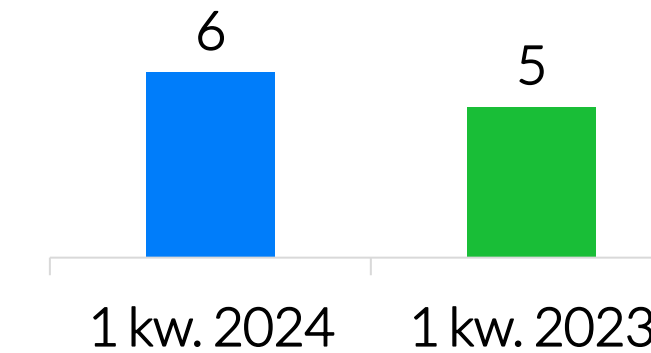
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



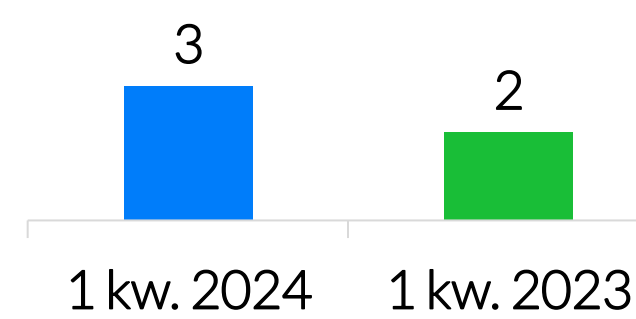
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 52 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 120 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 kwartału 2024 roku wyniosła 328 mln zł i zwiększyła się o 6% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 39 mln zł (+9% r/r), a EBITDA wyniosła 20 mln zł (-4% r/r).

- Novum w Polsce uruchomiło 4 tys. pożyczek o wartości netto 26 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych przez Novum pożyczek na koniec 1 kwartału 2024 roku wyniosła 78 mln zł (+43% r/r).
- Przychody Novum w Polsce wyniosły 6 mln zł (+23% r/r), a EBITDA 3 mln zł (+53%).

Agenda



1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

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



w mln zł	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
PORTFELE NABYTE												
Nakłady na portfele nabyte	335	524	-36%	805	262	495	594	961	524	653	812	983
Spłaty na portfelach	854	724	18%	601	623	657	648	700	724	776	785	777
RACHUNEK WYNIKÓW												
Przychody z działalności operacyjnej	748	615	22%	401	545	557	509	535	615	685	623	670
Portfele wierzytelności własnych	685	538	27%	367	493	500	446	473	538	624	576	607
Aktualizacja prognozy wpływów	144	87	66%	46	135	109	61	79	87	134	99	120
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	105	111	-5%	56	79	109	82	84	111	143	91	83
Usługi windykacyjne	15	16	-5%	16	16	17	16	16	16	15	13	14
Inne produkty i usługi	0	61	-100%	18	36	40	47	46	61	46	34	49
EBITDA	434	344	26%	164	317	305	253	219	344	393	335	314
Marża EBITDA	58%	56%		41%	58%	55%	50%	41%	56%	56%	54%	47%
Przychody / koszty finansowe	-93	-61	-52%	-29	-40	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94
W tym: różnice kursowe netto	-2	1	-332%	0	-2	7	0	1	1	4	5	-1
Zysk brutto	325	269	21%	123	265	254	191	153	269	317	248	205
Podatek	13	-34	137%	6	-21	-9	-3	-25	-34	-23	-19	22
Podatek %	-4%	13%		-5%	8%	4%	1%	16%	13%	13%	8%	-11%
Zysk Netto	338	235	44%	130	244	245	188	128	235	294	229	227
Marża zysku netto	45%	38%		32%	45%	44%	37%	24%	38%	38%	37%	34%
ROE kroczące (LTM)	26%	23%		27%	28%	27%	26%	25%	23%	23%	24%	26%
EBITDA gotówkowa	604	530	14%	397	447	462	455	446	530	545	544	484

*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. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
Przychody z działalności operacyjnej	748	615	22%	401	545	557	509	535	615	685	623	670
Polska	337	268	26%	191	258	302	243	233	268	338	291	318
Rumunia	148	141	5%	84	166	142	108	133	141	149	141	155
Włochy	137	111	24%	76	82	97	88	93	111	104	96	101
Hiszpania	113	64	76%	32	24	-3	54	61	64	78	81	82
Pozostałe kraje	12	13	-8%	16	14	18	14	13	13	14	13	11
EBITDA	434	344	26%	164	317	305	253	219	344	393	335	314
Rentowność EBITDA	58%	56%		41%	58%	55%	50%	41%	56%	57%	54%	47%
Przychody/Koszty finansowe	-93	-61	-52%	-29	-40	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94
Podatek dochodowy	13	-34	137%	6	-21	-9	-3	-25	-34	-23	-19	22
Zysk netto	338	235	44%	130	244	245	188	128	235	294	229	227
Rentowność zysku netto	45%	38%		32%	45%	44%	37%	24%	38%	43%	37%	34%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	478	394	21%	336	348	350	299	408	394	502	342	477
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	854	724	18%	601	623	657	648	700	724	776	785	777
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-200	-168	-19%	-161	-139	-157	-156	-200	-168	-186	-182	-213
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4	4	-2%	4	4	4	3	-5	4	4	2	-6
Koszty ogólne	-82	-72	-14%	-60	-58	-67	-68	-76	-72	-76	-79	-100
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-99	-95	-4%	-47	-82	-88	-129	-9	-95	-16	-185	19
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-341	-527	35%	-811	-265	-503	-596	-970	-527	-676	-820	-996
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-335	-524	36%	-805	-262	-495	-594	-961	-524	-653	-812	-983
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-6	-2	-166%	-6	-3	-8	-3	-10	-2	-23	-8	-13
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-240	167	-244%	497	39	9	318	561	167	108	508	714
Emisja akcji	0	0	-	23	0	10	0	16	0	0	0	0
Dywidenda / Skup akcji	0	0	-	0	0	-249	0	0	0	0	-290	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	548	806	-32%	981	602	941	619	1 169	806	828	1 087	1 118
Zaciągnięcie obligacji	174	175	-1%	50	400	50	60	29	175	731	75	583
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-877	-849	-3%	-447	-800	-542	-371	-616	-849	-1 465	-374	-1 026
Spłata obligacji	-78	0	-	-140	-150	-241	0	-75	0	0	0	-65
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-8	35	-122%	30	-14	40	10	38	35	15	10	104
Przepływy pieniężne netto	-104	34	-406%	22	122	-144	20	-1	33	-65	29	195

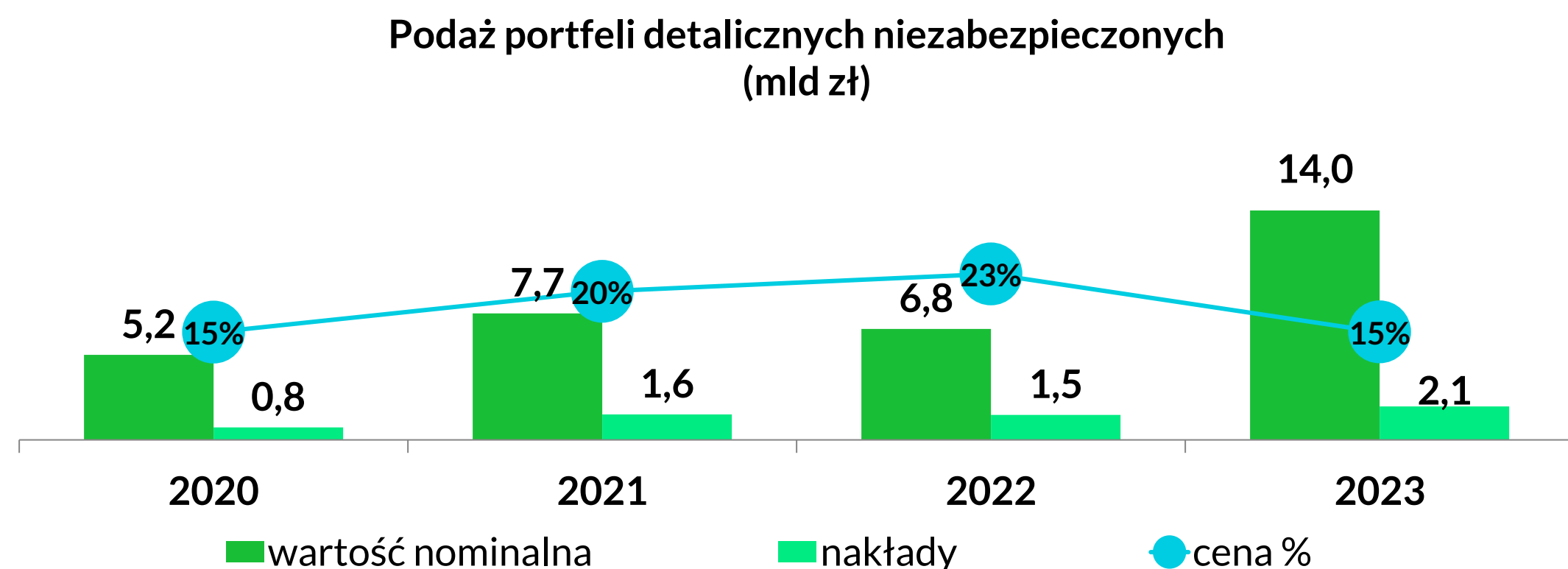
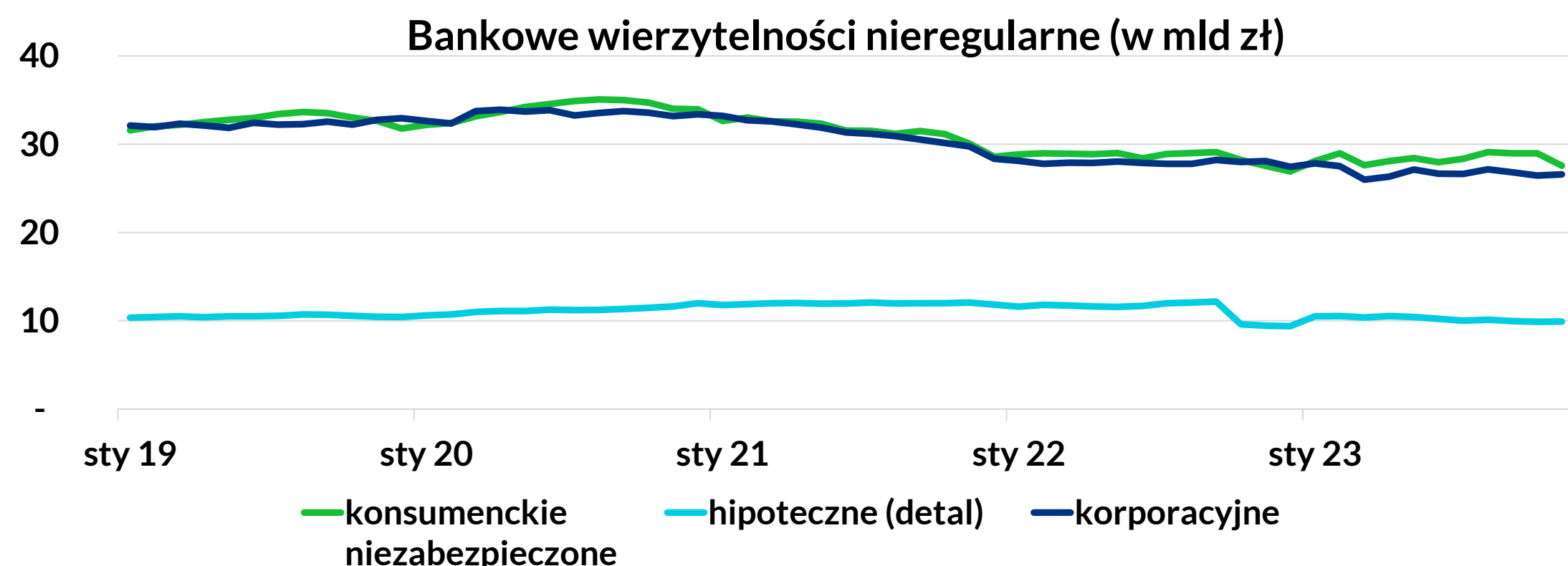
* Ujęte zostały środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AN2 zdeponowane na rachunku technicznym w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Grupy po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 roku.

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)



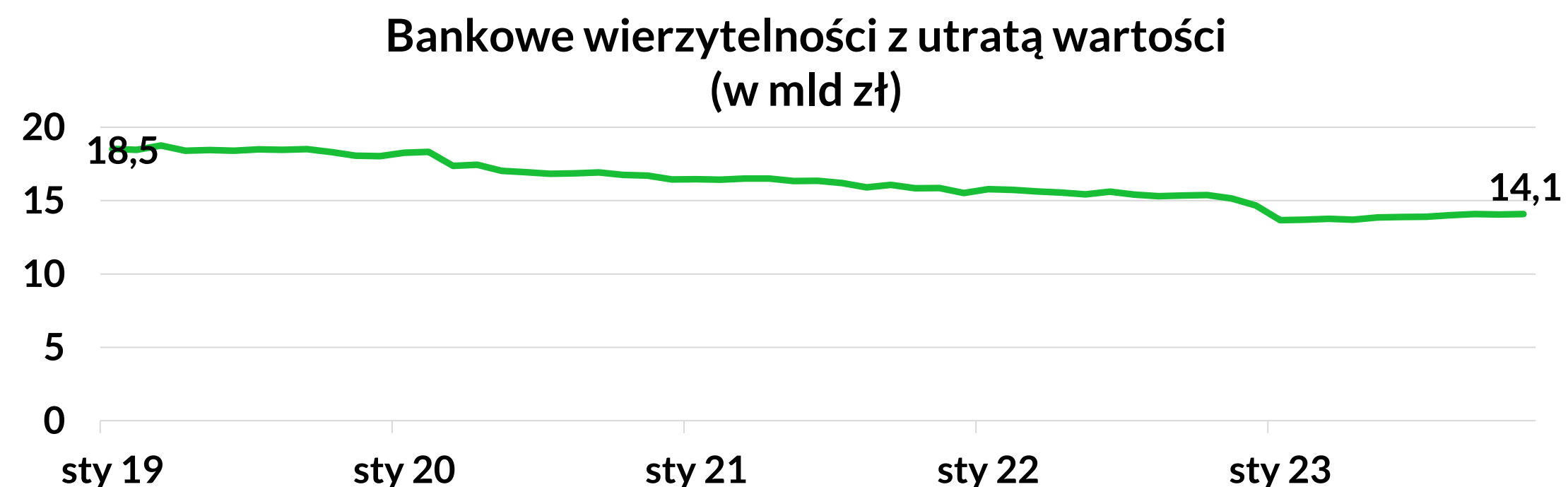
mln zł	31.03. 2024	31.12. 2023	30.09. 2023	30.06. 2023	31.03. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022	30.06. 2022	31.03. 2022	31.12. 2021
AKTYWA										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	285	388	194	164	229	202	197	177	321	199
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	9 205	9 092	8 594	7 792	7 482	7 138	6 518	5 980	5 593	5 417
Pozostałe aktywa	454	448	408	449	350	341	327	309	319	294
Aktywa ogółem	9 943	9 929	9 196	8 405	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909
PASYWA										
Kapitał własny	4 156	3 791	3 725	3 449	3 505	3 253	3 132	2 883	2 881	2 600
w tym: Zyski zatrzymane	3 622	3 283	3 056	2 827	2 823	2 589	2 461	2 273	2 277	2 034
Zobowiązania	5 787	6 138	5 471	4 957	4 556	4 428	3 911	3 584	3 351	3 309
w tym: Kredyty i leasingi	2 342	2 680	2 600	1 879	2 521	2 564	2 015	1 754	1 361	1 564
Obligacje	2 939	2 851	2 371	2 267	1 556	1 382	1 423	1 362	1 560	1 305
Pasywa ogółem	9 943	9 929	9 196	8 405	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909
WSKAŹNIKI										
Dług odsetkowy	5 281	5 531	4 971	4 146	4 077	3 946	3 438	3 116	2 921	2 869
Dług odsetkowy netto	4 996	5 143	4 777	3 982	3 848	3 744	3 241	2 939	2 600	2 670
Dług odsetkowy netto do Kapitałów własnych	1,2	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,0	1,0	0,9	1,0

Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce w 2023 roku

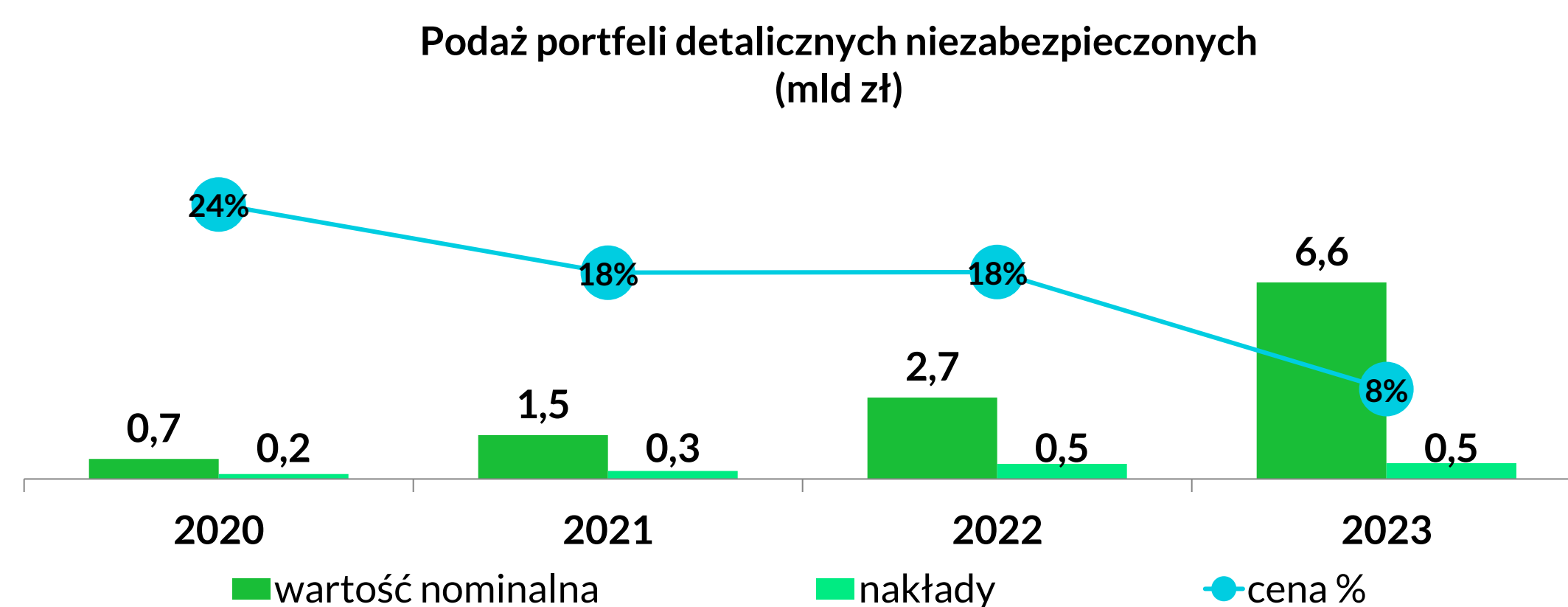


- Poziom wierzytelności nieregularnych w polskich bankach na koniec roku 2023 wyniósł 64 mld zł, spadając z poziomu 64,8 mld w grudniu 2022. Poziom wierzytelności nieregularnych konsumenckich niezabezpieczonych spadł z wartości wzrósł z wartości 27 mld zł do poziomu 27,6 mld zł (+2%).
- Transakcje w 2023 roku obejmowały wszystkie rodzaje wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, hipoteczne oraz korporacyjne). 75% nakładów rynku stanowiły wierzytelności detaliczne niezabezpieczone
- Szacowana łączna podaż określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła 18,9 mld zł, z czego 14 mld zł dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- 7,1 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Inwestorzy ponieśli nakłady na wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym na kwotę 2,6 mld zł, z czego 30% przypadło na KRUKa.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 29%.

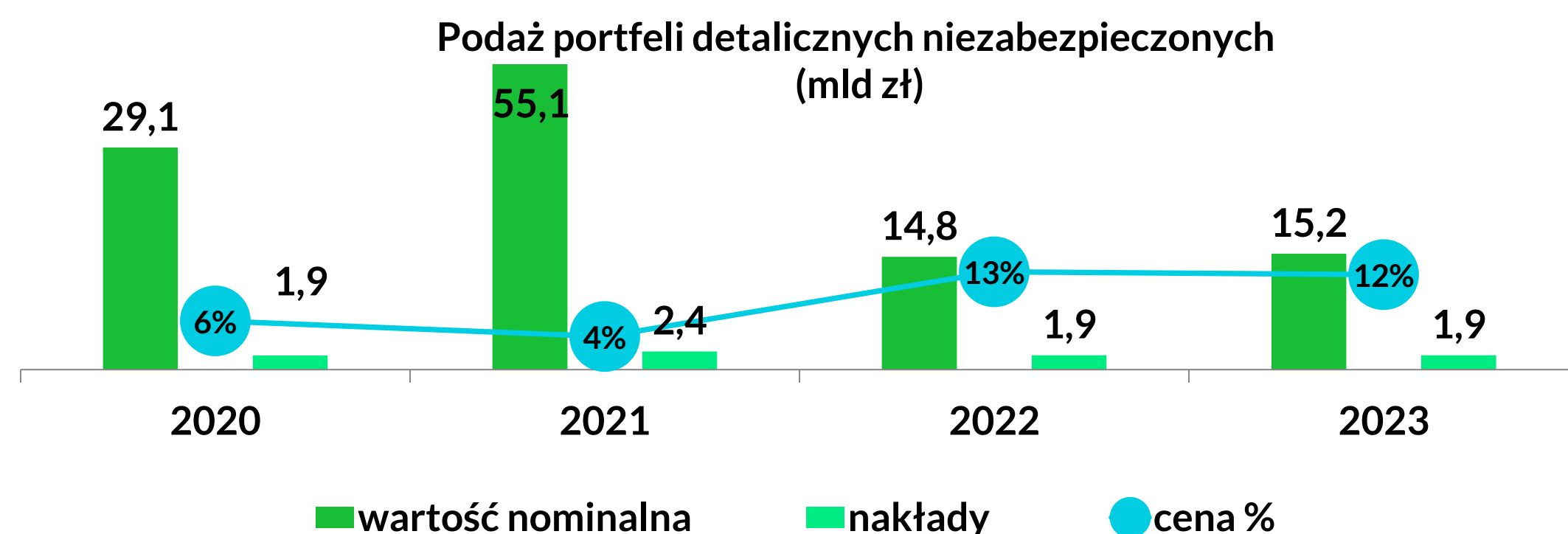
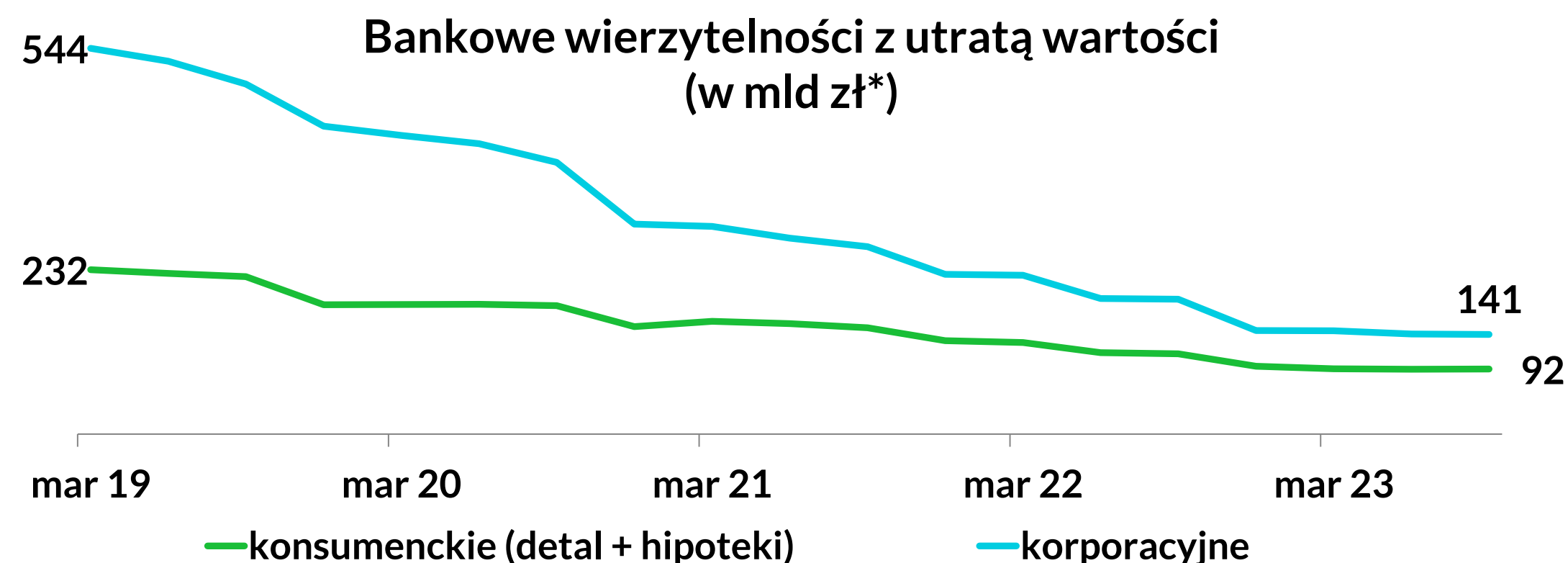
Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii w 2023 roku



- Poziom wierzytelności nieregularnych w rumuńskich bankach wyniósł 14,1 mld zł (-4% r/r).
- W roku 2023 na rynku rumuńskim dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych oraz korporacyjnych o wartości nominalnej 6,9 mld zł, z czego 5,1 mld zł dotyczyło rynku wtórnego.
- 5,1 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku w 2023 roku w na portfele detaliczne oraz korporacyjne wyniosła 619 mln zł, co przekłada się na 54% udział KRUKa w rynku.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone w Rumunii szacujemy na 63%



Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech w 2023 roku

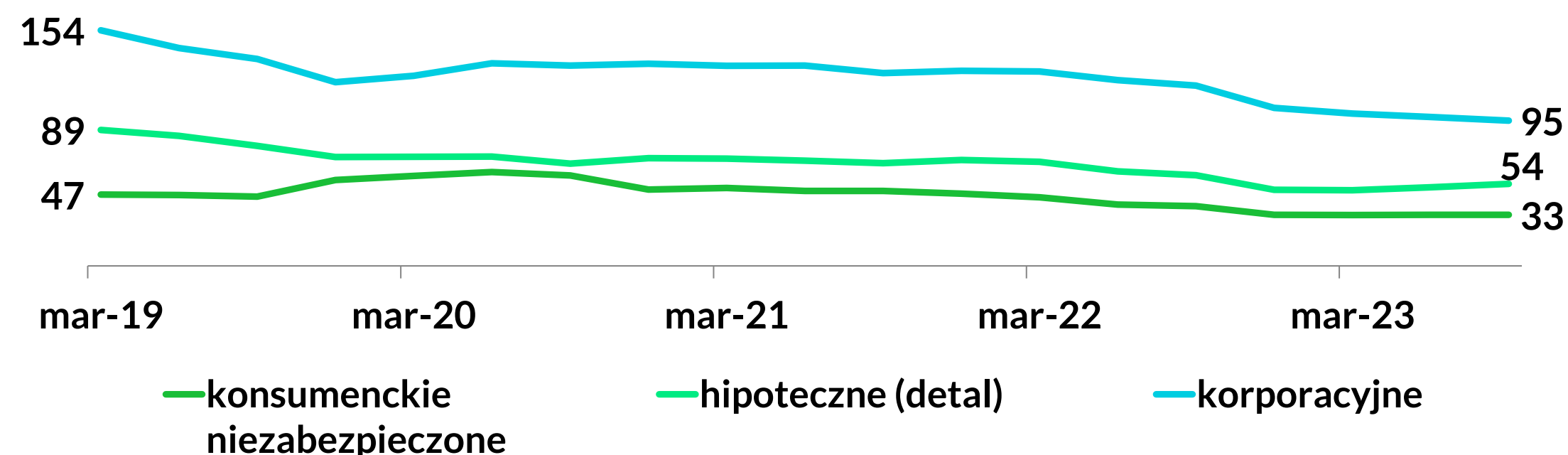


- Poziom wierzytelności nieregularnych we włoskich bankach okresie 2019-2023 istotnie spadł, wciąż jednak pozostaje na wysokim poziomie.
- Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w 2023 roku, wyniosła wg wartości nominalnej ponad 43 mld zł, natomiast samych portfeli detalicznych niezabezpieczonych 15,2 mld zł.
- 7,1 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Udział KRUKa we Włoszech uwzględniając rynek pierwotny oraz wtórny szacujemy na 21%.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 47%.

Rynek sprzedaży wierzytelności w Hiszpanii w 2023 roku

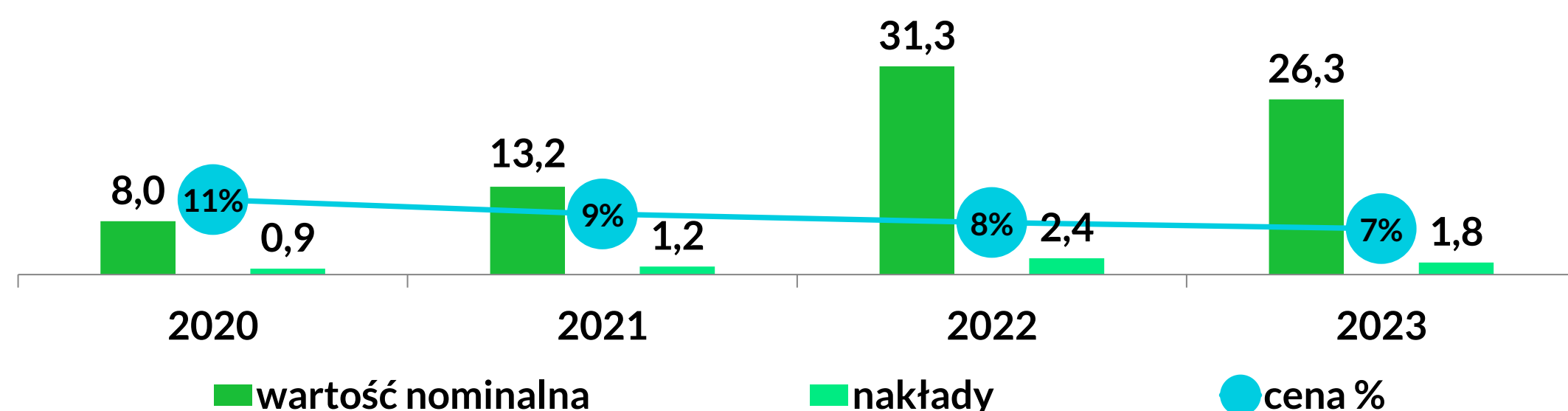


Bankowe wierzytelności z utratą wartości (w mld zł)



- Na podstawie szacunków KRUKa w roku 2023 w Hiszpanii na rynku sprzedano portfele wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej około 83 mld zł (nie uwzględniając portfeli hipotecznych), z czego wierzytelności detaliczne niezabezpieczone stanowiły około 27% tej wartości.
- 9,5 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Podmioty na rynku zainwestowały 2 mld zł, przy czym udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 41%.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 44%.

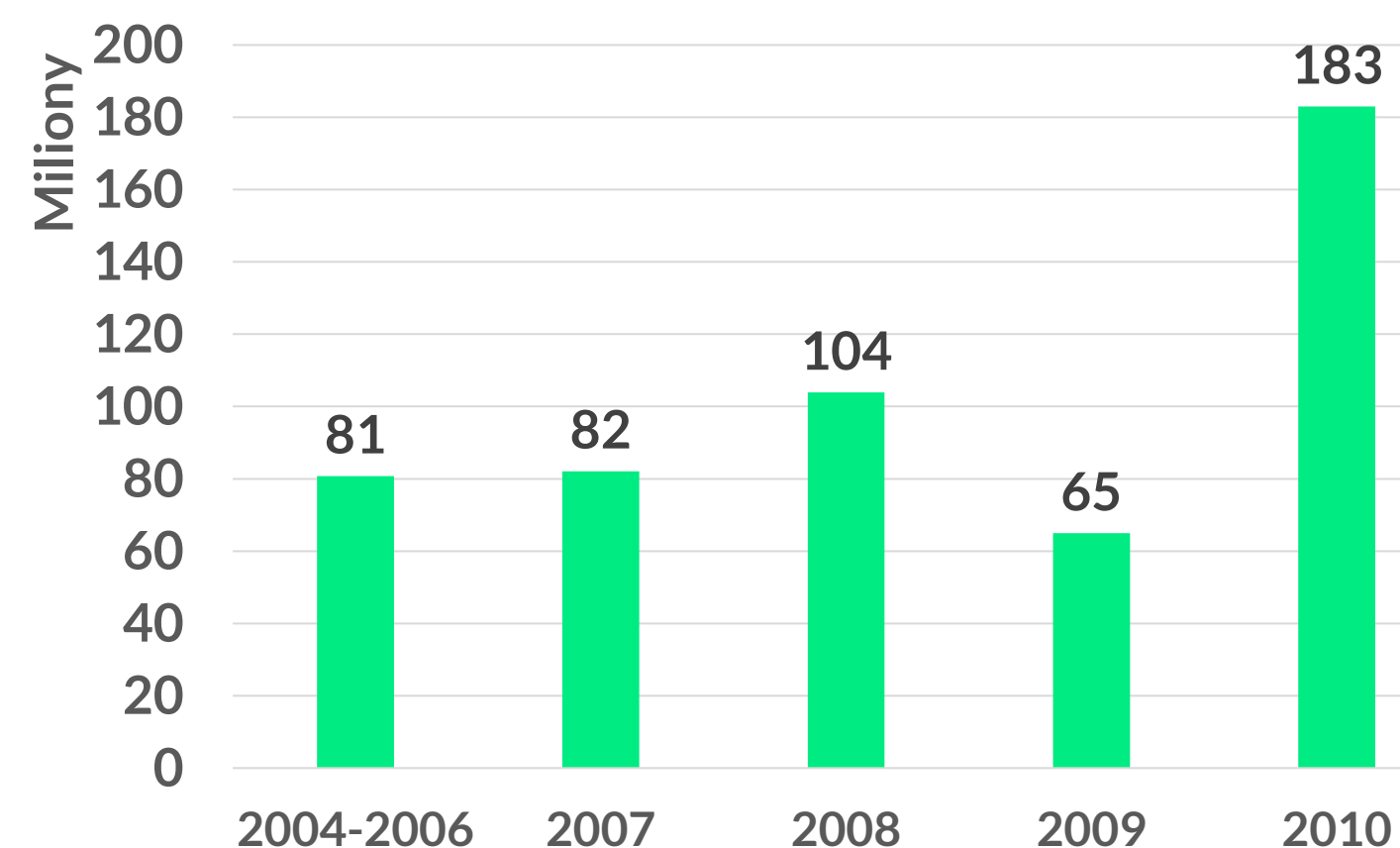
Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)



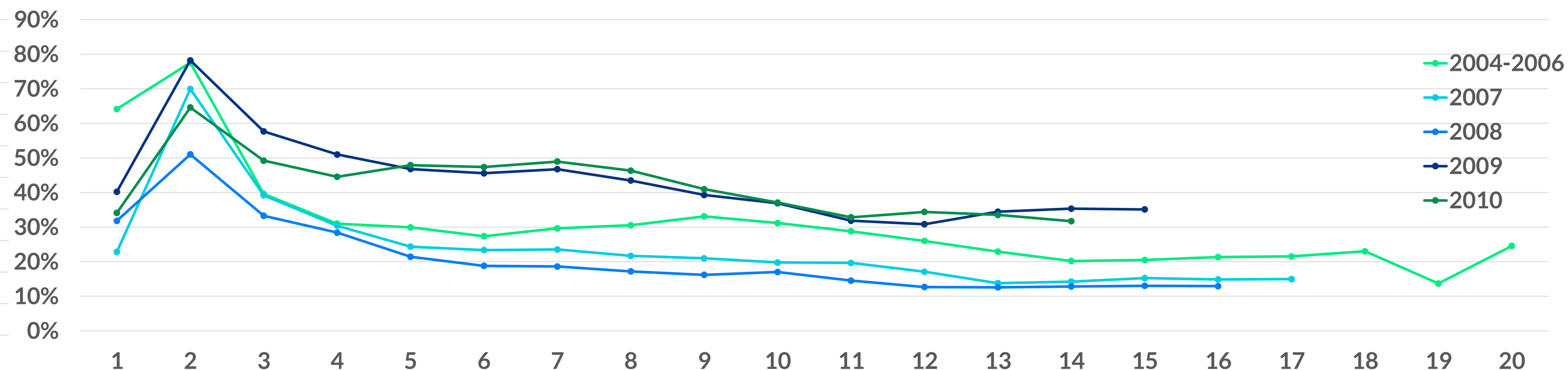
Grupa KRUK – spłaty historyczne do końca 2023 roku



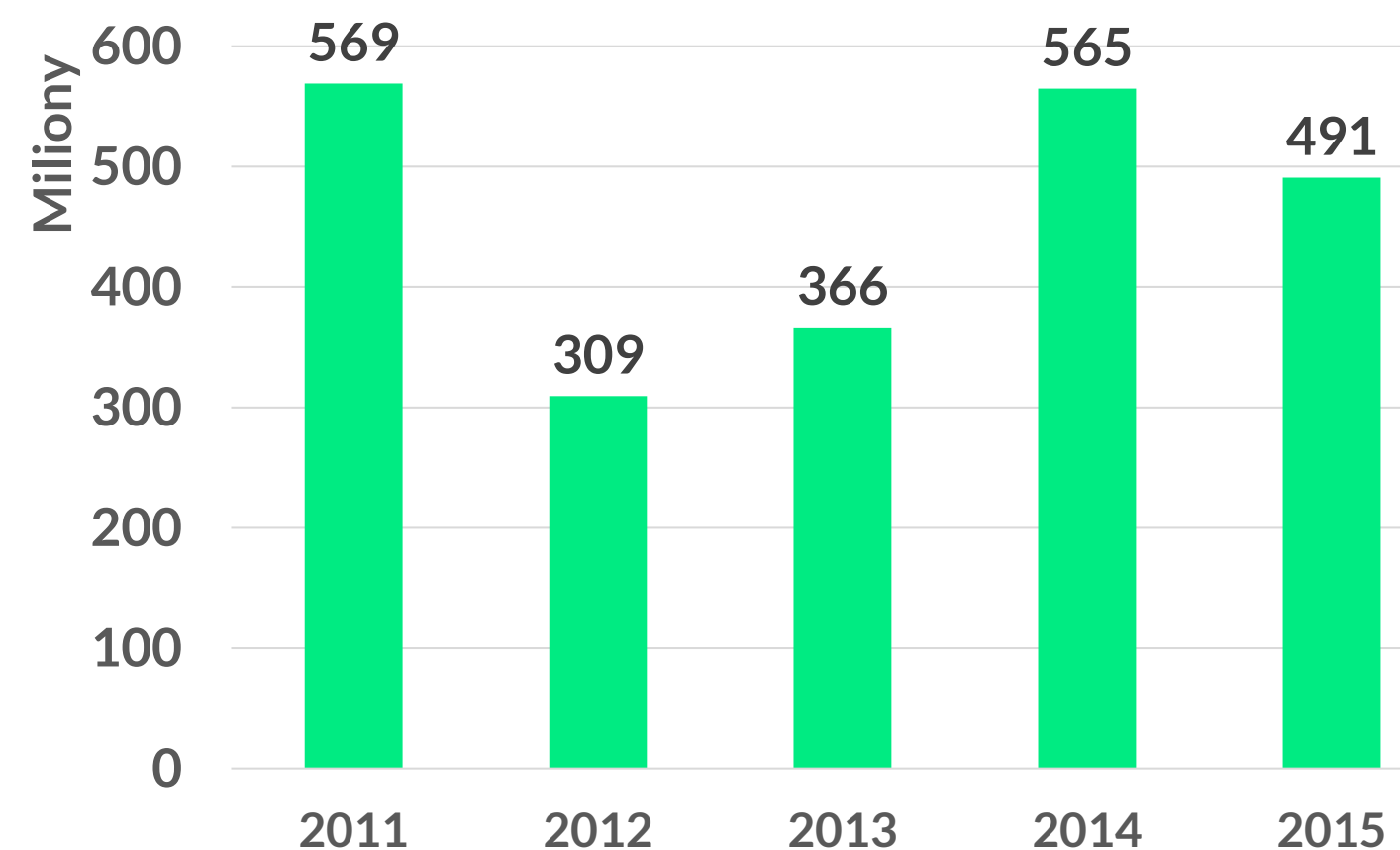
Nakłady z lat 2004 - 2010



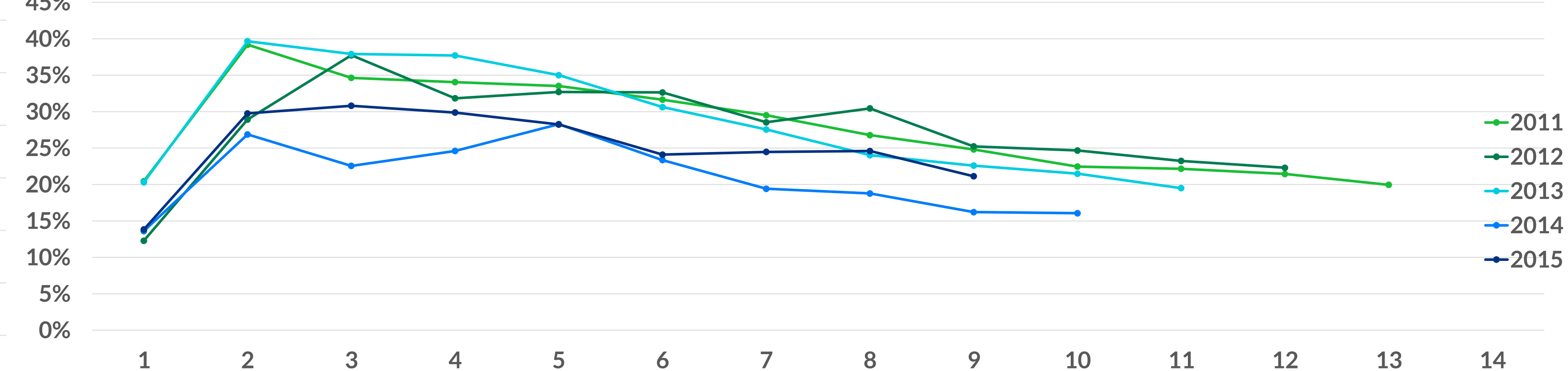
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2004 - 2010



Nakłady z lat 2010 - 2015



Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2011 - 2015

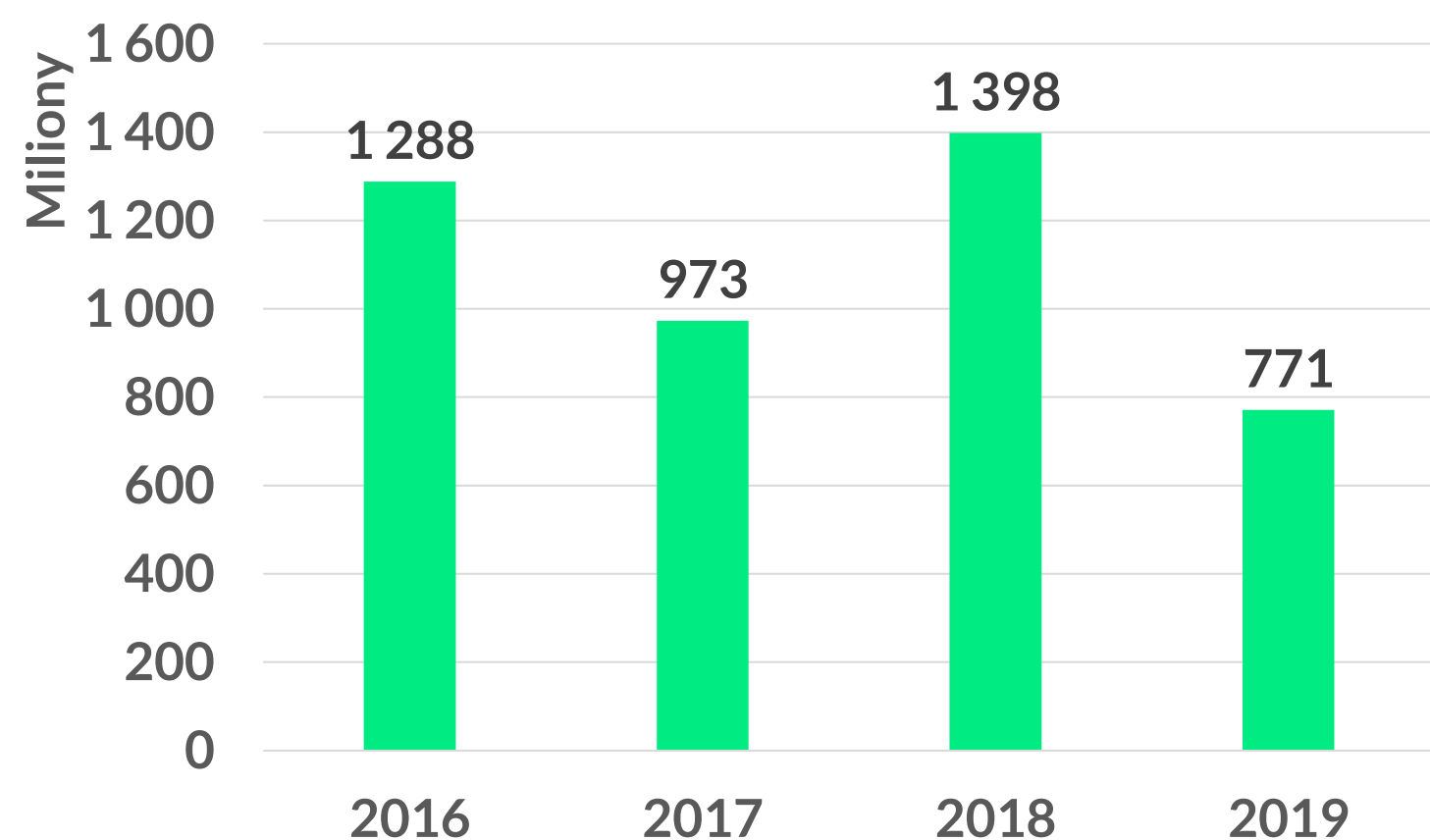


*Dla lat 2004 – 2006 – średnia ważona nakładami z lat, które miały spłaty w danym okresie. Obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2023

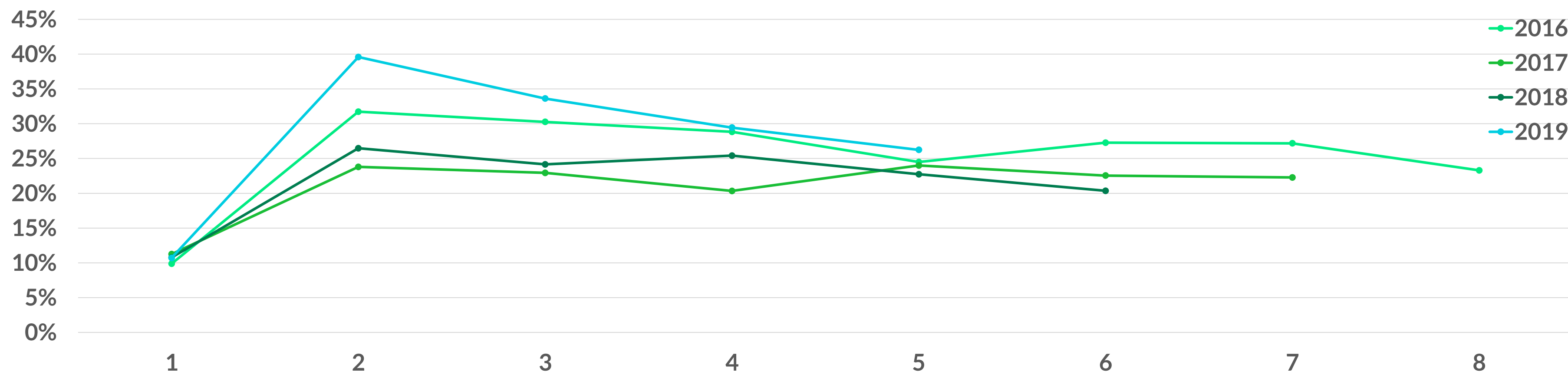
Grupa KRUK – spłaty historyczne do końca 2023 roku



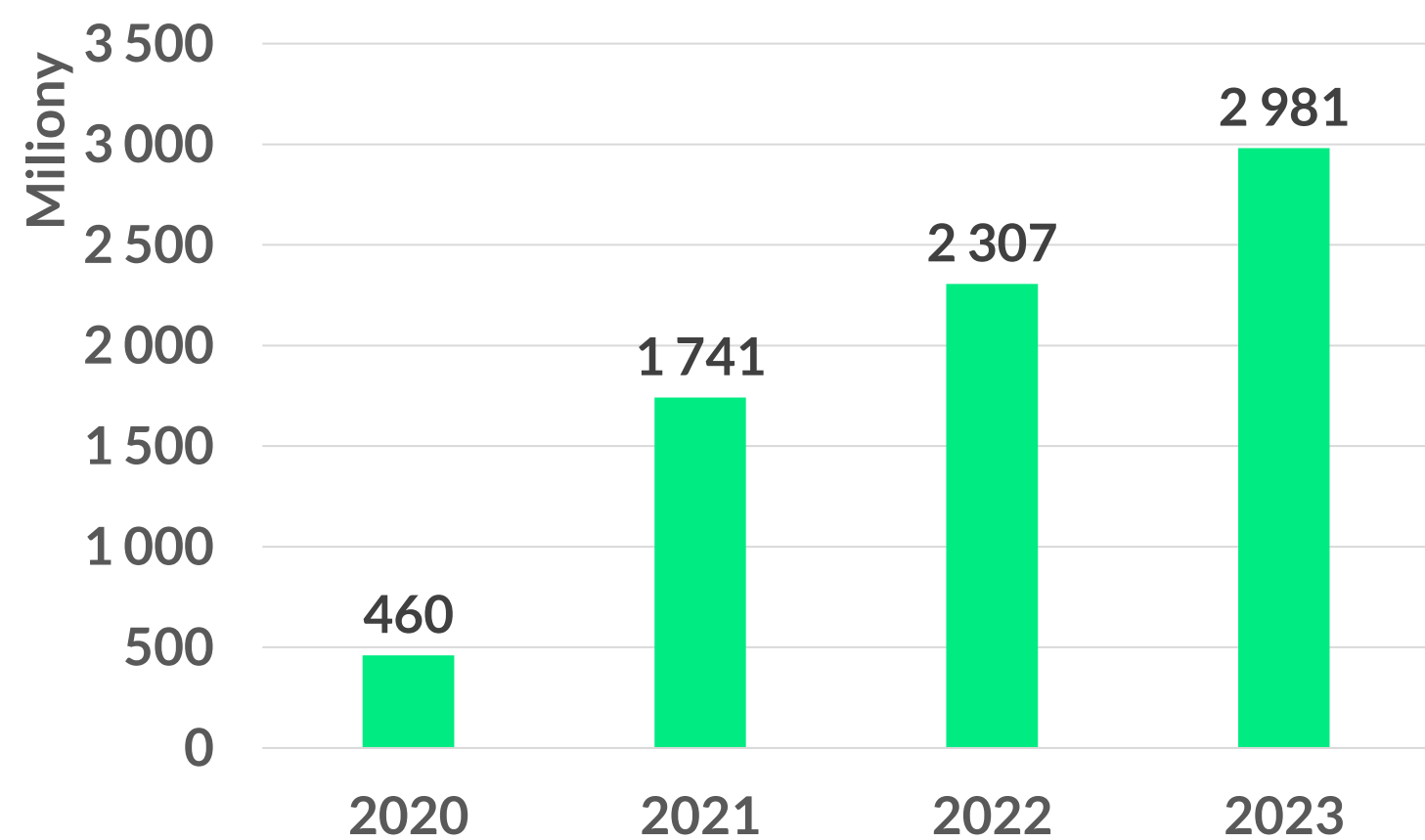
Nakłady z lat 2016 - 2019



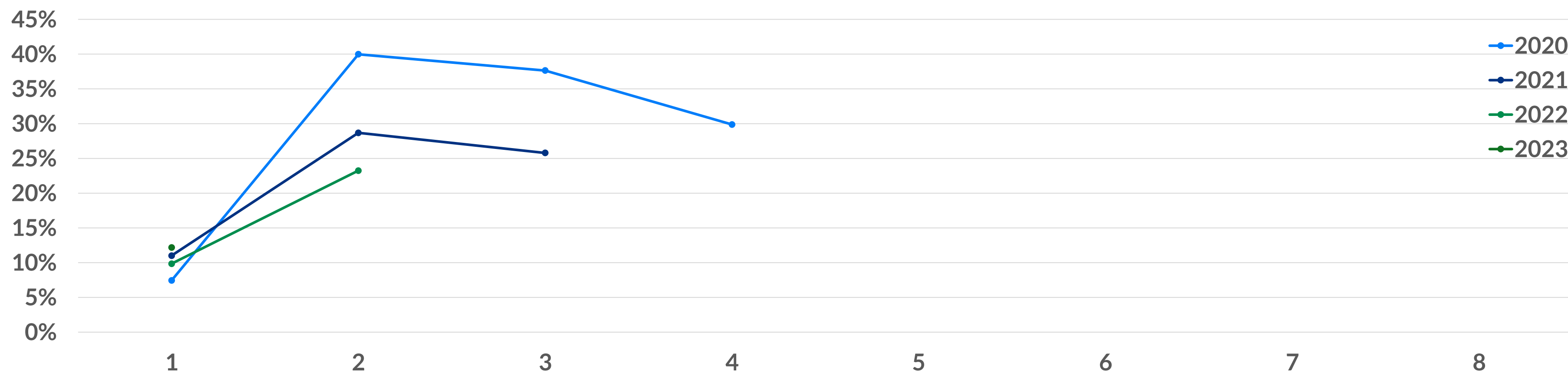
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2016 - 2019



Nakłady z lat 2020 - 2023



Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2020 - 2023



Grupa KRUK – spłaty historyczne – portfele 2004 - 2023



Data nabycia portfela	Okres																				SUMA
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
2004-2006*	68%	78%	40%	31%	30%	27%	30%	31%	33%	31%	29%	26%	23%	20%	20%	21%	22%	23%	14%	25%	620%
2007	23%	70%	39%	30%	24%	23%	24%	22%	21%	20%	20%	17%	14%	14%	15%	15%	15%				406%
2008	32%	51%	33%	28%	21%	19%	19%	17%	16%	17%	15%	13%	13%	13%	13%	13%					332%
2009	40%	78%	58%	51%	47%	46%	47%	43%	39%	37%	32%	31%	34%	35%	35%						653%
2010	34%	65%	49%	45%	48%	47%	49%	46%	41%	37%	33%	34%	34%	32%							594%
2011	20%	39%	35%	34%	34%	32%	30%	27%	25%	22%	22%	21%	20%								361%
2012	12%	29%	38%	32%	33%	33%	29%	30%	25%	25%	23%	22%									331%
2013	20%	40%	38%	38%	35%	31%	28%	24%	23%	21%	20%										316%
2014	14%	27%	23%	25%	28%	23%	19%	19%	16%	16%											210%
2015	14%	30%	31%	30%	28%	24%	24%	25%	21%												227%
2016	10%	32%	30%	29%	24%	27%	27%	23%													203%
2017	11%	24%	23%	20%	24%	23%	22%														147%
2018	11%	26%	24%	25%	23%	20%															130%
2019	11%	40%	34%	29%	26%																140%
2020	7%	40%	38%	30%																	115%
2021	11%	29%	26%																		65%
2022	10%	23%																			33%
2023	12%																				12%

Wartości spłaty historyczne dla lat kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2023 mogą różnić się między sobą ze względu na wiele czynników, w tym między innymi:

- Prowadzony proces zarządzania wierzytelnościami przez Grupy KRUK
- Rodzaj i charakterystykę nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności
- Strukturę geograficzną nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności
- Otoczenie zewnętrzne, w tym prawne i ekonomiczne

*obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2023

Grupa KRUK – udział spłat portfeli nabytych w danym roku w spłatach ogółem



Dane w mln zł	Okres nabycia									
	2004-2010	2011-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Spłaty 2022	128	485	350	219	318	227	173	499	227	n/a
Spłaty 2023	125	448	300	217	285	202	137	449	536	363

	Okres nabycia									
	2004-2010	2011-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Spłaty 2022	5%	18%	13%	8%	12%	9%	7%	19%	9%	n/a
Spłaty 2023	4%	15%	10%	7%	9%	7%	4%	15%	17%	12%

Uproszczony model rozpoznawania przychodów z portfeli nabytych przez KRUKa



Uproszczony przykład z hipotetycznymi założeniami i wartościami

	OKRES							Σ
	0	1	2	3	4	5	6	
Wartość zakupionego portfela	100							
Spłaty		50	60	45	30	20	15	220
Spłaty – wartość zakupionego portfela = Przychód	-100	50	60	45	30	20	15	120
Stopa dyskonta				38%				
Zmiany na bilansie:								
1. Wycena na początku okresu		100	88	60	38	22	11	
3. Amortyzacja portfela (obniżenie wyceny; obliczona jako różnica między spłatami i przychodami)		12	27	22	16	12	11	100
4. Wycena na koniec okresu		88	60	38	22	11	0	
Zmiany w RZiS:								
2. Przychód odsetkowy		38	33	23	14	8	4	120

Obszar relacji inwestorskich

Informacje dodatkowe

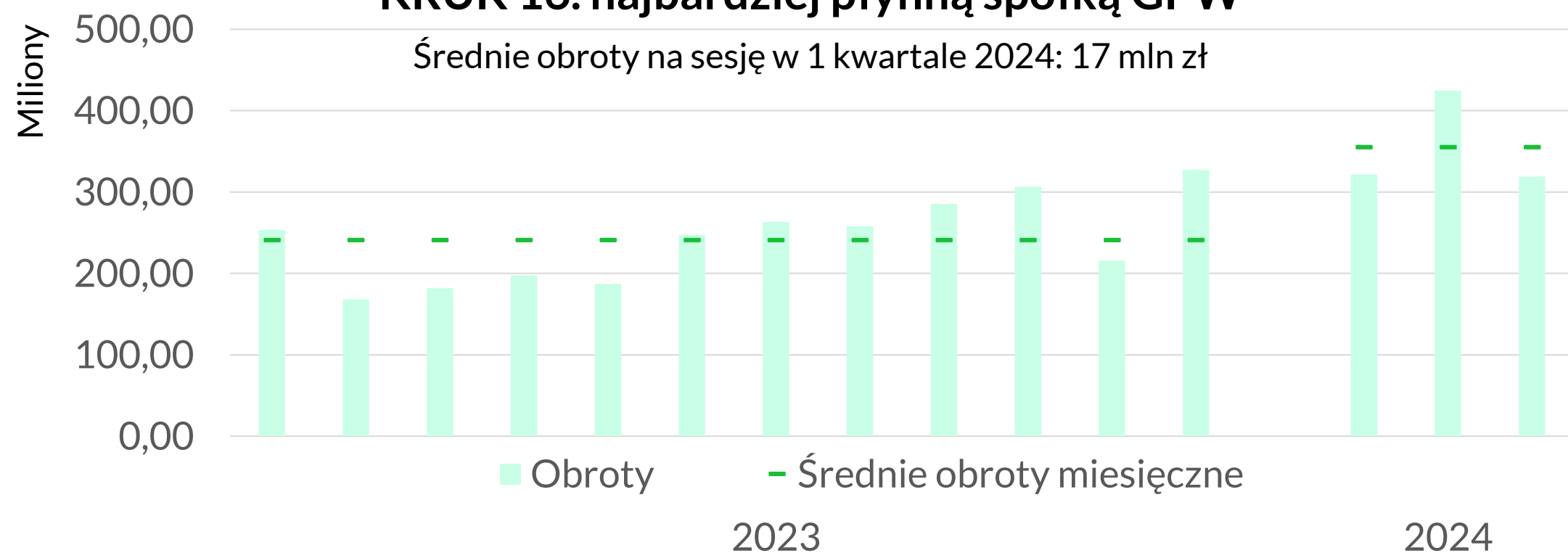
Wybrane plany IR na 2024 rok

Data	Wydarzenie
25 stycznia	ERSTE Conviction Equity Investors Conference 2024, Londyn
8 lutego	TRIGON TOP Picks 2024, online
27 lutego	Publikacja sprawozdania za 4 kwartał 2023
27 marca	Publikacja sprawozdania za 2023 rok
4 kwietnia	BM Pekao 3rd Financial Conference 2024, Warszawa
8 maja	Publikacja raportu za 1 kwartał 2024
28 maja	Konferencja mBanku, Warszawa
7-9 czerwca	SII Wall Street 2024 Karpacz
27 sierpnia	Publikacja raportu za 1 półrocze 2024

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
luty 2024	Trigon DM	kupuj	570,00 zł
styczeń 2024	DM mBanku	kupuj	532,36 zł
październik 2023	Bank Pekao BM	kupuj	524,00 zł

KRUK 16. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%**



Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE NN	12,79%
OFE Allianz Polska	10,69%
Piotr Krupa	8,95%
OFE Generali	8,41%
OFE PZU Złota Jesień	6,03%
OFE Vienna	5,70%
TFI Allianz Polska SA	3,85%
OFE UNIQA	3,57%
Norges Bank (Government of Norway)	3,38%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

Dom maklerski	Analityk	E-mail
Citi	Andrzej Powierża	andrzej.powierza@citi.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
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Marta Jezewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: Opracowanie własne na podstawie www.gpw.pl

**Źródło: stooq.pl, dane na dzień 15.04.2024

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 wynikać w związku z prezentacją dokumentu (łącznie „Prezentacja”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl
strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>
ESG: <https://pl.kruk.eu/esg>