



Prezentacja ogólna

marzec 2024

25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

Agenda

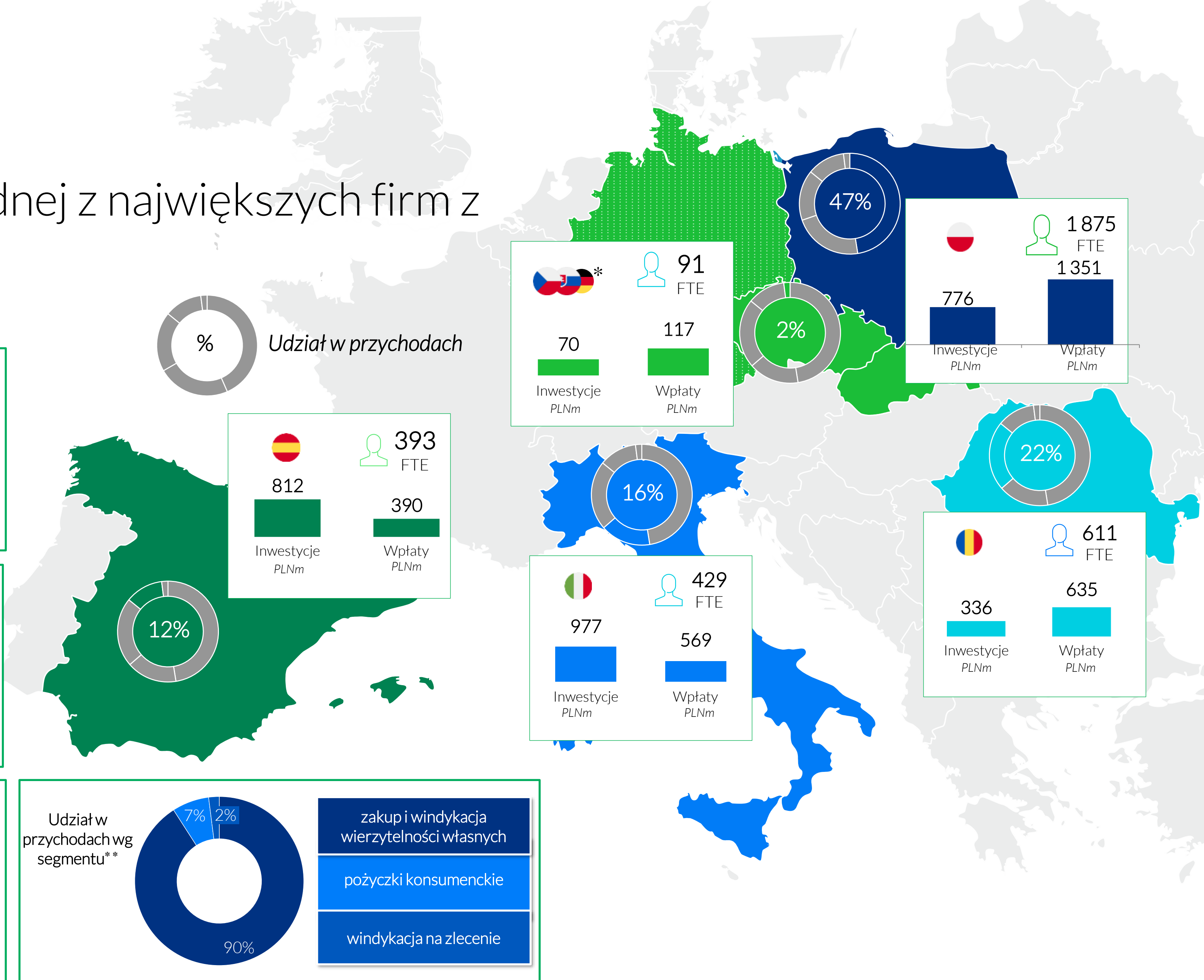


1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w pigułce

25 lat rozwoju – od start-up 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 12.2023</p>	<p>Niskie zadłużenie 2,4x dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa 1,4x dług finansowy netto do Kapitał Własny</p>
<p>1 834 kupionych portfeli wierzycelności o łącznej wartości nominalnej PLN 118 mld</p>	<p>Stabilny Zarząd prowadzony przez założyciela z ponad 10% w akcjonariacie</p>	<p>58% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety</p>



Dane za 2023 lub na 31.12.2023

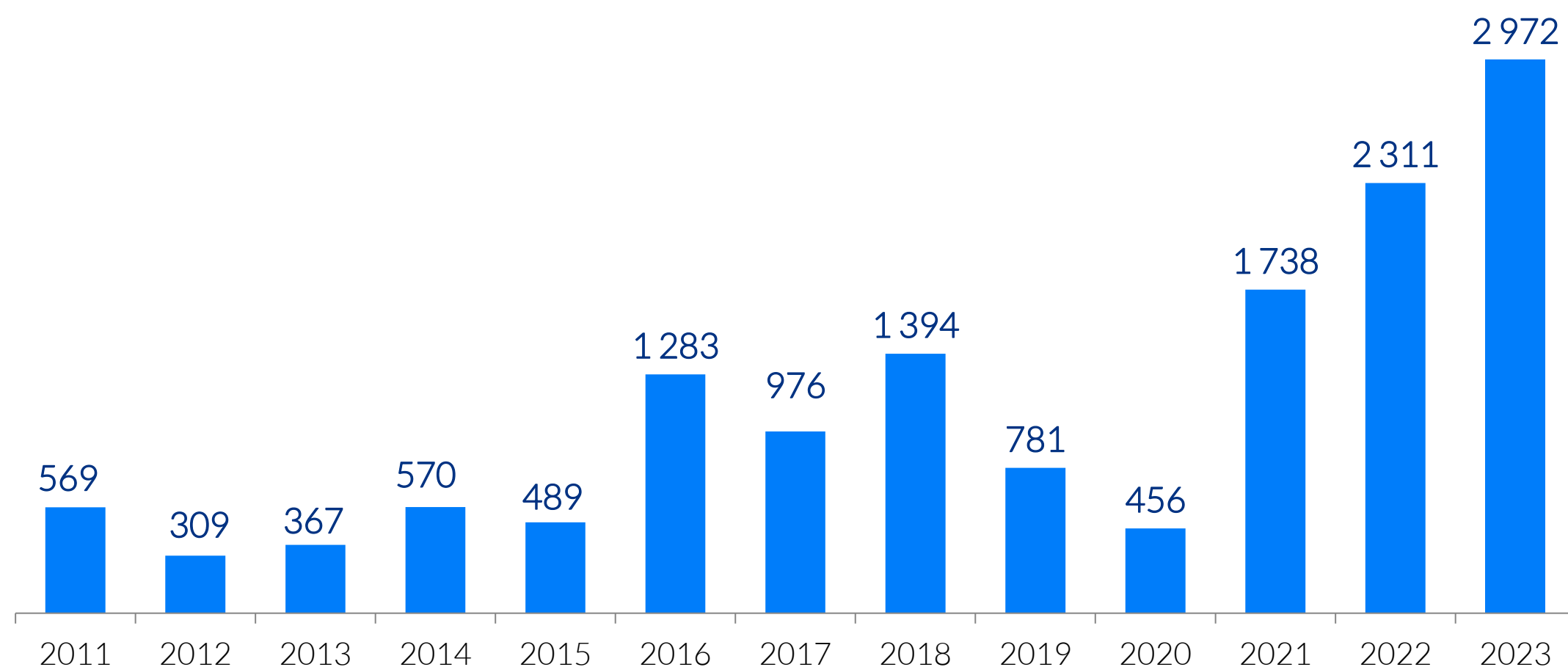
* Aktywa niemieckie serwisowane są przez podmiot zewnętrzny.

** Od 24 stycznia 2023 informacja gospodarcza nie jest częścią Grupy KRUK. Pozostałe przychody wyniosły 22 mln zł.

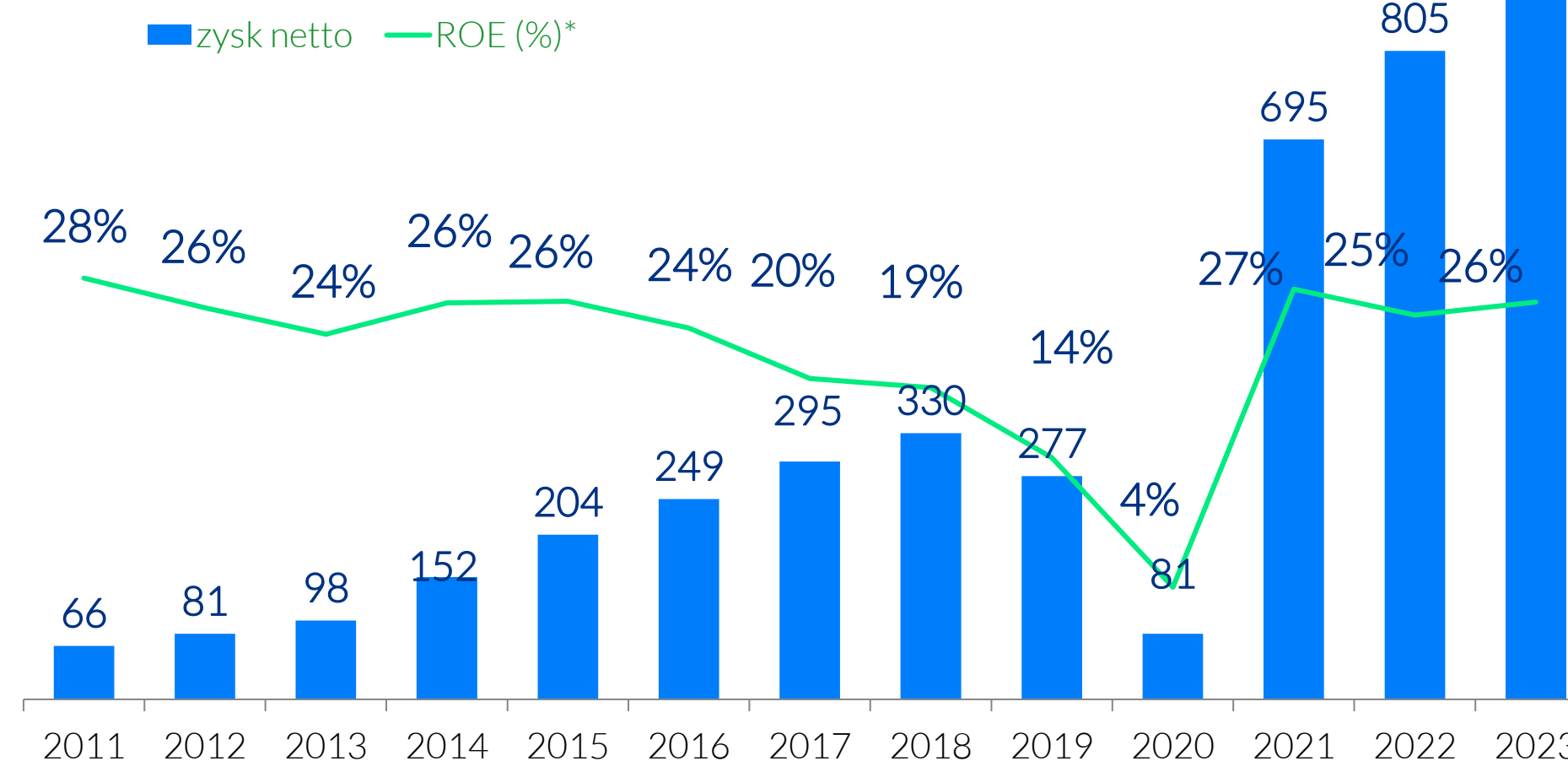
KRUK osiąga rekordowe wyniki



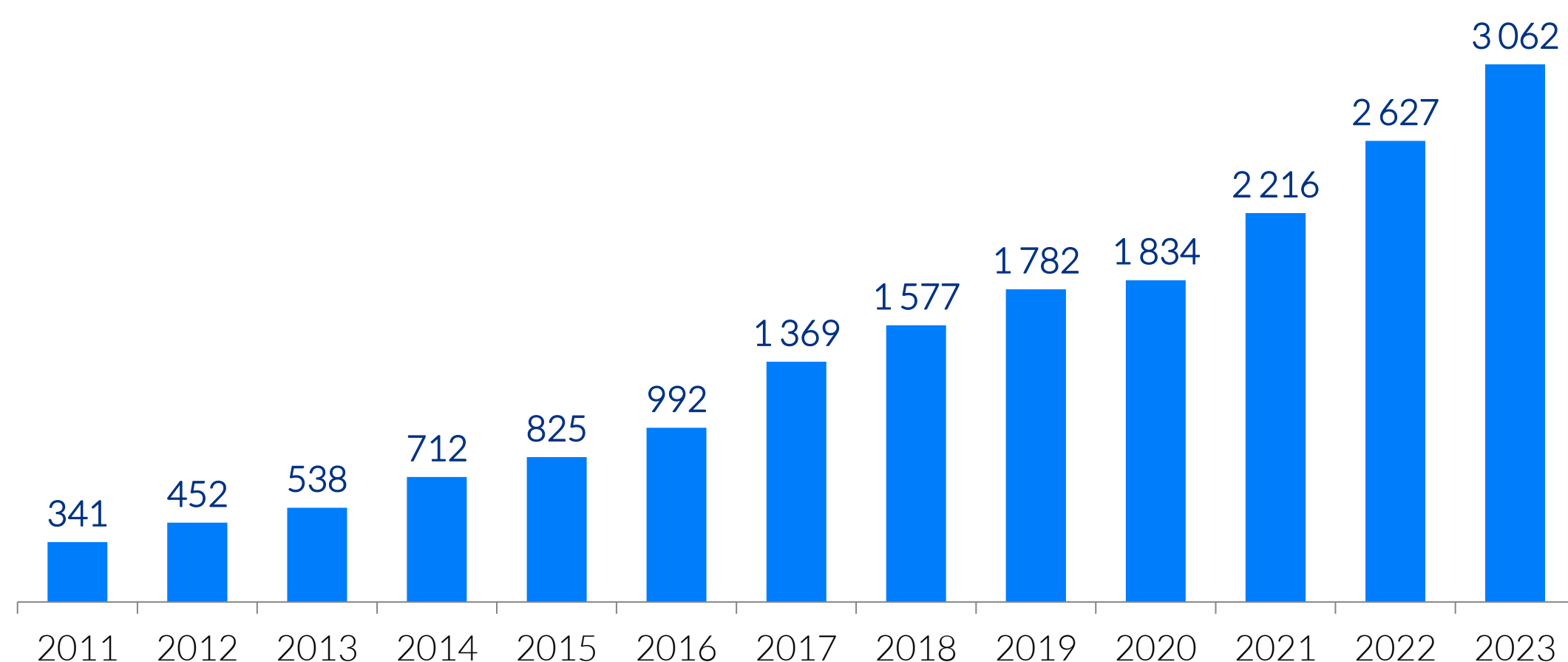
Nakłady na portfele wierzytelności (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



Spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)



	2021	2022	2023
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	9,7	11,0	12,1
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	9 449	11 760	14 732
Skumulowana wartość nominalna portfeli nabytych (w mln zł)	89 757	103 449	117 973
Skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	13 258	15 474	18 940
Zatrudnienie (FTE)**	3 062	3 267	3 414

* 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
25 letnią historią rozwoju
w Europie

- ✓ Jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli
 - ✓ Kupiliśmy 1 834 portfeli o wartości nominalnej 118 mld zł (27,1 mld EUR)
 - ✓ Zainwestowaliśmy 14,7 mld PLN (3,4 mld EUR)
 - ✓ Z tych inwestycji odzyskaliśmy do tej pory 18,9 mld PLN (4,4 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

Działamy na 7 rynkach
europejskich, w tym 4
dużych

- ✓ Mamy 25 lat doświadczenia w Polsce i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 16 lat doświadczenia w Rumunii i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 9 lat doświadczenia we Włoszech i w 2023 mieliśmy 21% udział w rynku zakupów, a 47% 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 (63% 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

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

- ✓ ROE LTM na koniec 2023 wyniosło 26%,
- ✓ Rentowność EBITDA wyniosła 53%, a rentowność zysku netto wyniosła 38% w 2023 roku
- ✓ Za lata 2011 –2023, wzrost EBITDA (CAGR) wyniósł 24%, a wzrost CAGR zysku netto wyniósł 25%
- ✓ Za lata 2011 –2023 wzrost EPS (CAGR) wyniósł 24%
- ✓ Dług netto/kapitały własne 1,4x
- ✓ 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 dywidendy, co przekładało się na 15 zł dywidendy na akcję. Stopa dywidendy wyniosła 3,8%.
- ✓ 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

- ✓ W 2022 wdrożyliśmy strategię ESG
- ✓ 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

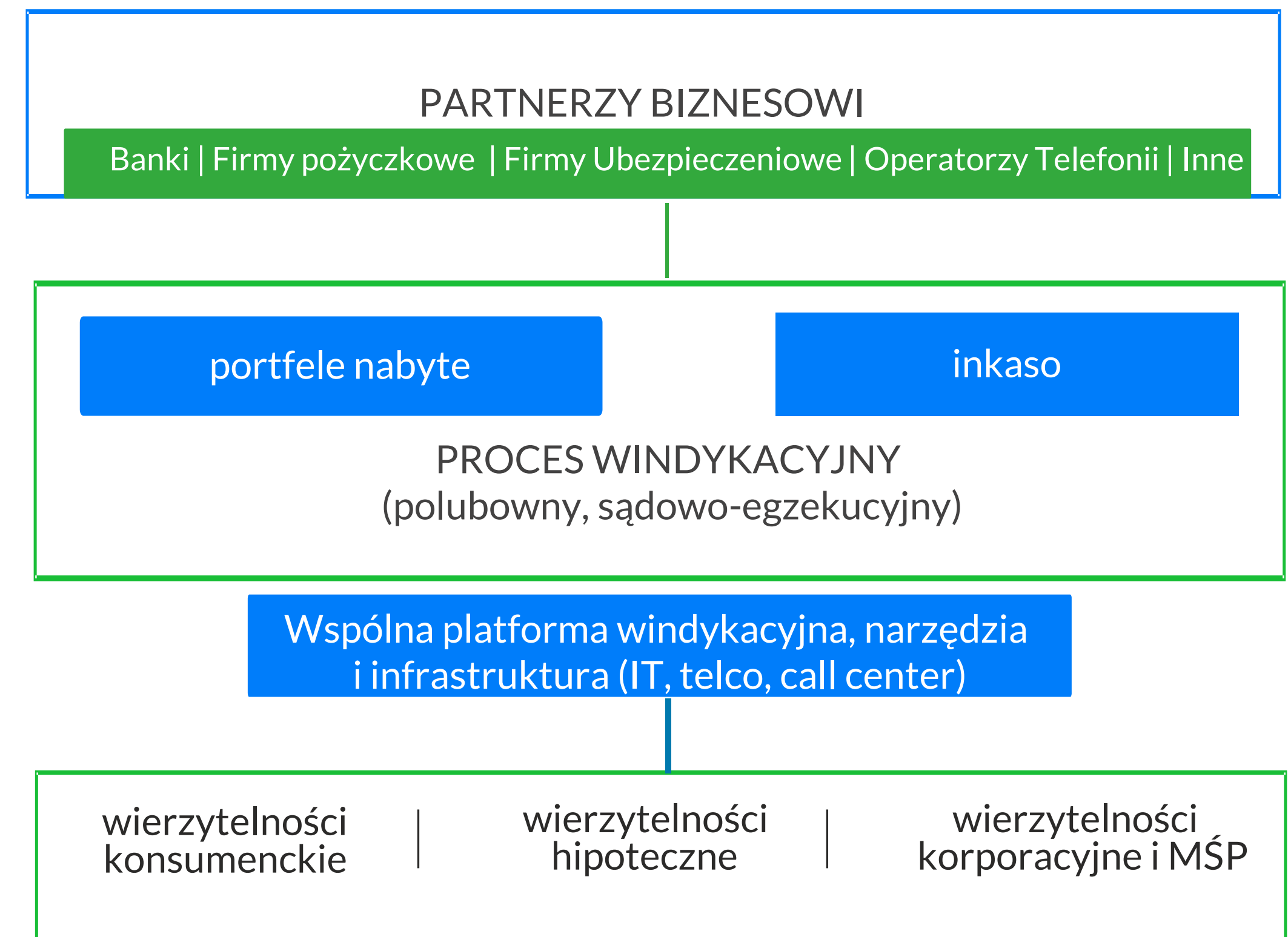
Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy



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	spląty 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 spląt 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

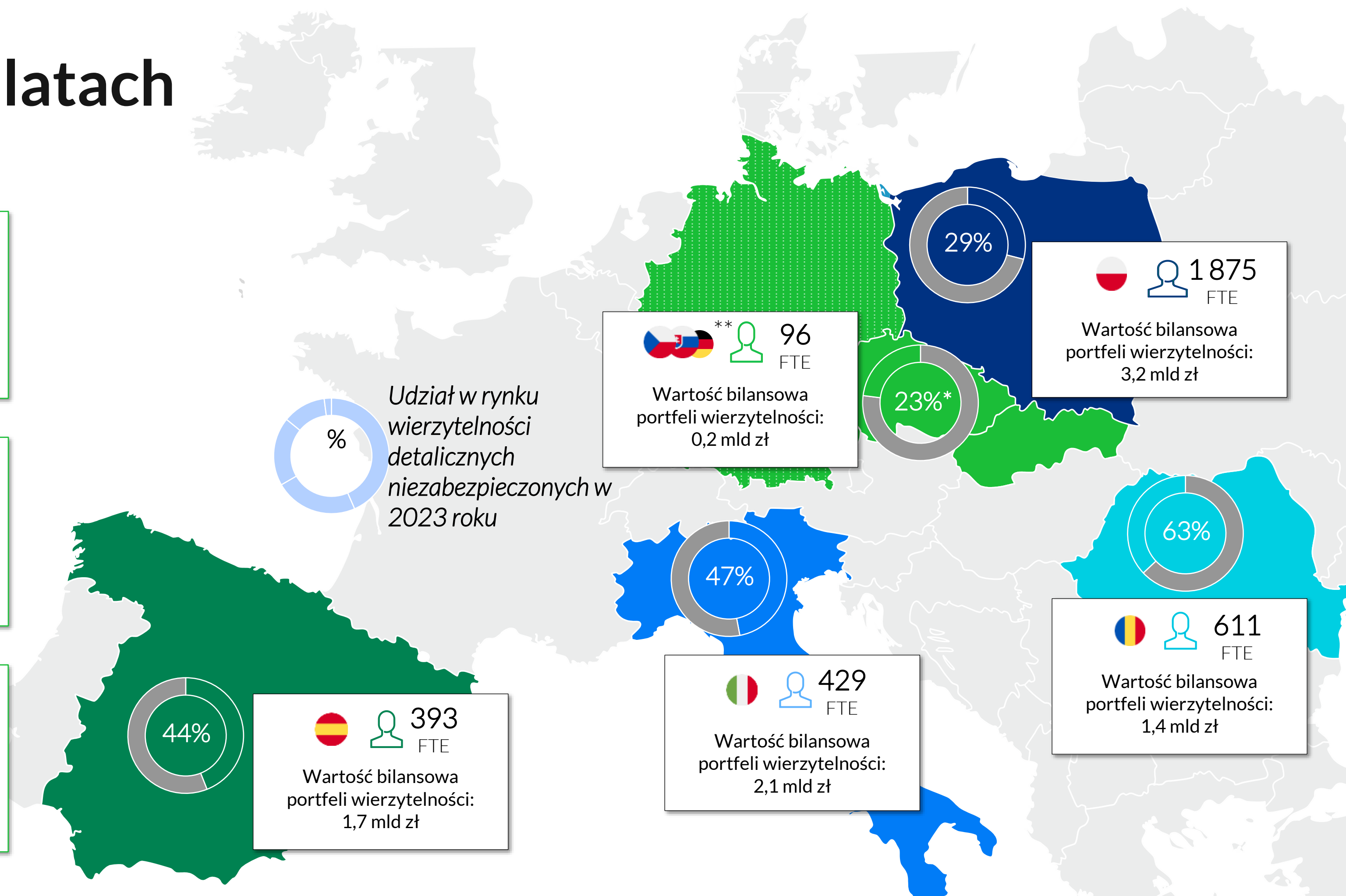
Koncentracja na doskonałości operacyjnej w obszarze wierzytelności niezabezpieczonych

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.



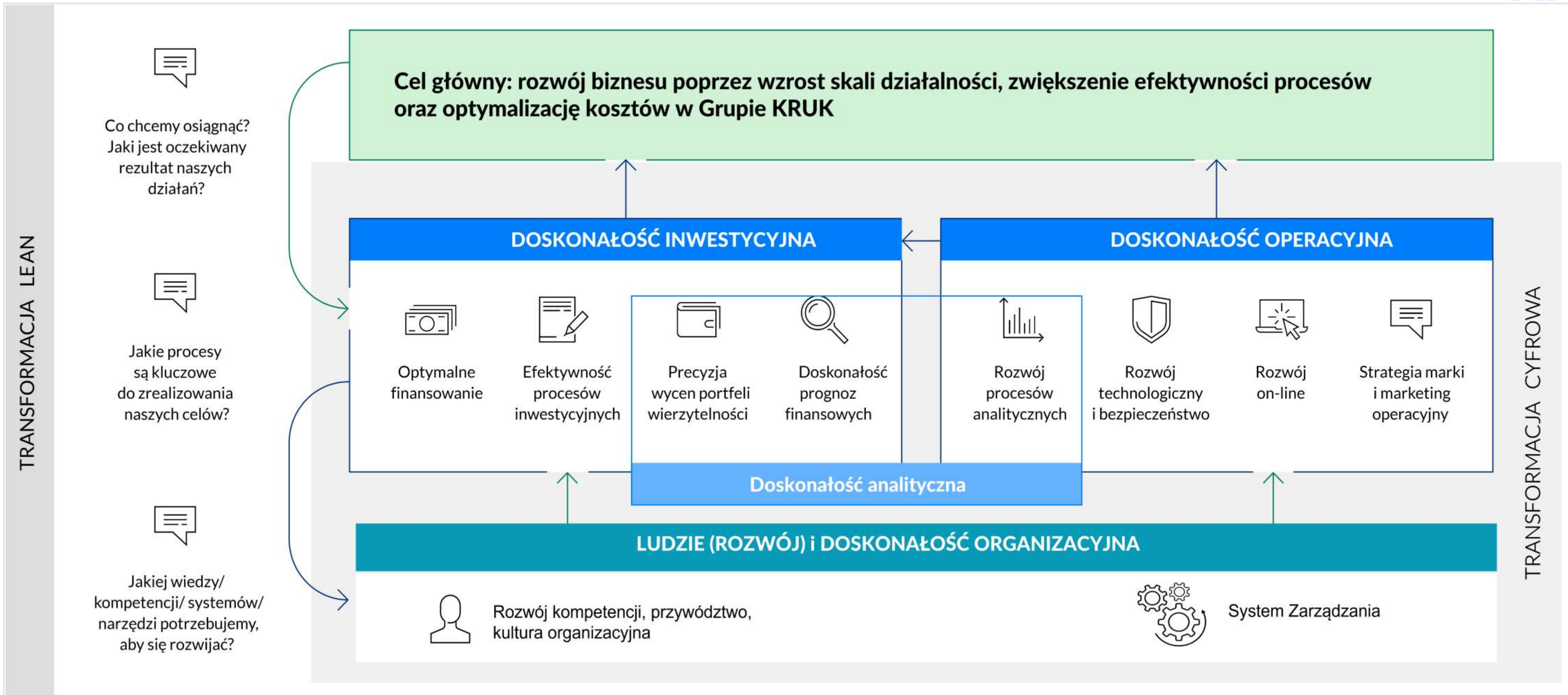
	Wierzytelności własne			Inkaso	Produkty pożyczkowe
	Detaliczne niezabezpieczone	Hipoteczne	Korporacyjne i MŚP		
Polska	✓	✓	✓	✓	✓
Rumunia	✓	✓	✓		✓
Włochy	✓		✓	✓	
Hiszpania	✓		✓	✓	
Pozostałe rynki	✓				



* Udział rynkowy w Czechach i Słowacji.

**Aktywa niemieckie serwisowane są przez podmiot zewnętrzny.

KRUK - strategia rozwoju



Linie biznesowe KRUKa



Udział w przychodach Grupy KRUK w 2023

Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek

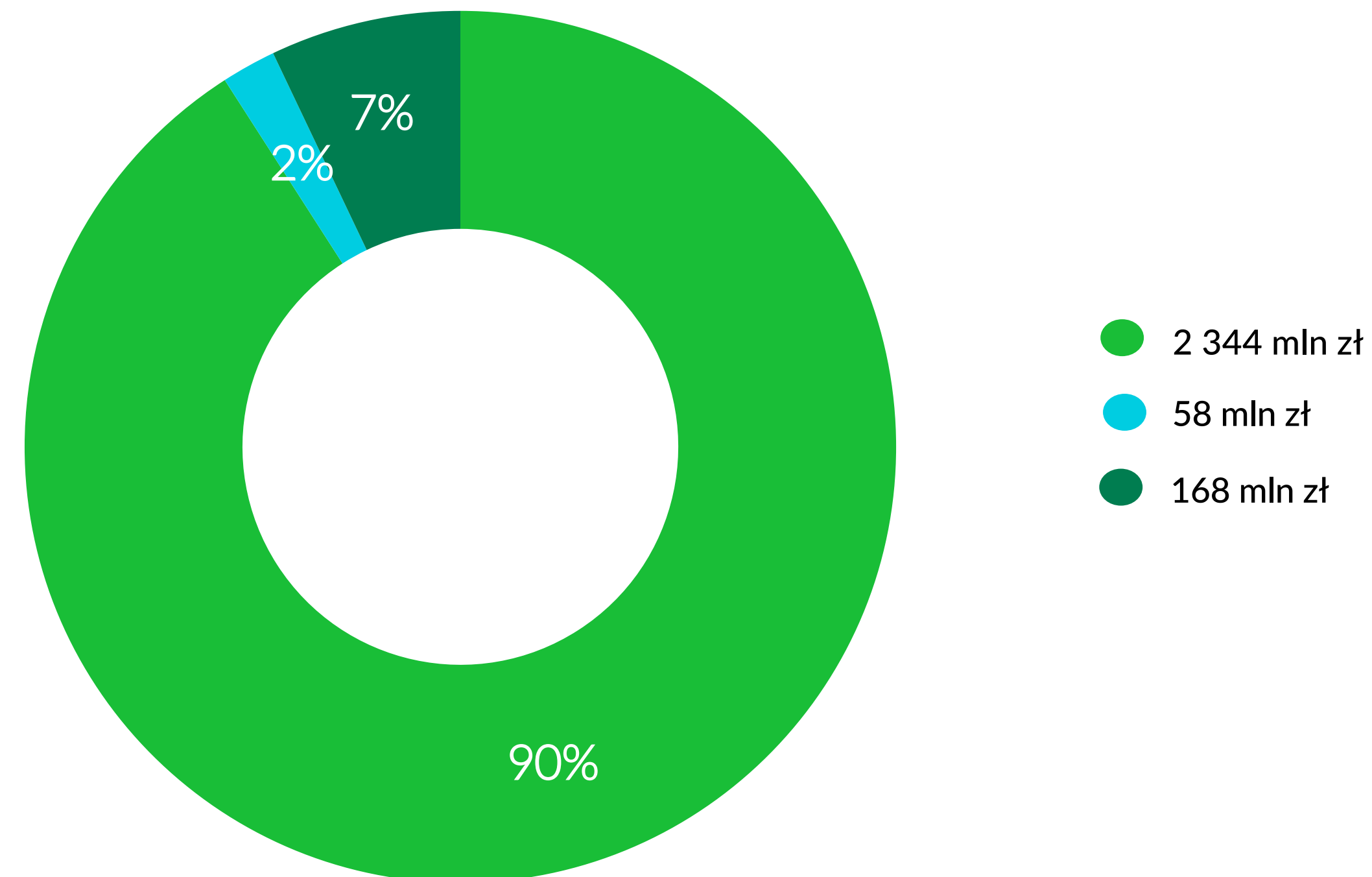
- ✓ Podstawowa działalność Grupy KRUK
- ✓ Większość zakupionych aktywów stanowią wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

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.



✓ W okresie 1-24 stycznia 2023 roku przychody ERIF wyniosły 0,5 mln zł (>1%).Konsekwencją decyzji KRUKa o deinvestycji było wyjście z Grupy tej linii biznesowej 24.01.2023.
✓ Przychody nieprzypisane wyniosły 22 mln zł

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 – 1 834 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

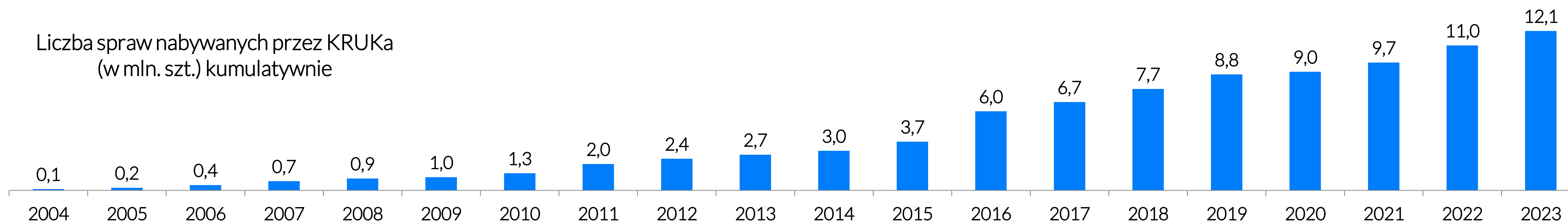


Postępowanie egzekucyjne

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 grudnia 2023 wynoszą 18,4 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.

221 tys. udzielonych
pożyczek
w 2023

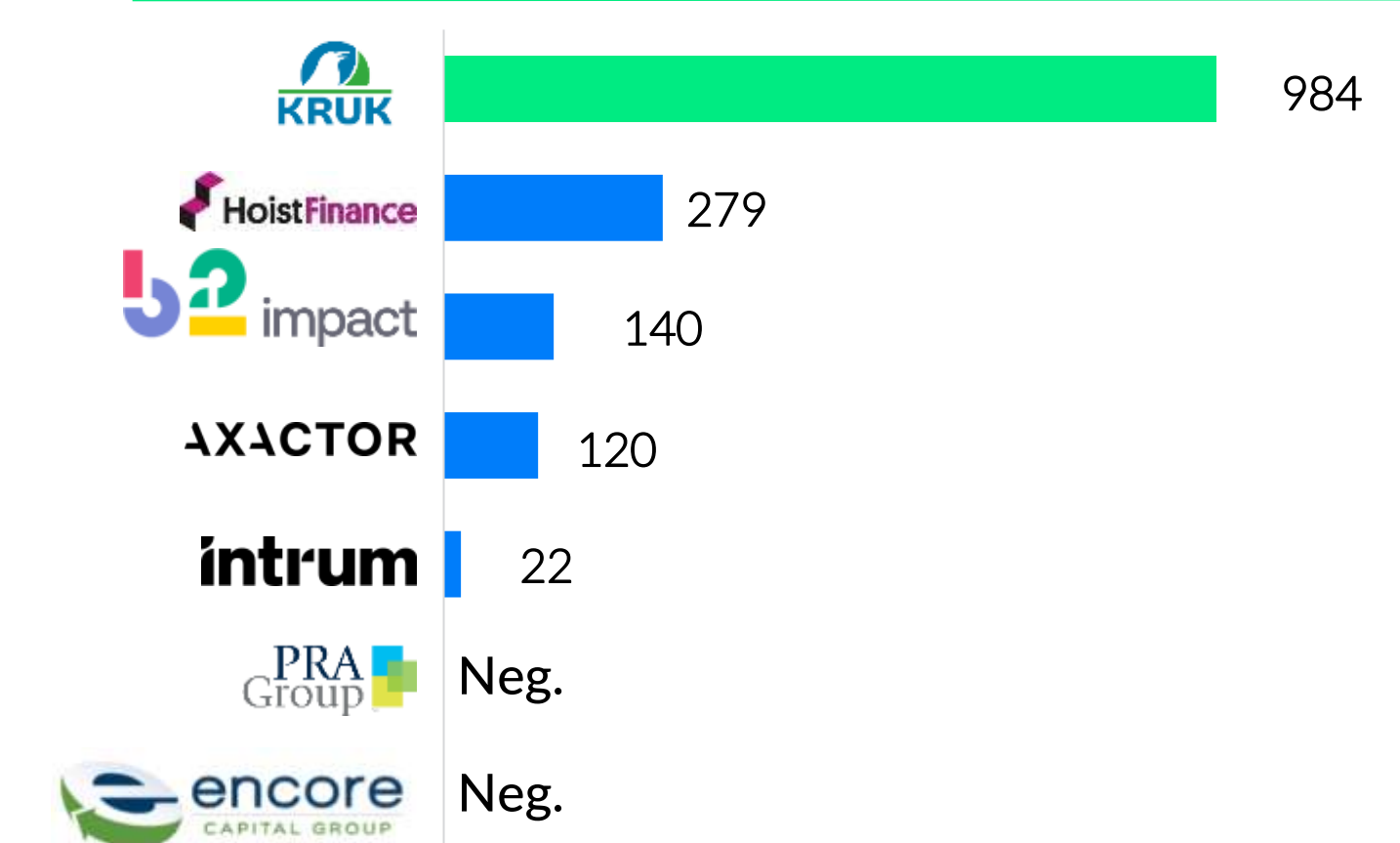
KRUK na tle branży 2023 roku



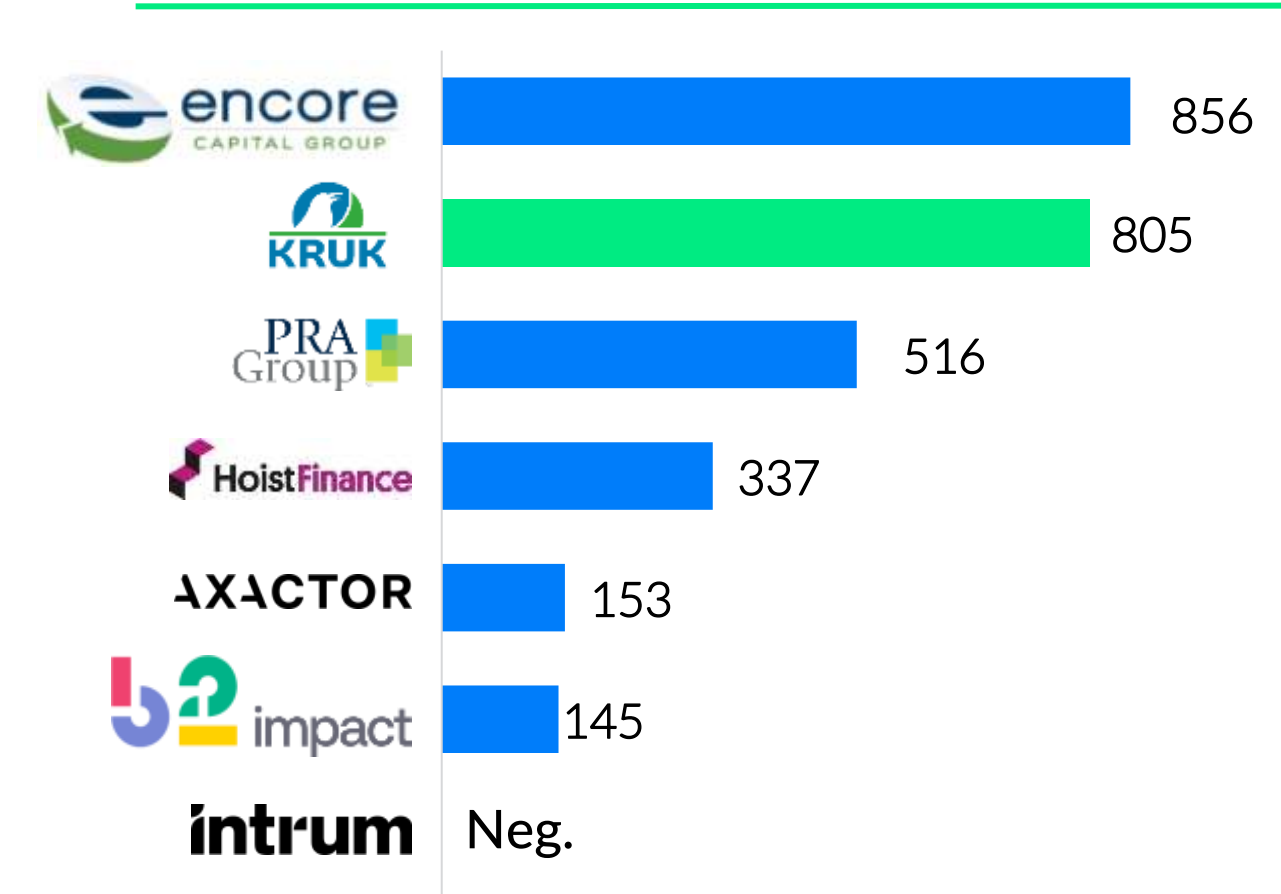
Obecność konkurencji na rynkach, w których obecny jest KRUK¹⁾

	PL	RO	CZ	SK	DE	IT	ES
KRUK	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ARROW GLOBAL						✓	
AXACTOR					✓	✓	✓
Banca Ifis						✓	
impact	✓	✓	✓			✓	✓
eOs	✓	✓	✓	✓	✓		✓
HoistFinance	✓	✓			✓	✓	✓
intrum	✓		✓	✓	✓	✓	✓
PRA Group	✓				✓	✓	✓
encore CAPITAL GROUP	✓					✓	✓

Zysk netto w 2023 roku [mln PLN]²⁾



Zysk netto w 2022 roku [mln PLN]³⁾















1) Encore Capital obecne w Europie jako Cabot Financial. 2) Kurs walut na dzień 31.12.2023; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych. 3) Kurs walut na dzień 31.12.2022; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych.

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 własny ²⁾	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

Realizacja strategii w roku 2023



Transformacja cyfrowa i lean

- ✓ KRUK prowadzi program „Discovery”, który dotyczy m.in. takich obszarów jak:
 - digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym, automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych,
 - zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.) i rozwój procesów analitycznych
 - zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektury systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”,
 - akceleracja innowacji,
 - programy wzmacniania „cyfrowych” kompetencji pracowników
- ✓ KRUK zrealizował projekt Starlight, który miał na celu badanie dojrzałości cyfrowej i leanowej, potrzeb organizacji i zestawienie ich ze światowymi trendami w zakresie nowych technologii i najlepszych praktyk lean. Produktem projektu są mapa dojrzałości cyfrowej i leanowej Grupy KRUK oraz road-mapy rozwoju technologicznego i lean na kolejne (dla każdego kraju i obszaru tematycznego).
- ✓ KRUK kontynuował prace w zakresie rozwiązań chmurowych, które wspierają intensywny rozwój technologiczny w Grupie

Doskonałość inwestycyjna

- ✓ Spółka zwiększyła wartość dostępnego finansowania kredytowego poprzez zwiększenie limitów w istniejących kontraktach, zawarcie nowych kontraktów, dołączenie do konsorcjum kredytowego kolejnych banków oraz emisję obligacji w EUR.
- ✓ KRUK zainwestował 2 972 mln zł w portfele wierzytelności, z czego 74% dotyczyło rynków zagranicznych.

Doskonałość operacyjna i analityczna

- ✓ KRUK kontynuował prace nad zwiększeniem liczby self-payers, optymalizacją procesów i narzędzi dla doradców klienta, a także nad automatyzacją procesów na etapie sądowo – egzekucyjnym.
- ✓ KRUK kontynuował działania związane z rozwojem silnika decyzyjnego pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych.
- ✓ KRUK kontynuował rozwój platformy e-kruk we wszystkich spółkach, a liczba użytkowników w 2023 roku wzrosła aż o 23%.
- ✓ KRUK prowadził działania związane z budowaniem rozpoznawalności i pożądanego wizerunku marki (m.in. kampanie wizerunkowe w mediach oraz kampanie edukacyjne).

Doskonałość organizacyjna

- ✓ KRUK koncentrował się na budowaniu kultury organizacyjnej, sprzyjającej adaptacji do wyzwań związanych z transformacją cyfrową.
- ✓ W zakresie rozwoju liderów” KRUK skupia się na rozwijaniu umiejętności niezbędnych w dynamicznie zmieniającym się środowisku biznesowym, szczególnie związanych z transformacją cyfrową (m.in. seria spotkań inspiracyjnych z ekspertami z całego świata)
- ✓ KRUK doskonalił procesy i zarządzanie danymi HR, za co otrzymał nagrodę Pulsu Biznesu w kategorii nowoczesne narzędzia i technologie w zarządzaniu ludźmi
- ✓ Spółka kontynuuje działania w zakresie środowiska pracy zgodnego z zasadą „Diversity, Equity, Inclusion”. Wskaźnik rotacji pracowników wyniósł 11,1% (-2,3 pp. r/r). Wskaźnik zatrudnienia pracowników z niepełnosprawnościami wyniósł 2,2% (+0,15 pp r/r).

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 2023

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ

PRACOWNICY

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn
 - **64% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich** (cel: co najmniej 50% kobiet) w porównaniu do 60% zatrudnionych kobiet oraz 62% na najwyższych stanowiskach managerskich
- Rotacja pracowników
 - **11,1% w skali roku** (cel: nie więcej niż 16% w skali roku) w porównaniu do 13,4% w 2022
- Pracownicy z niepełnosprawnościami
 - **2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami** (cel: 4% do 2025 roku) w porównaniu do 2% w 2022
- Udział kobiet w organach zarządczych
 - **42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie** (cel: co najmniej 40%) wskaźnik na tym samym poziomie co w 2022
- W ramach programu **Diversity, Equity, Inclusion** wdrożono politykę różnorodności w polskich i zagranicznych spółkach Grupy

ŚRODOWISKO

- Wdrożenie narzędzia do monitorowania i raportowania śladu węglowego w zakresie 3
- Zakończenie testów pierwszych pojazdów elektrycznych we flocie w drodze do dekarbonizacji działalności
- Redukcja emisji w zakresie I i II w 2023 o na poziomie 30% względem 2022 roku i 53% względem roku bazowego



SPOŁECZEŃSTWO

- Inicjatywa Grupy KRUK Dzień bez Długu w 3 rynkach operacyjnych Polsce, Czechach i Słowacji oraz Rumunii
- Rozwój wirtualnych asystentów klienta
- Portalu Kapitalni.org, realizujący program edukacji finansowej w 2023 odwiedziło **524 tys. unikalnych użytkowników**

ŁAD KORPORACYJNY

- **RODO**
 - Budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji oraz wdrożenie polityki i towarzyszącej jej instrukcji procesorowej regulującą zasady zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych w Grupie KRUK
- **Compliance**
 - Wdrożenie obowiązkowego szkolenia z Kodeksu Etycznego dla wszystkich pracowników KRUK S.A.
 - W ramach budowania Kultury Compliance w KRUK S.A. wdrożono system monitorowania aktów prawnych w zakresie zrównoważonego rozwoju



Agenda



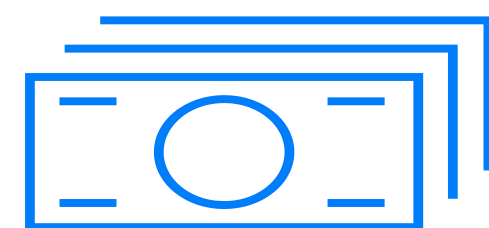
1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Rekordowy zysk netto w 2023 roku



ZYSK NETTO

984 mln zł
(+22% r/r)



EBITDA
GOTÓWKOWA

2 104 mln zł
(+16% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

3 062 mln zł
(+17% r/r)



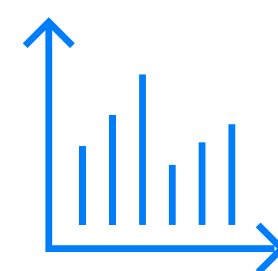
INWESTYCJE W
PORTFELE

2 972 mln zł
(+29% r/r)



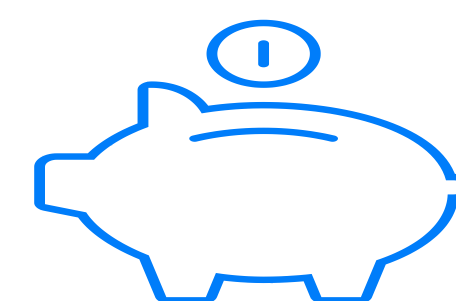
EPS

50,93 zł
(+21% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

26%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

8,7 mld zł
(+28% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

2,4x
(2022: 2,1x)

Wybrane osiągnięcia KRUKa w 2023 roku



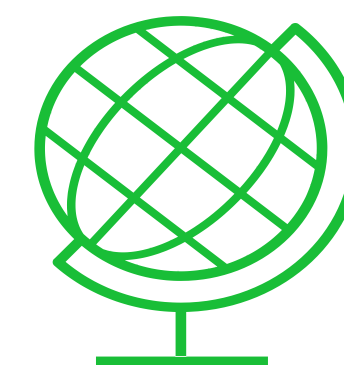
KRUK S.A. CELEBROWAŁ 25-LECIE ISTNIENIA

OD START-UP W 1998 R. DO FIRMY
WARTEJ 9,2 MLD ZŁ W 2023 R*.



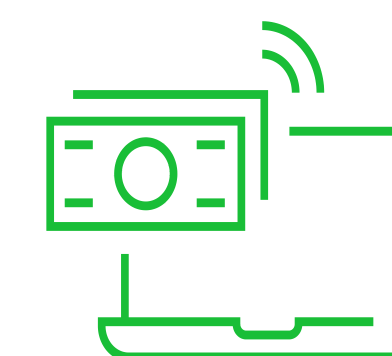
15 ZŁ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA 2022 ROK

KRUK W CIĄGU 9 LAT WYPŁACIŁ 1,1 MLD ZŁ
ZYSKU DO AKCJONARIUSZY W POSTACI
DYWIDENDY I SKUPU AKCJI



ROZWÓJ MIĘDZYNARODOWY

74% INWESTYCJI I 56% SPŁAT
POZA POLSKĄ



ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY

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



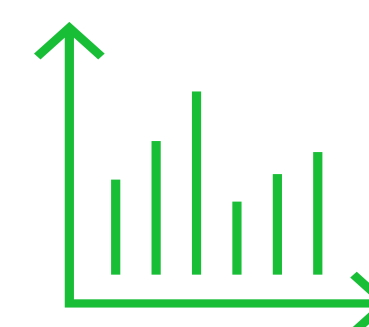
REKORDOWA EBITDA GOTÓWKOWA

2,1 MLD ZŁ
W 2023 ROKU



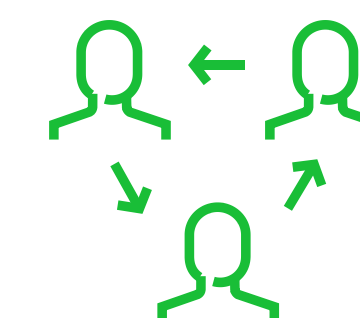
RATING KREDYTOWY MOODY'S : BA1 S&P: BB-

JEDNE Z NAJLEPSZYCH
RATINGÓW WŚRÓD
WINDYKACYJNYCH SPÓŁEK
GIEŁDOWYCH NA ŚWIECIE



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 31.12.2023r.

**ostatnie 12 miesięcy.

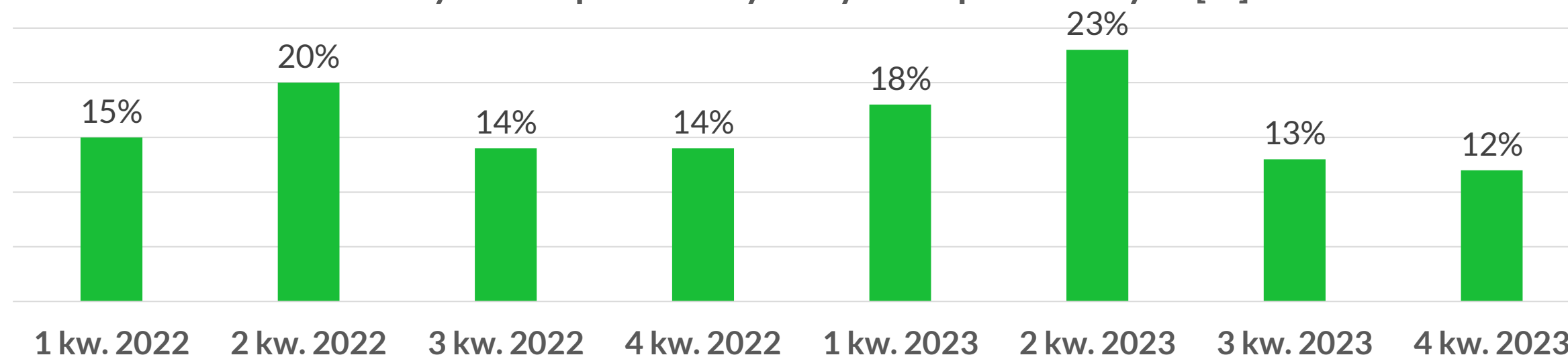
Rekordowe spłaty i inwestycje w 2023 roku



Spłaty z portfeli nabytych
3,1 mld zł
(+17% r/r)

- ✓ Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wzrosły o 435 mln zł r/r (+17%), na co złożyły się przede wszystkim wzrosty wpłat na rynku hiszpańskim (+144 mln zł r/r), polskim (+119 mln zł r/r) oraz włoskim (+112 mln zł r/r).
- ✓ 56% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.
- ✓ 2,7 mld zł (89%) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.
- ✓ Narastająco jak i w każdym z kwartałów 2023 roku z osobna spłaty przekroczyły plany księgowe na każdym rynku (pozytywne odchylenie* w 4 kwartale 2023 wyniosło 83 mln zł, tj. 12%)

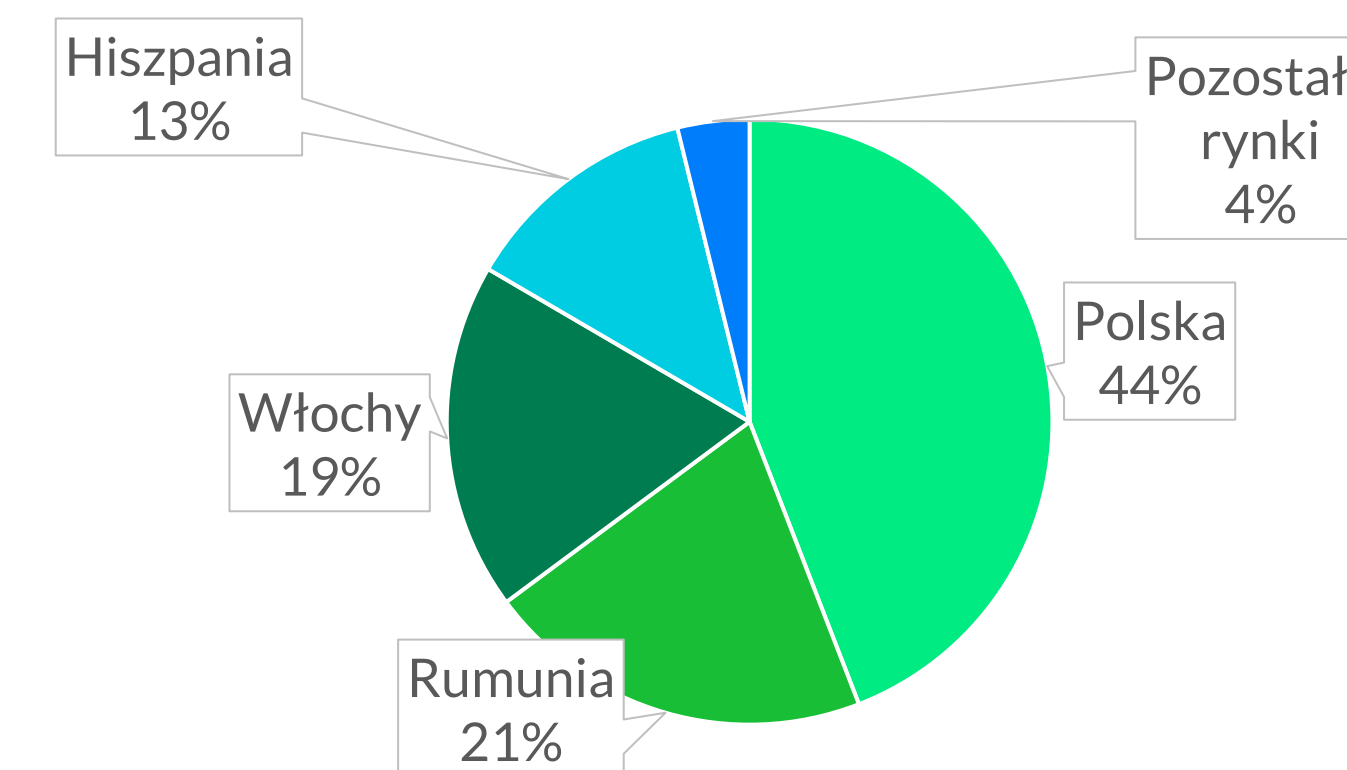
Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych [%]*



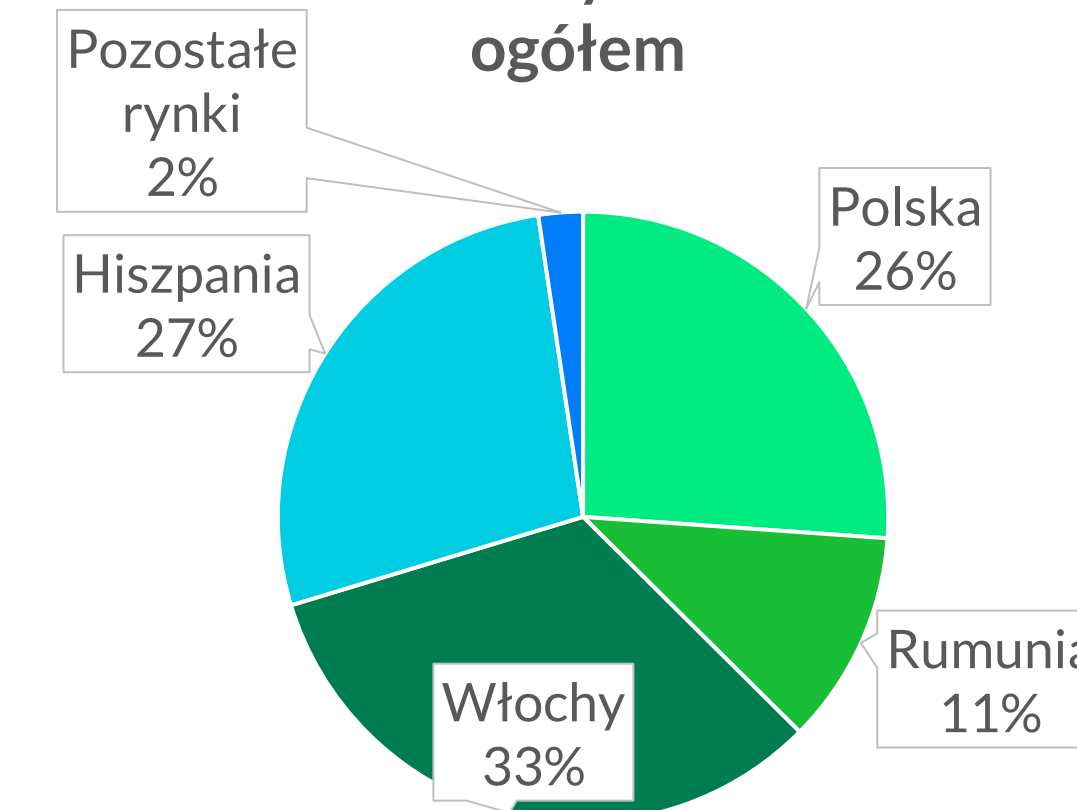
Inwestycje w nowe portfele
3,0 mld zł
(+29% r/r)

- ✓ Nakłady na zakup portfeli wierzytelności w 2023 roku wzrosły o 661 mln zł (+29% r/r). Jest to najwyższa wartość rocznych nakładów w historii GK KRUK.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (977 mln zł) oraz w Hiszpanii (812 mln zł).
- ✓ 2,7 mld zł (91%) nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- ✓ Łączna wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 14,5 mld zł (wzrost o 6% r/r).

Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Udział nakładów z rynków w nakładach ogółem



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

Najwyższe historyczne wyniki KRUKa



Zysk netto
984 mln zł
(+22% r/r)

- ✓ Zysk netto w 2023 roku wyniósł 984 mln zł.
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 2,1 mld zł (+295 mln zł, +16% r/r). Wzrost głównie wynikał ze wzrostu kwot odzyskanych o 17% (+435 mln zł) rok do roku.
- ✓ Rentowność Kapitałów własnych (ROE) wyniosła 26%.
- ✓ Zaudytowany zysk netto za rok 2023 jest niższy od zysku netto zaraportowanego w raporcie za 4 kwartały 2023 roku ze względu na związanie rezerwy na potencjalną zaległość podatkową za lata 2018-2020 i lata następne wraz z odsetkami w wysokości 28,5 mln zł.

Przychody ze sprzedaży
2 593 mln zł
(+21% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych w 2023 roku wyniosły 2,6 mld zł, co stanowi wzrost o 21% (+447 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- ✓ W omawianym okresie, Grupa zaewidencjonowała łącznie 439 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 384 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych* wyniosło 427 mln zł, wobec 353 mln zł rok wcześniej. Wzrosły również przychody odsetkowe z poziomu 1,2 mld zł do 1,5 mld zł rok do roku.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji z czwartego kwartału 2023 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do kwietnia 2027 roku (w kolejnych 40 miesiącach).

Koszty operacyjne i
ogólne
1 207 mln zł
(+15% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 2023 roku wzrosły o 155 mln zł (+15% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+54 mln zł, +11% r/r) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (+64 mln zł, +22% r/r).

Koszty finansowe
290 mln zł
(+62% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych w 2023 (+111 mln zł r/r; +62% r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 589 mln zł**) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie I-IV kw. 2022 wynosiła odpowiednio 5,79%/6,21% wobec 6,52%/6,50% w okresie I-IV kw. 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z 0,24%/0,47% do 3,32%/3,49%).
- ✓ Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej (wpływ zabezpieczeń na wyniki 2023 roku wyniósł +75 mln zł).
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 896 mln zł) stanowią 71% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.12.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 9% (508 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 20% (1 068 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2023.

* Oraz zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

**Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych.

Mocny bilans KRUKa i szeroki dostęp do finansowania



Kapitał własny
3,8 mld zł
(+17% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 38% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,4x (wartość maksymalna: 3,0x), a długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej 2,4x (wartość maksymalna: 4,0x).
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 7,0x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Na koniec grudnia 2023 roku wartość dostępnych linii kredytowych wyniosła 3,4 mld zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 0,8 mld zł.
- ✓ Od stycznia do grudnia 2023 roku KRUK wyemitował na rynku polskim łącznie 835 mln zł oraz 10 mln euro obligacji, a ponadto 150 mln euro zagranicznych obligacji pod prawem szwedzkim. 27 czerwca 2023 obligacje zagraniczne zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie NASDAQ w Szwecji.
- ✓ Po okresie raportowym, 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
(+29% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 8,7 mld zł i stanowiła 87% wartości aktywów Grupy. Wierzytelności niezabezpieczone stanowiły 90% wartości pakietów wierzytelności na bilansie KRUKa.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę i Novum wyniosła 418 mln zł i stanowiła 4% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień 2023 roku wyniosły 388 mln zł.

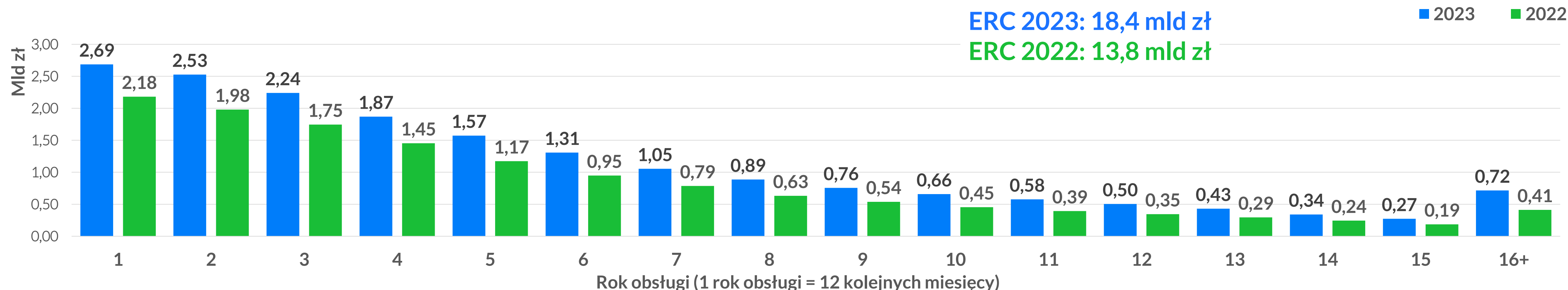
Dodatkowe informacje

- ✓ Skala działalności w Czechach i Słowacji odbiega od skali działalności KRUKa na pozostałych rynkach. Czeski i słowacki rynek obrotu wierzytelnościami ma ograniczony długoterminowy potencjał wzrostu. Z tego względu KRUK rozpoczął prace nad przeglądem opcji strategicznych w tych jurysdykcjach.
- ✓ W grudniu 2023 roku KRUK podpisał umowę nabycia portfela forward-flow we Francji. Spółka dostrzega potencjał w tym rynku – przy populacji 66 mln mieszkańców, na bilansach banków jest ponad 12 mld EUR niepracujących wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Rynek sprzedaży wierzytelności charakteryzował się historycznie mniejszą aktywnością banków w porównaniu z innymi rynkami europejskimi. KRUK będzie weryfikował m.in. potencjał i wielkość tego rynku.
- ✓ Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie prowadzi kontrolę w rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020 w spółce KRUK S.A. Spółka uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28,5 mln zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała protokołu z kontroli, a utworzona rezerwa odzwierciedla prawdopodobny szacunek Zarządu.

Grupa KRUK – oczekiwane ERC na poziomie 18,4 mld zł



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



18,4 mld zł
ERC

70%
Łącznej aktualizacji

21%
Stopa zwrotu brutto

2,3x
Odzysk do nakładu portfeli
nabytych w 2023

- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 grudnia 2023 wynoszą 18,4 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 4,6 mld zł, tj. o 34%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 2023 roku w wysokości 2 972 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 14,5 mld zł oraz zaktualizowanie prognozy wpływów oszacowane na koniec grudnia 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 120 mln zł.
- 70% łącznej aktualizacji z czwartego kwartału 2023 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do kwietnia 2027 roku (w kolejnych 40 miesiącach).
- Stopy zwrotu brutto szacowanego na moment nabycia z inwestycji dokonanych w 2023 roku wyniosły 21%, w porównaniu do 20% dla inwestycji z 2022 roku. *
- Obliczony na dzień 31.12.2023 odzysk dla portfeli nabytych w 2023 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,3x, natomiast obliczony na dzień 31.12.2022 odzysk dla portfeli nabytych w 2022 roku (cały rok) w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,2x (odzysk stanowi sumę wyników historycznych oraz prognozę przyszłych wpłat).

* IRR brutto liczony jako wewnętrzna stopa zwrotu na oczekiwanych wpłatach od kolejnego roku i wartości księgowej portfeli na koniec danego roku.

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
A. Spłaty na portfelach	623	657	648	700	724	776	785	777
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*	79	109	82	84	111	143	91	83
C. Odchylenie procentowe* (B / (A-B))	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%

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

- KRUK realizuje zakładane księgowe prognozy spłat na poziomie od 113% do 123% w ostatnich kwartałach*.
- Jednocześnie KRUK krocząco, co kwartał, podnosi księgowe prognozy wpływów na najbliższe okresy (w 4 kw. 2023r. 70% aktualizacji prognozy dot. najbliższych 40 miesięcy).
- Pomimo systematycznego zwiększenia prognozy wpływów (średnia wartość kwartalnej aktualizacji od początku 2022 roku to 103 mln zł), KRUK systematycznie wykazuje dodatnie odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych* (średnie odchylenie od 2022 roku wynosi około 98 mln zł*).

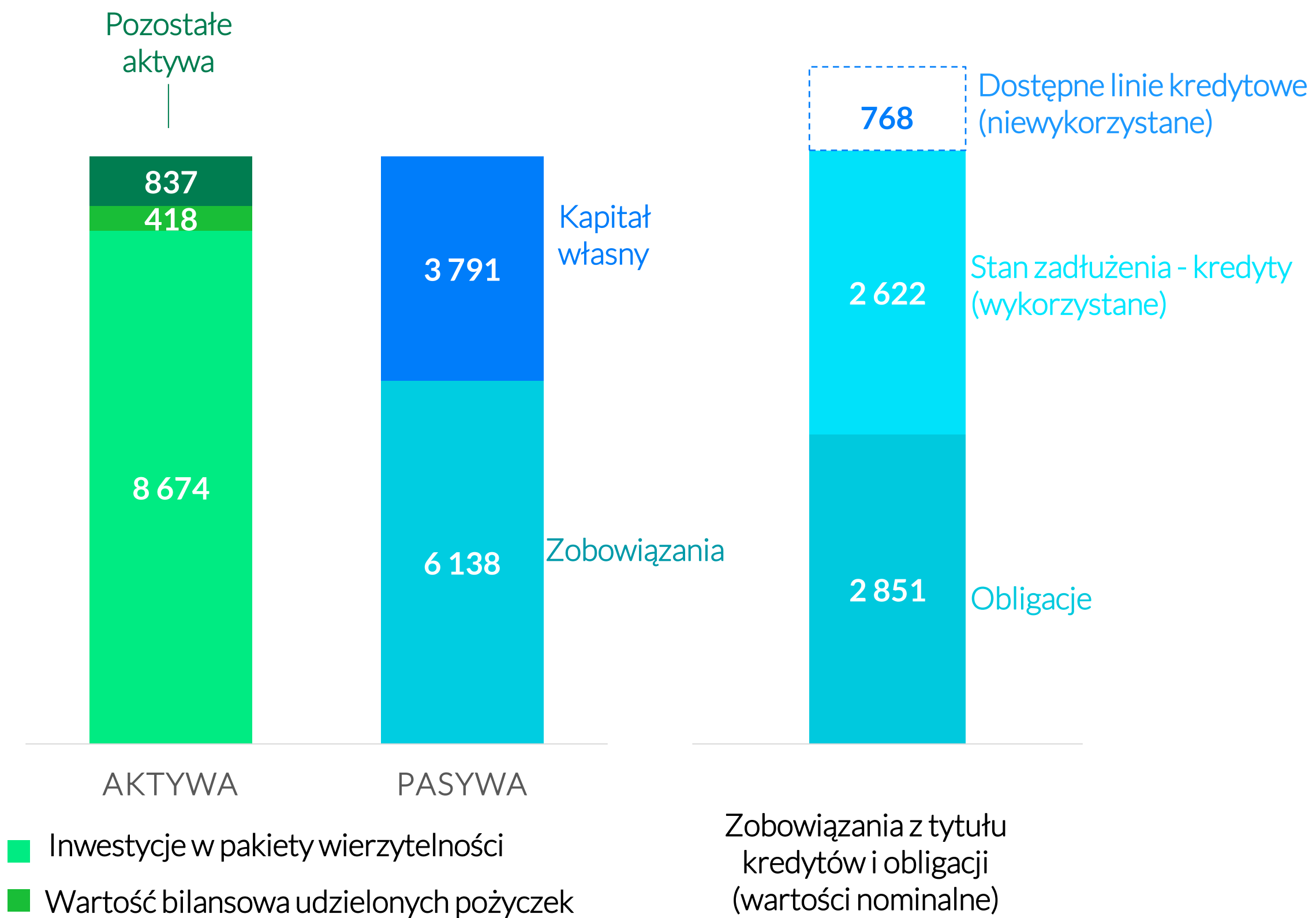
*Pozycja „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” obejmuje: odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”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

Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,95 p.p. | 473 mln zł oparte na WIBOR
 EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 2 149 mln zł oparte na EURIBOR

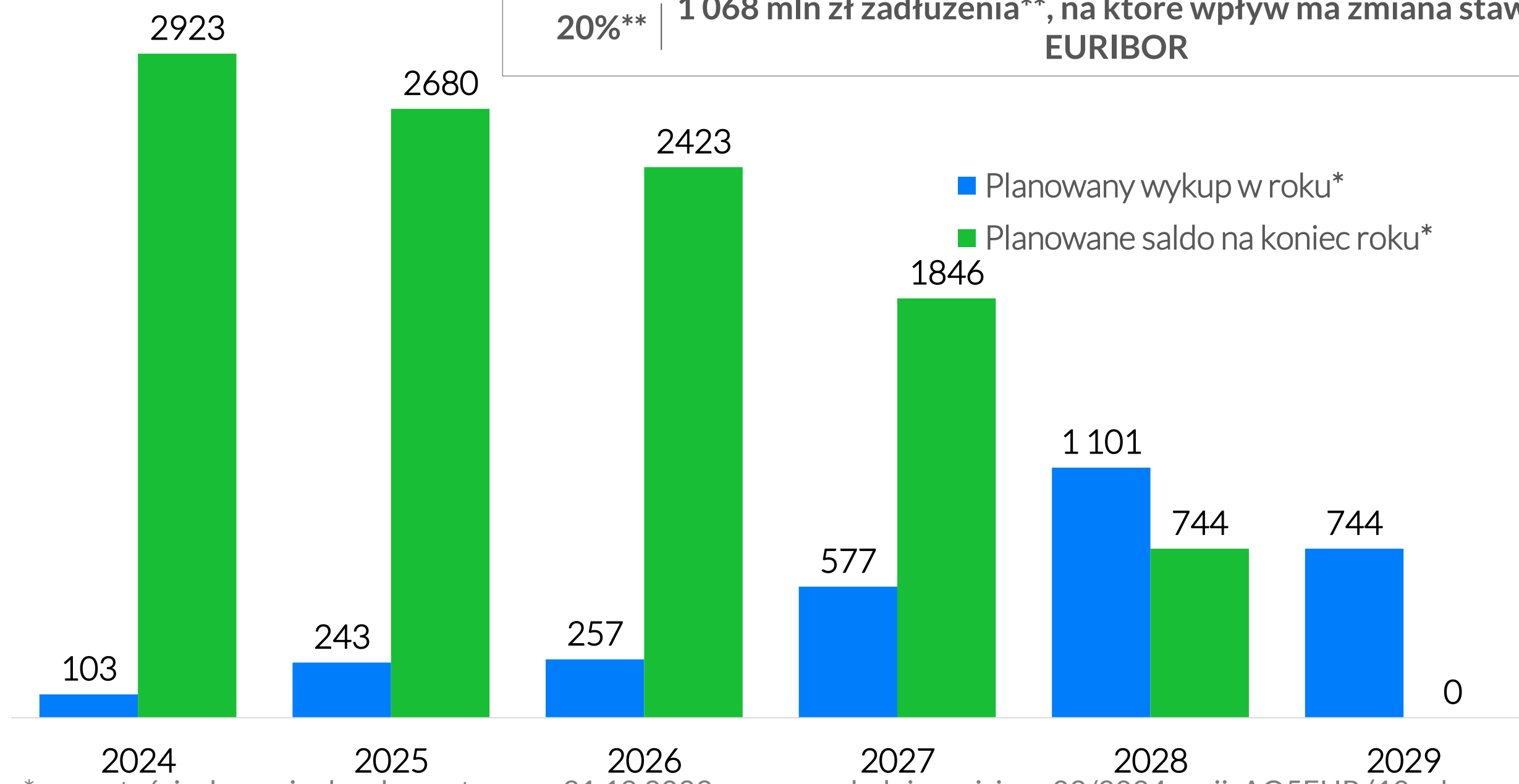
Obligacje % | WIBOR 3M + 3,2-4,65 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 2 019 mln zł*
 EURIBOR 3M + 4,0- 6,5 p.p. | w PLN o stałym %: 180 mln zł*
 w EUR o zmiennym %: 652 mln zł



71%** | 3 896 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

9%** | 508 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

20%** | 1 068 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR



Dług netto / Kapitał własny: 1,4x (poziom maksymalny: 3,0x)

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

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 7,0x (poziom minimalny: 4,0x)

* w wartościach nominalnych wg stanu na 31.12.2023 oraz uwzględnia emisje w 02/2024 serii: AO5EUR (10 mln euro), AO6EUR (14 mln euro) oraz AO7 (70 mln zł). Kwoty przeliczone z EUR na PLN wg kursu z dn. 29.12.2023

** Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych,

Agenda



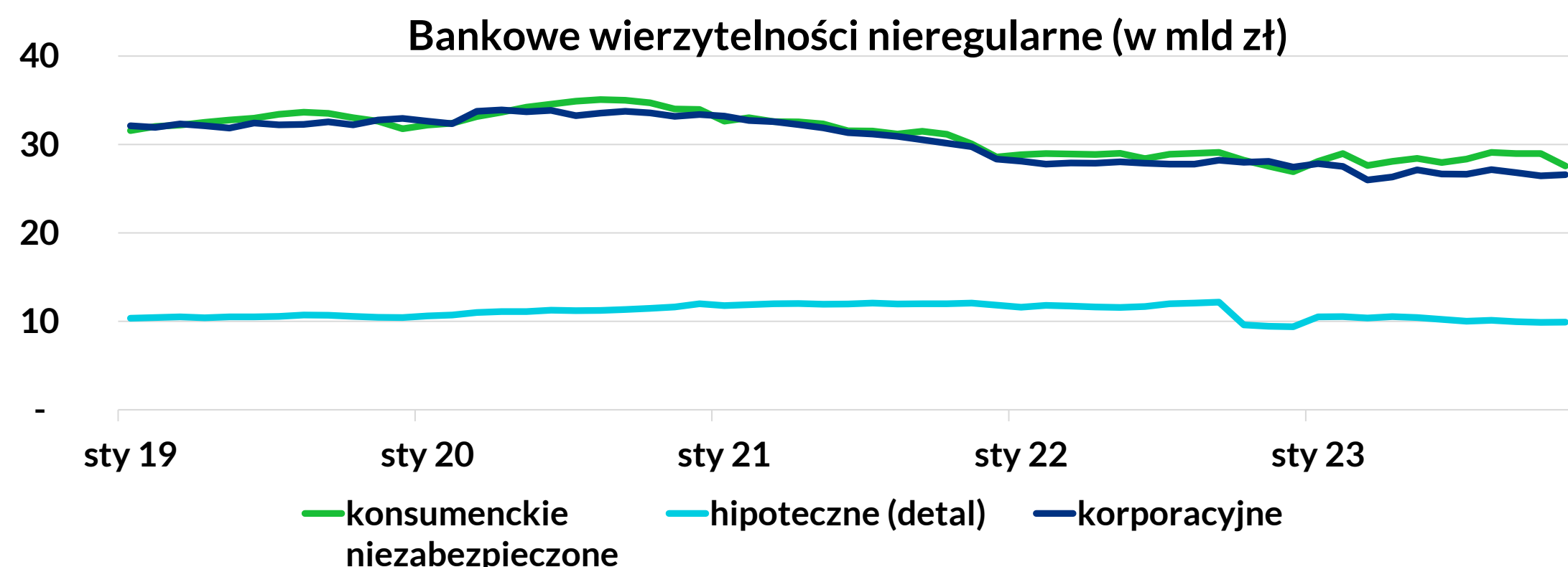
1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 2023 roku według segmentów

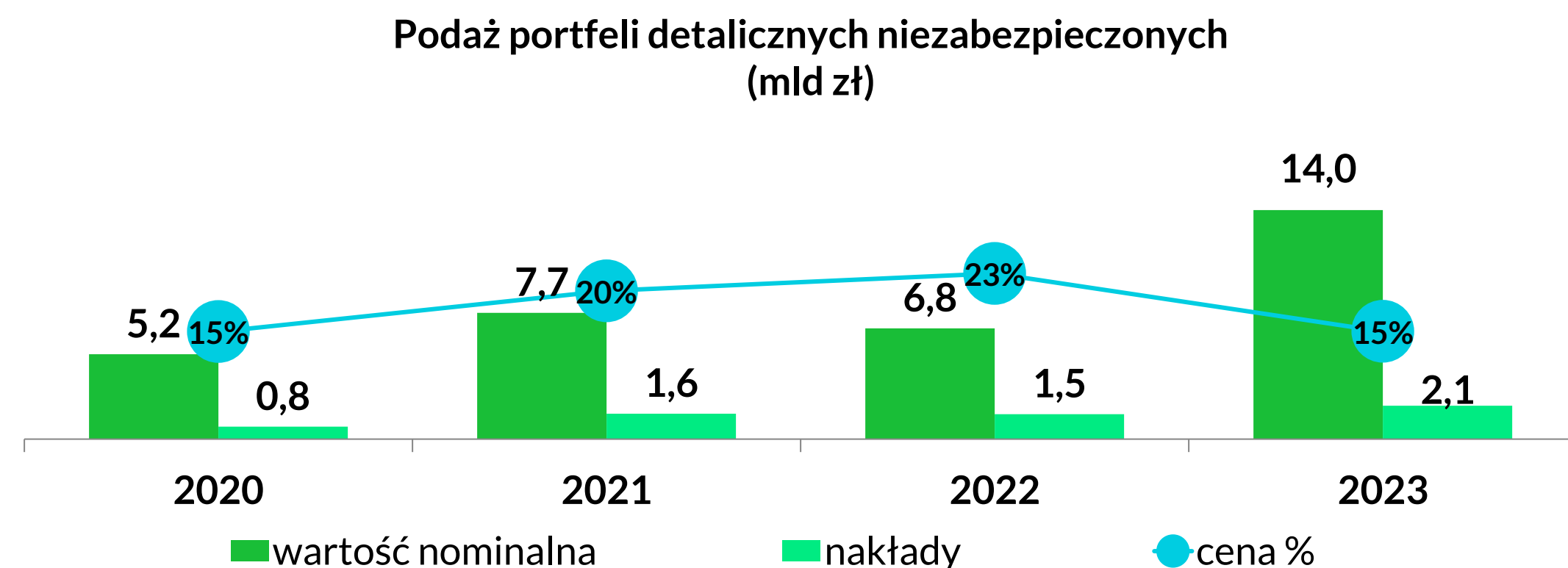
(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nakłady na portfele	776	465	336	412	977	585	812	799	70	49	N/D	N/D	N/D	N/D	2 972	2 311
Spłaty na portfelach	1 351	1 232	635	593	569	457	390	246	117	99	N/D	N/D	N/D	N/D	3 062	2 627
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,2	2,8	1,4	1,3	2,1	1,5	1,7	1,1	0,2	0,2	N/D	N/D	N/D	N/D	8 674	6 768
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	41%	17%	19%	25%	22%	20%	16%	2%	2%	N/D	N/D	N/D	N/D	100%	100%
Przychody	1 215	1 035	587	549	413	361	306	136	51	59	22	7	N/D	N/D	2 593	2 146
Portfele nabyte	1 021	849	581	533	401	352	290	120	51	59	N/D	N/D	N/D	N/D	2 344	1 913
Usługi windykacyjne	30	28	0	12	11	9	16	16			N/D	N/D	N/D	N/D	58	65
Wonga	139	129									N/D	N/D	N/D	N/D	139	129
Pozostała działalność	24	29	6	4							N/D	N/D	N/D	N/D	30	33
Marża pośrednia	868	698	462	437	215	181	132	13	24	36	11	-2	N/D	N/D	1 712	1 363
EBITDA	778	625	430	407	179	150	106		10	26	11	-2	-129	-106	1 385	1 094
EBITDA gotówkowa	1 108	1 009	484	467	346	255	207	-6	76	66	11	-2	-129	-106	2 104	1 809

Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce



- 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%.



Działalność Grupy KRUK w Polsce

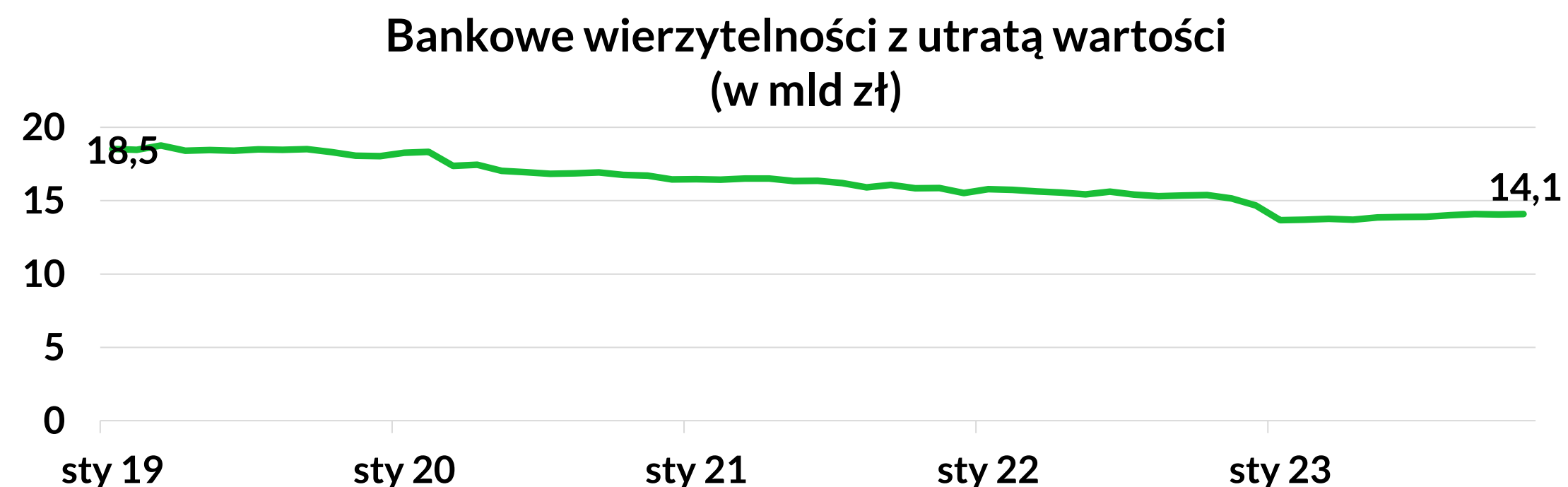
(w mln zł)	2023	2022	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	776	465	67%
SPŁATY Z PORTFELI	1 351	1 232	10%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	3 228	2 770	17%
PRZYCHODY	1 215	1 035	17%
PORTFELE NABYTE	1 021	849	20%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	212	157	35%
USŁUGI WINDYKACYJNE	30	28	7%
WONGA	139	129	8%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	24	29	-17%
MARŻA POŚREDNIA	868	698	24%
EBITDA	778	625	24%
W TYM WONGA	76	72	6%
EBITDA GOTÓWKOWA	1 109	1 009	10%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	34%	31%	9%

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	2 666	2 770	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%

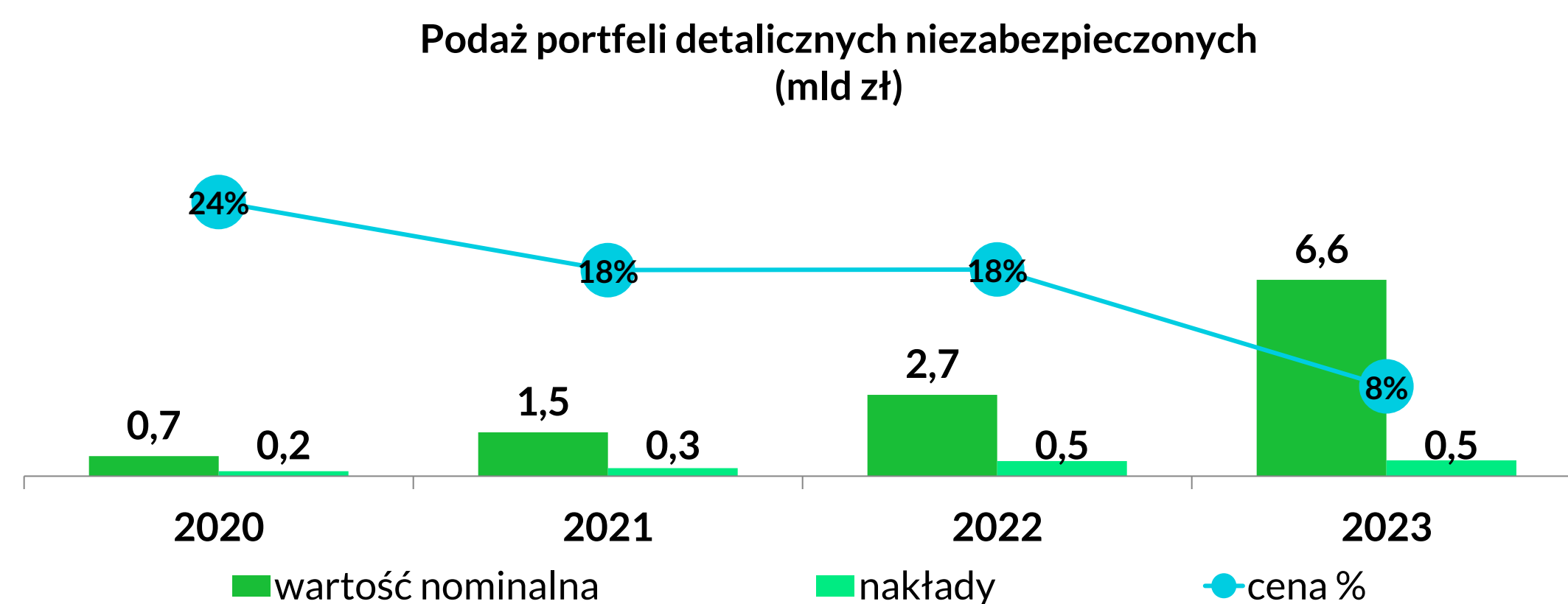


- Nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 776 mln zł i stanowiły 26% zainwestowanych przez Grupę środków w 2023 roku. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi 4,5 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim w 2023 roku wyniosły 1 351 mln zł (+10% r/r). Wpłaty w Polsce stanowiły około 44% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 roku wyniosła 3,2 mld zł. Pakiety polskie stanowią 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Wzrost przychodów o 180 mln zł r/r wynikał głównie z wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+172 mln zł r/r). Głównym powodem wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych była wyższa pozytywna różnica na wpłatach rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach oraz wyższa aktualizacja prognozy wpływów.
- Wzrost marży pośredniej (+24% r/r) oraz EBITDA (+24% r/r) głównie wynika ze wzrostu przychodów.

Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii



- 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%



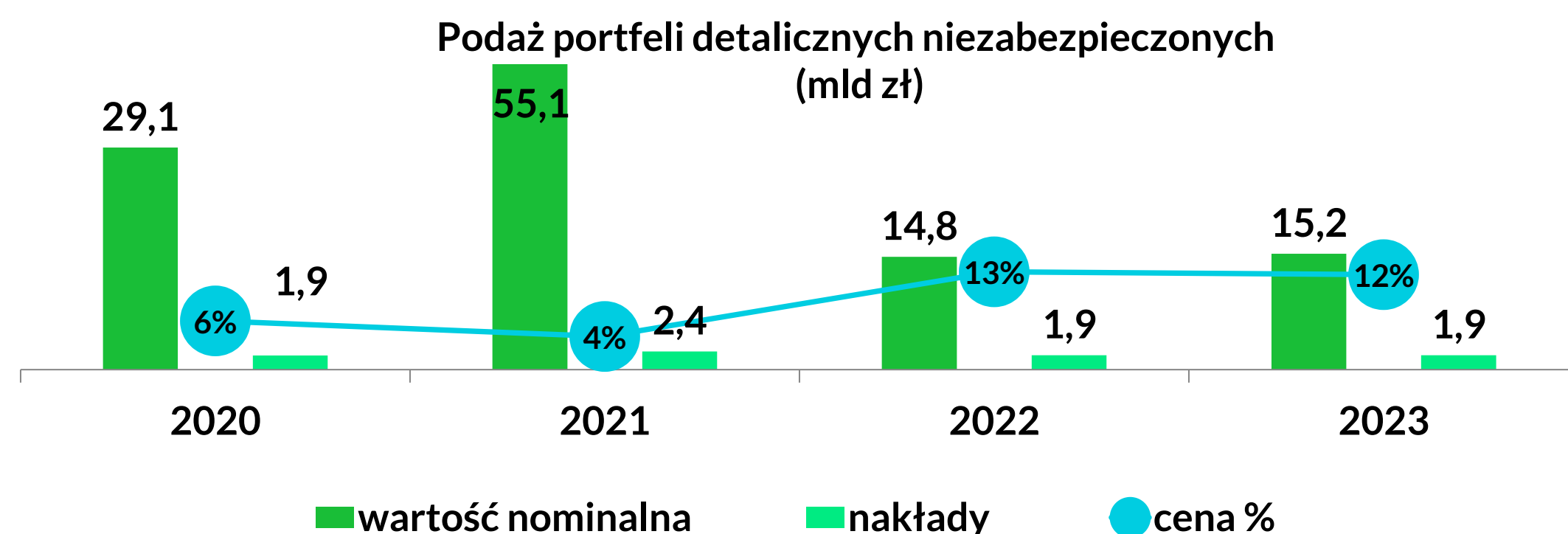
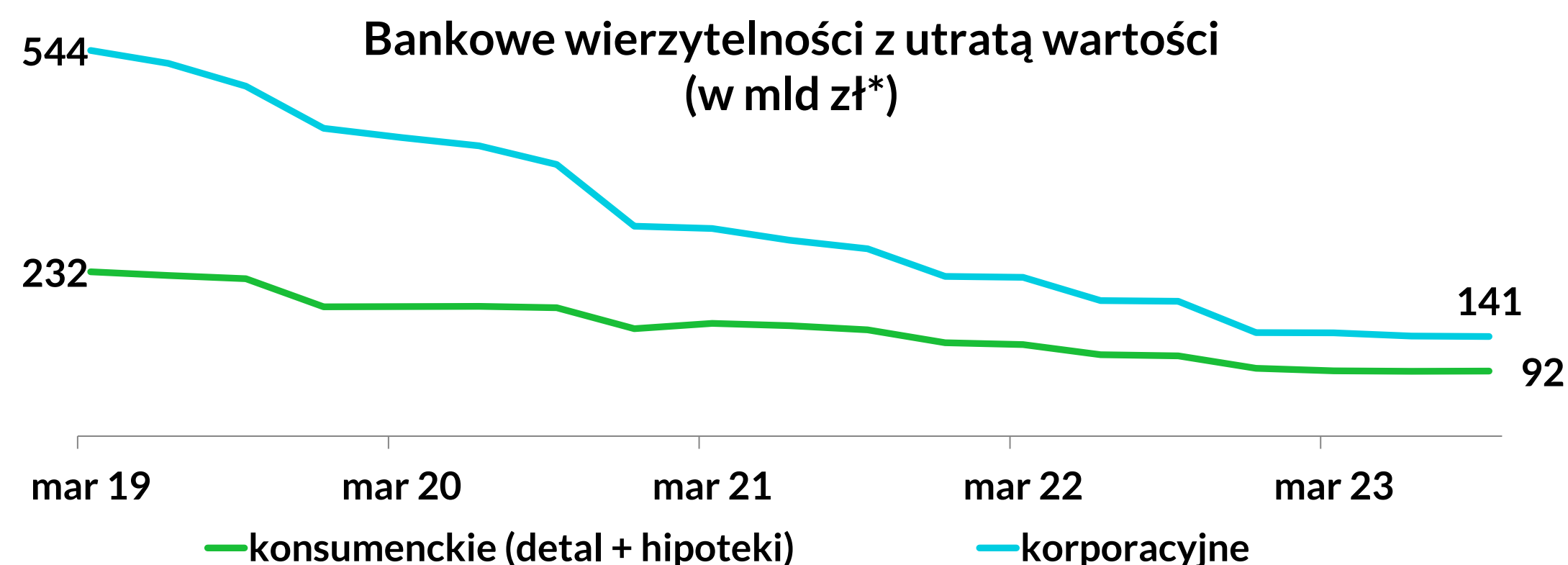
Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	2023	2022	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	336	412	-18%	103	57	91	162	18	100	75	143
SPŁATY Z PORTFELI	635	593	7%	145	142	152	154	167	155	155	158
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 443	1 256	15%	1 016	1 076	1 160	1 256	1 244	1 275	1 390	1 443
PRZYCHODY	587	549	7%	166	142	108	133	141	149	141	155
PORTFELE NABYTE	581	533	9%	162	137	104	130	140	148	140	153
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	197	206	-5%	88	57	16	46	39	58	48	52
USŁUGI WINDYKACYJNE	0	12	-97%	3	4	3	1	0	0	0	0
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	6	4	59%	1	1	1	1	1	2	1	2
MARŻA POŚREDNIA	462	437	6%	-	-	-	-	112	119	110	121
EBITDA	430	407	6%	136	108	73	90	105	111	103	111
EBITDA GOTÓWKOWA	484	467	4%	118	113	122	114	132	119	118	116
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	43%	50%	-14%	50%	47%	47%	50%	45%	44%	44%	43%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 2023 roku wyniosły 336 mln zł (-18% r/r). KRUK głównie był aktywny na rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 1,1 mld zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 11% środków zainwestowanych przez Grupę w 2023 roku.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 635 mln zł (+7% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 21% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1,4 mld zł (+15% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 587 mln zł (+7% r/r) wzrosły głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych na linii portfeli nabytych odsetkowych oraz wyższą pozytywną różnicę na wpłatach rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.
- Marża pośrednia (+6% r/r) oraz EBITDA (+6% r/r) pozostały na podobnym poziomie r/r.

Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech



- 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%.

Działalność Grupy KRUK we Włoszech



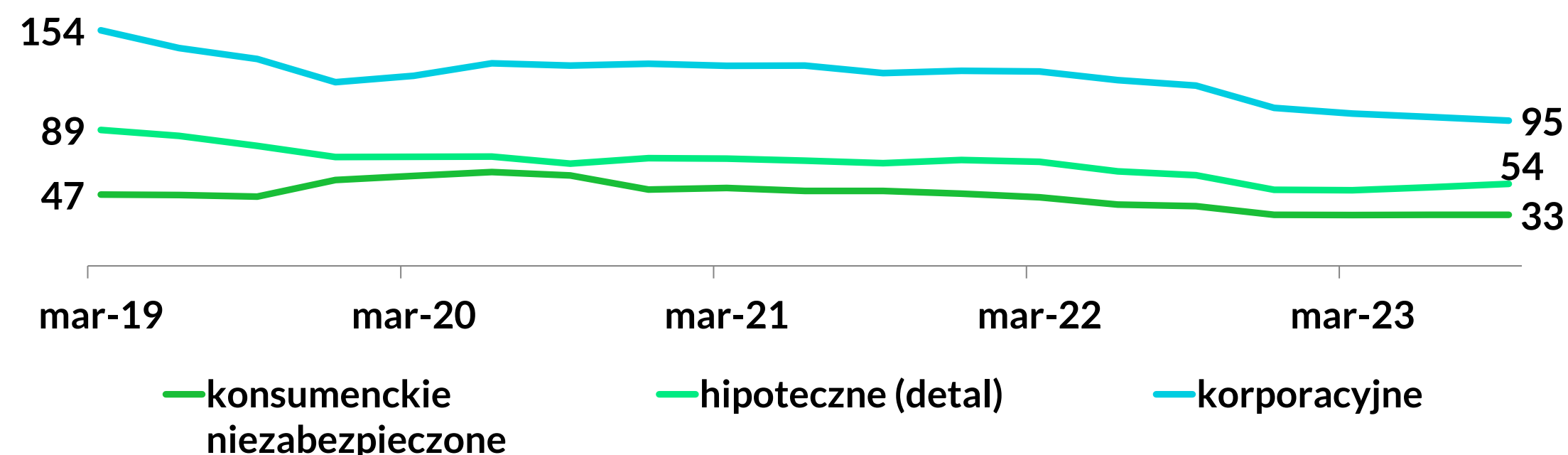
(w mln zł)	2023	2022	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	977	585	67%	147	69	228	140	341	183	137	317
SPŁATY Z PORTFELI	569	457	24%	96	112	108	140	142	147	135	145
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 144	1 472	46%	1 117	1 176	1 435	1472	1 774	1 826	1 998	2 144
PRZYCHODY	413	361	14%	82	97	88	93	111	104	96	101
PORTFELE NABYTE	401	352	14%	80	95	86	91	108	102	94	98
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	25	49	-49%	12	19	11	7	16	7	1	2
USŁUGI WINDYKACYJNE	11	9	30%	2	2	2	2	3	3	3	3
MARŻA POŚREDNIA	215	181	19%	-	-	-	-	65	52	49	49
EBITDA	179	150	19%	37	43	36	34	57	42	40	40
EBITDA GOTÓWKOWA	346	255	36%	53	61	58	83	90	87	82	87
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	22%	29%	-23%	32%	31%	29%	29%	26%	26%	23%	22%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 2023 roku 977 mln zł (+67% r/r, 33% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 3,5 mld zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 569 mln zł (+24% r/r) i stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2,1 mld zł, stanowiąc 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 413 mln zł wzrosły o 14% r/r pomimo niższej pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów. Wzrost przychodów jest przede wszystkim efektem wzrostu przychodów odsetkowych oraz odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych w porównywanych okresach.
- Wzrost marży pośredniej (+19%) oraz EBITDA (+19%) to głównie wynik wyższych przychodów.

Rynek sprzedaży wierzytelności w Hiszpanii

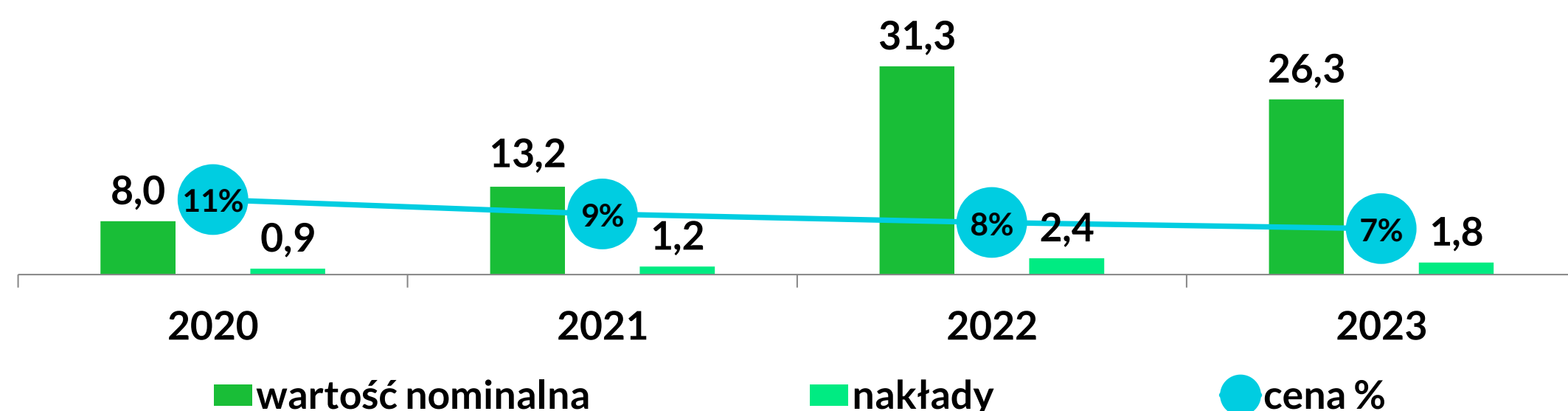


Bankowe wierzytelności z utratą wartości (w mld zł)



- 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)



Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	2023	2022	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	812	799	2%
SPŁATY Z PORTFELI	390	246	58%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 705	1 101	55%
PRZYCHODY	306	136	125%
PORTFELE NABYTE	290	120	142%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	3	-37	109%
USŁUGI WINDYKACYJNE	16	16	-2%
MARŻA POŚREDNIA	132	13	898%
EBITDA	106	-6	1 866%
EBITDA GOTÓWKOWA	207	121	71%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	21%	16%	31%

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 2023 roku 812 mln zł (27% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 5,1 mld zł. Grupa inwestowała głównie w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 390 mln zł (+58% r/r) i stanowiły 13% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,7 mld zł, stanowiąc 20% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wzrosły do 306 mln zł (+125% r/r), głównie ze względu na rozpoznanie pozytywnej aktualizacji (3 mln zł) wobec negatywnej rok wcześniej (-37 mln zł) oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych.
- Na wzrost marży pośredniej do poziomu 132 mln zł (+898% r/r) oraz EBITDA do poziomu 106 mln zł (+1866% r/r) główny wpływ miał wzrost przychodów. EBITDA 4 kwartału została obciążona odpisem spółki Espand w wysokości 8 mln zł.

Działalność Grupy KRUK w Czechach, na Słowacji i w Niemczech



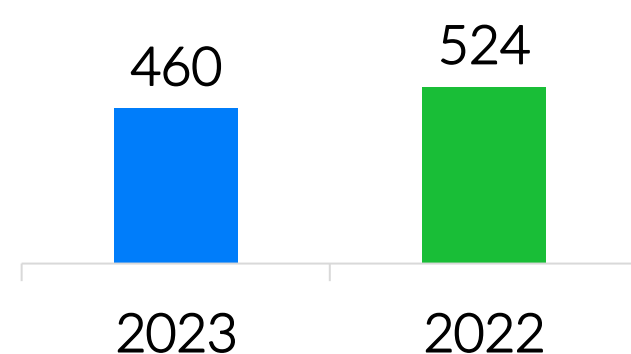
(w mln zł)	2023	2022	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	70	49	44%	2	6	12	29	45	11	10	3
SPŁATY Z PORTFELI	117	99	19%	25	26	24	24	24	44	25	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	154	168	-8%	147	145	154	168	205	177	177	154
PRZYCHODY	51	59	-13%	14	18	14	13	13	14	13	11
PORTFELE NABYTE	51	59	-13%	14	18	14	13	13	14	13	11
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	2	8	-79%	1	3	2	1	2	0	0	0
MARŻA POŚREDNIA	24	36	-33%	-	-	-	-	8	4	7	5
EBITDA	10	26	-60%	6	10	6	4	5	0	4	2
EBITDA GOTÓWKOWA	76	66	16%	17	17	16	15	16	29	16	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	32%	37%	-13%	46%	51%	46%	37%	33%	34%	32%	32%

- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 70 mln zł (2% nakładów w Grupie). KRUK zainwestował w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 117 mln zł i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody w 2023 roku wyniosły 51 mln zł, co oznacza 13% spadek w porównaniu do 2022 roku. Jest to efekt przede wszystkim rozpoznania niższej pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów wobec analogicznego okresu.
- EBITDA za wyniosła 10 mln zł i spadła o 60% r/r przede wszystkim z uwagi na niższą wartość pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów oraz wzrost kosztów bezpośrednich, pośrednich i ogólnych (łącznie wzrost o 4 mln zł, czyli 18% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierwszych 6 miesiącach 2023. Jednocześnie EBITDA gotówkowa wzrosła o 16% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 19% r/r.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 154 mln zł, stanowiąc łącznie 2% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

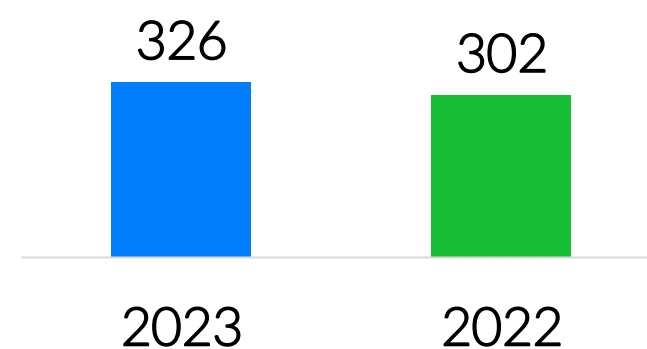
Działalność Grupy KRUK – Wonga i Novum



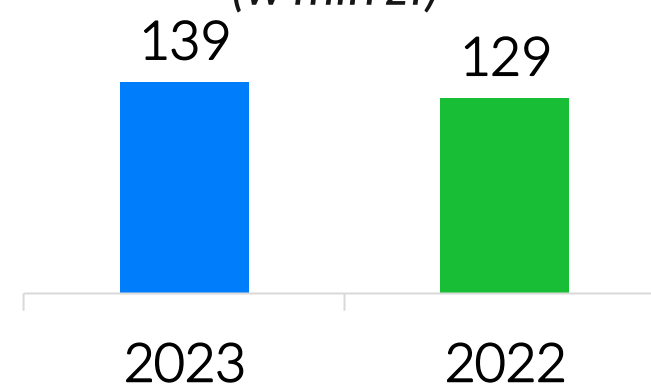
Wartość netto udzielonych pożyczek (w mln zł)



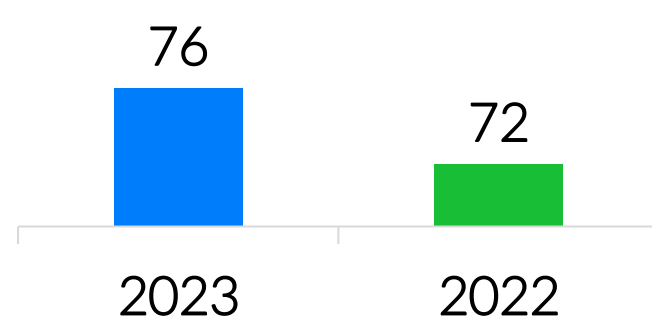
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek (w mln zł)



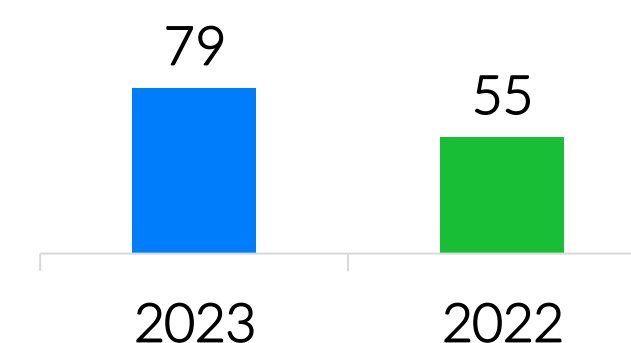
Przychody (w mln zł)



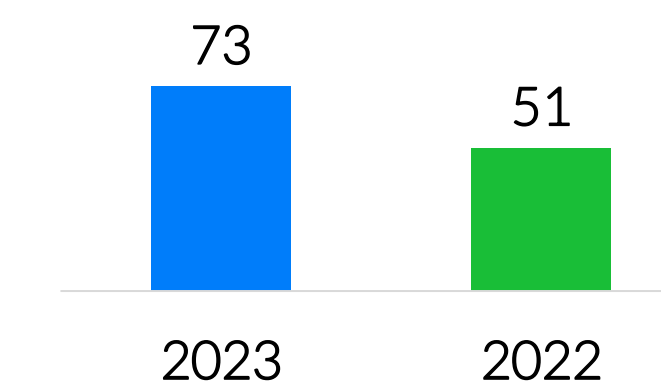
EBITDA (w mln zł)



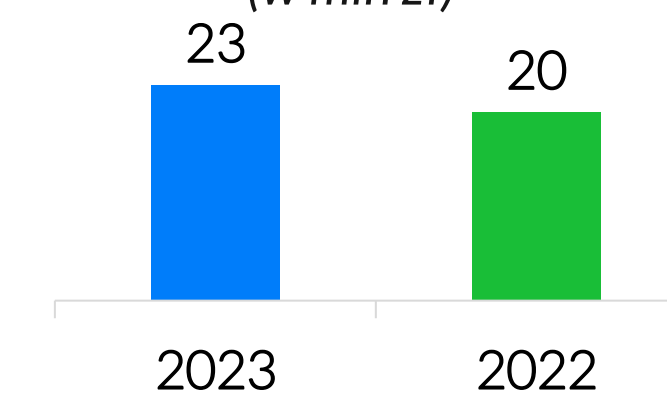
Wartość netto udzielonych pożyczek (w mln zł)



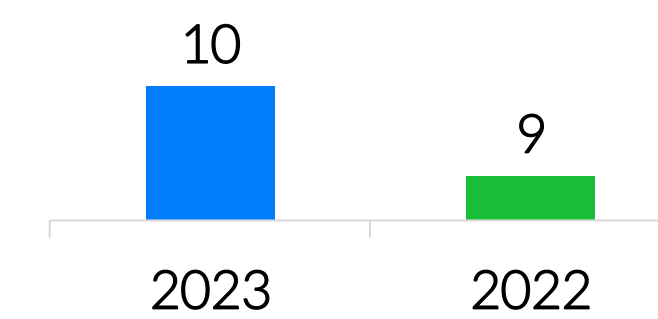
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek (w mln zł)



Przychody (w mln zł)



EBITDA (w mln zł)



- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 202 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 460 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 2023 roku wyniosła 326 mln zł i zwiększyła się o 8% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 139 mln zł (+8% r/r), a EBITDA wyniosła 76 mln zł (+6% r/r).











- Novum w Polsce uruchomiło 16 tys. pożyczek o wartości netto 79 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych przez Novum pożyczek na koniec 2023 roku wyniosła 73 mln zł (+43% r/r).
- Przychody Novum w Polsce wyniosły 23 mln zł (+14% r/r), a EBITDA 9,6 mln zł (+5%).

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

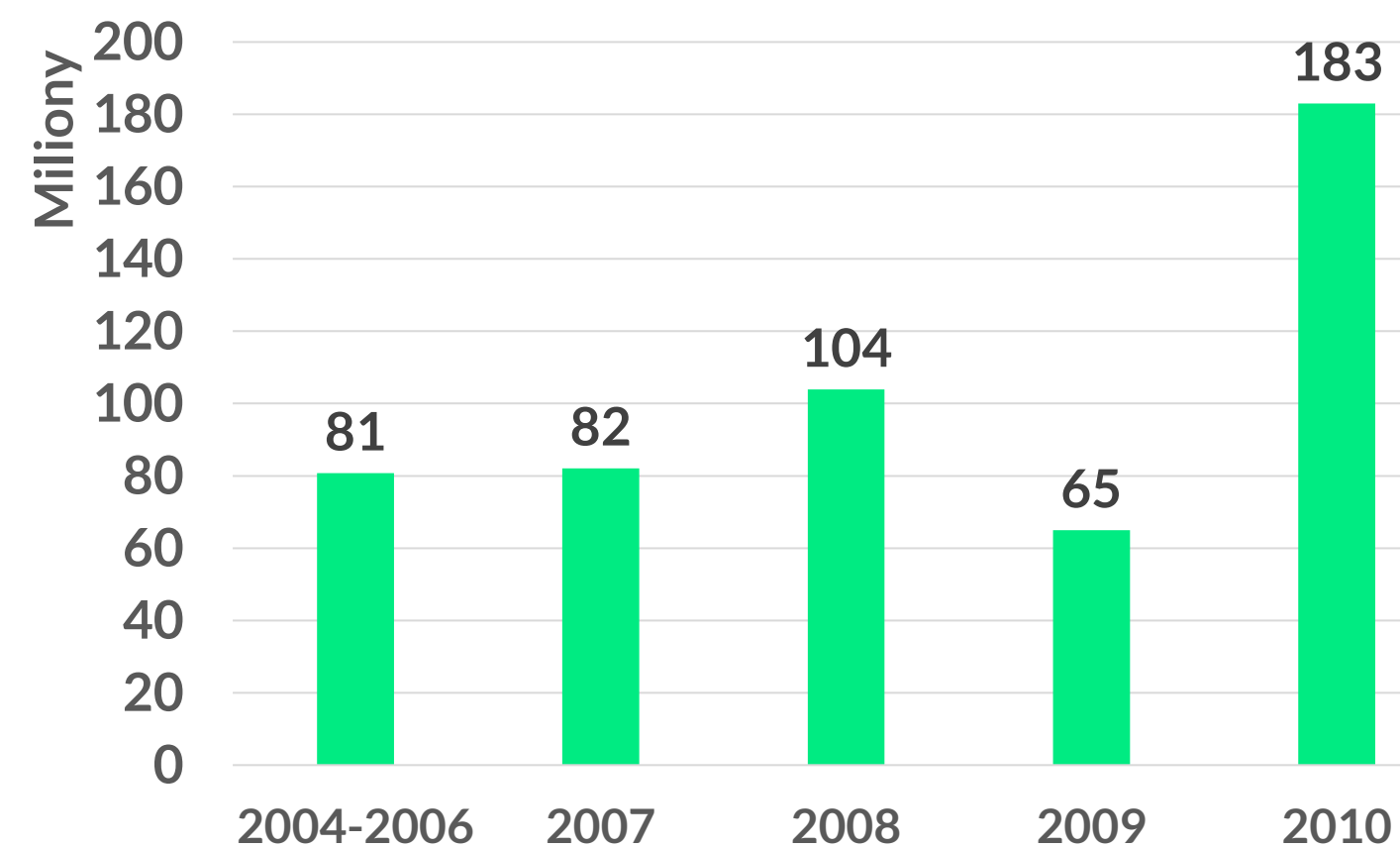
KRUK na tle branży – jedne z najlepszych ocen ratingowych

Competitors										
S&P Global Ratings <i>(Outlook)</i>	BB (stabilna)	-	B (negatywna)	BB (stabilna)	BB- (stabilna)	B+ (stabilna)	B+ (stabilna)	B (stabilna)	B (stabilna)	BB- (stabilna)
MOODY'S <i>(Outlook)</i>	Ba1 (negatywna)	Ba1 (stabilna)	B3 (negatywna)	-	Ba2 (stabilna)	B1 (stabilna)	B2 (stabilna)	B1 (pozytywna)	B2 (stabilna)	Ba1 (stabilna)
					● S&P ● Moody's					
BBB+/Baa1										
BBB/Baa2										
BBB-/Baa3										
BB+/Ba1	●	●								●
BB/Ba2	●				●					
BB-/Ba3					●					●
B+/B1						● ●	●	●		
B/B2			●				●	●	● ●	
B-/B3			●							

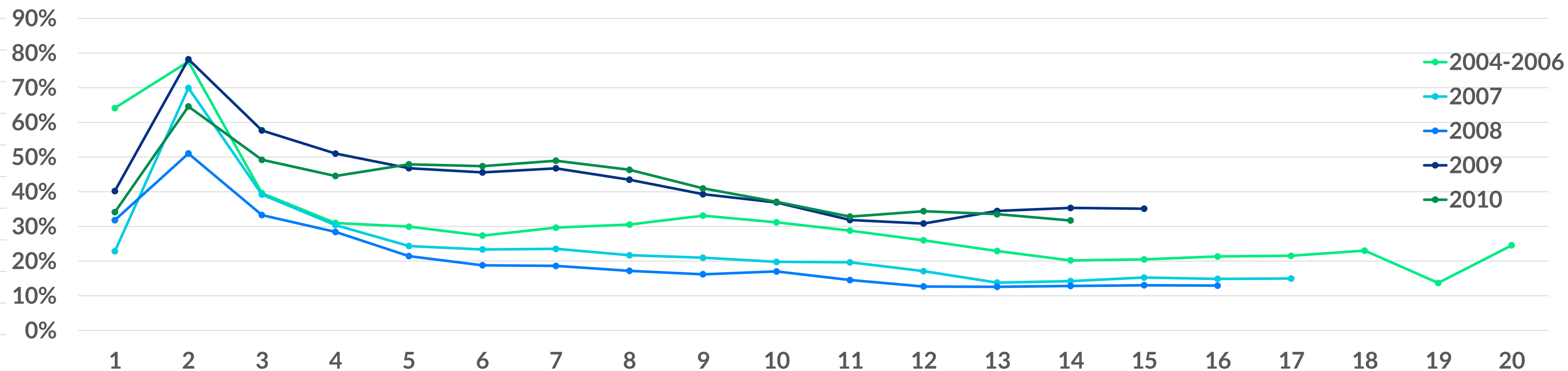
Grupa KRUK – spłaty historyczne



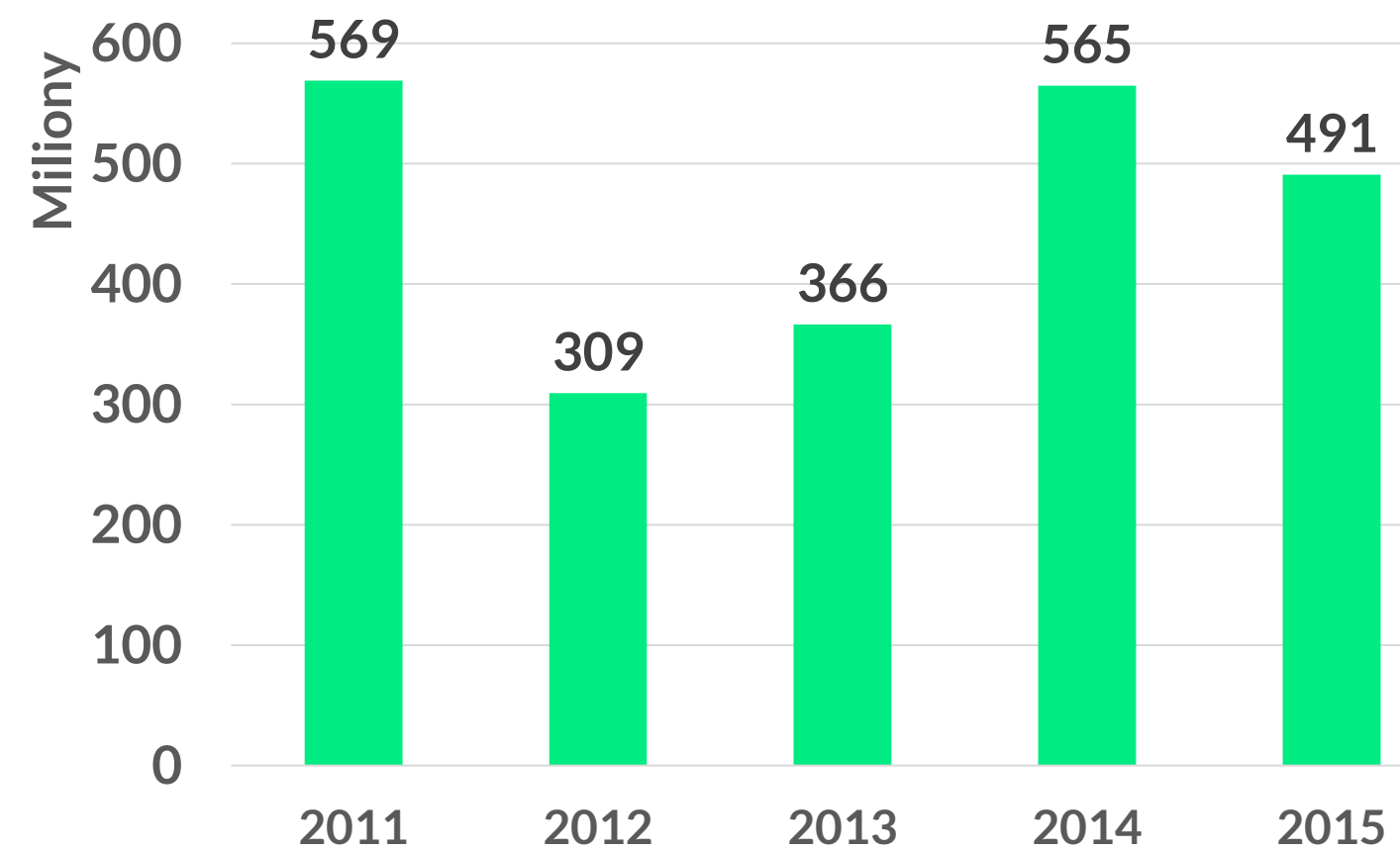
Nakłady z lat 2004 - 2010



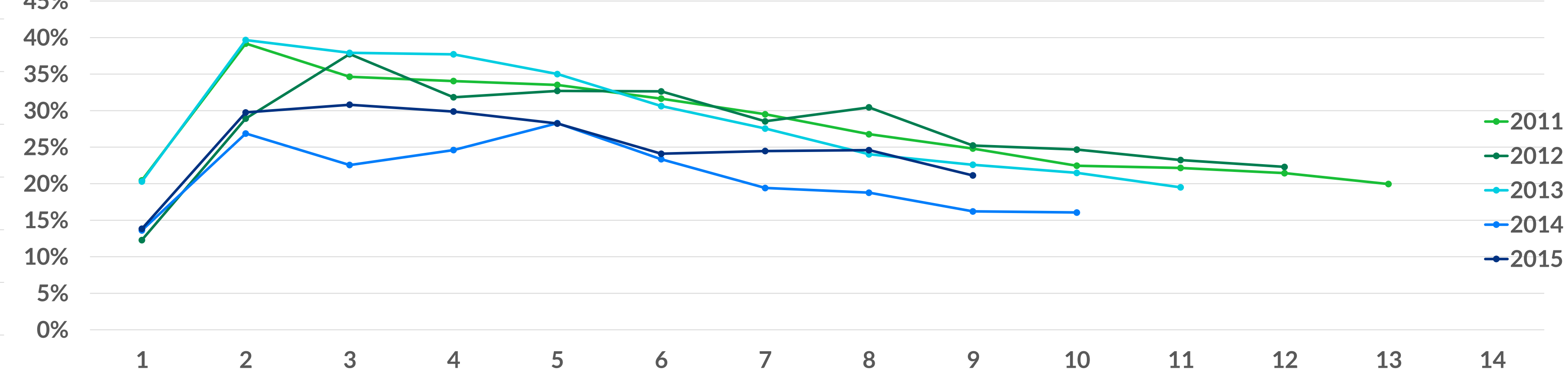
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2004 - 2010



Nakłady z lat 2010 - 2015



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

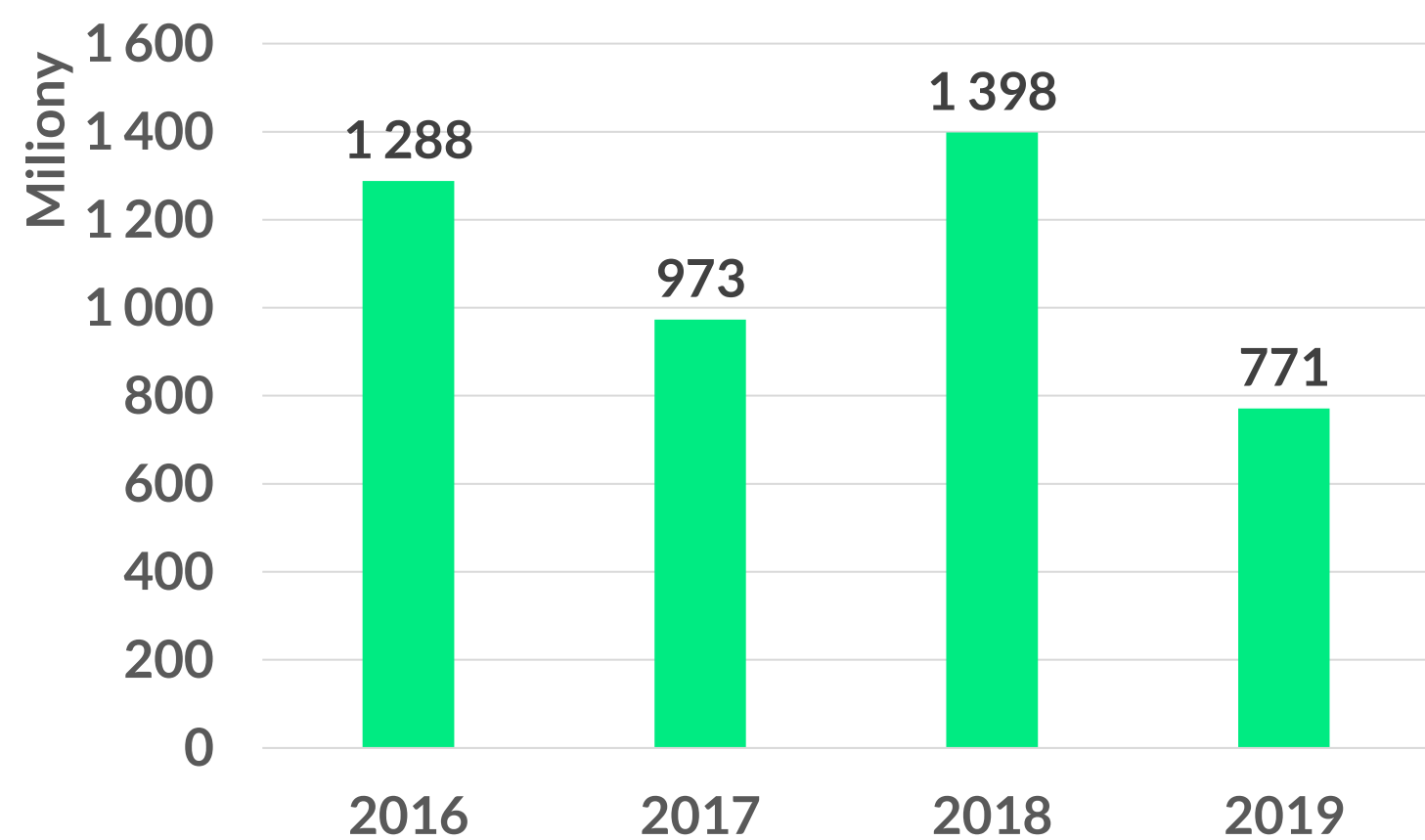


*Dla lat 2004 – 2006 – średnia ważona nakładami z lat, które miały spłaty w danym okresie. Obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2023

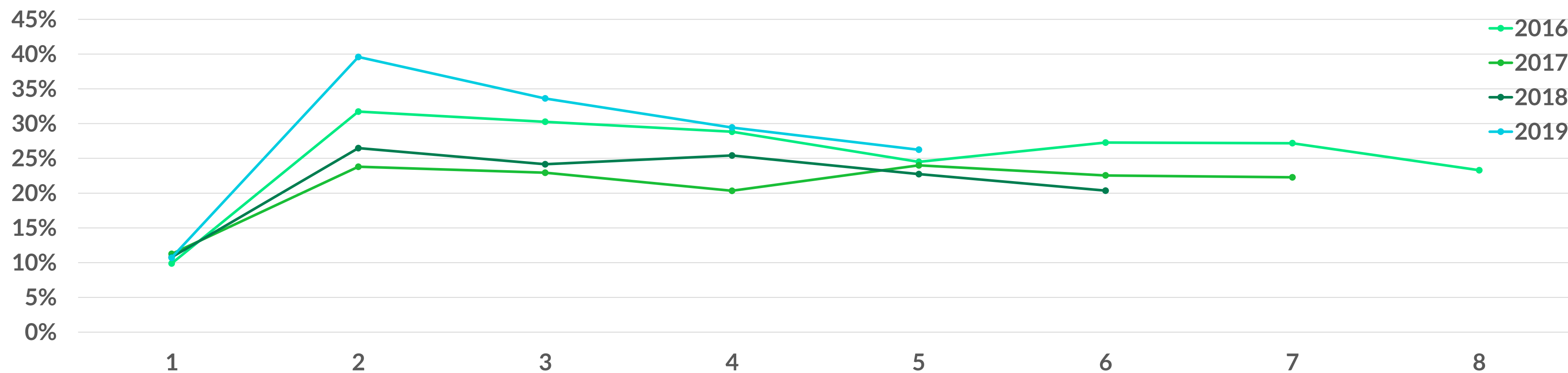
Grupa KRUK – spłaty historyczne



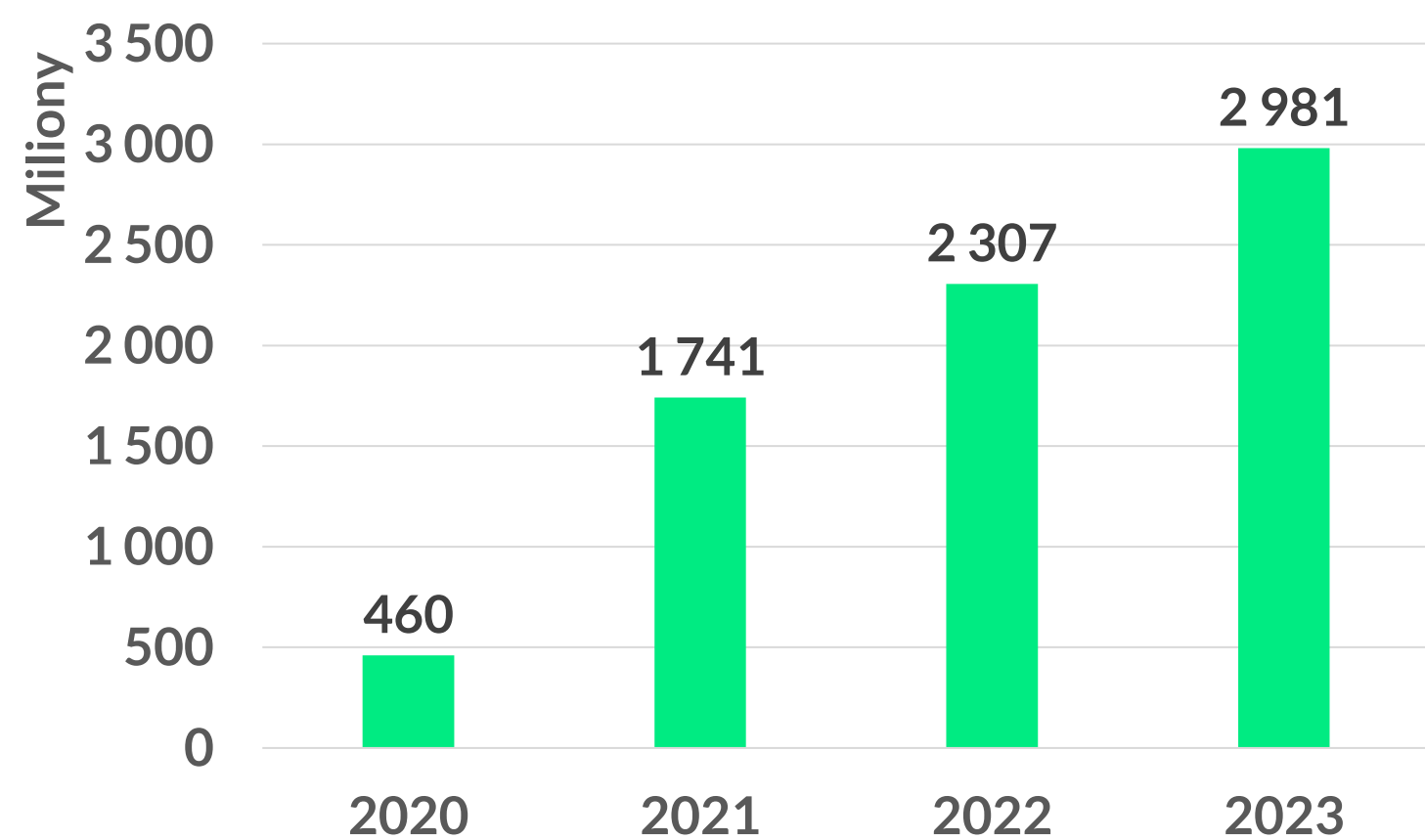
Nakłady z lat 2016 - 2019



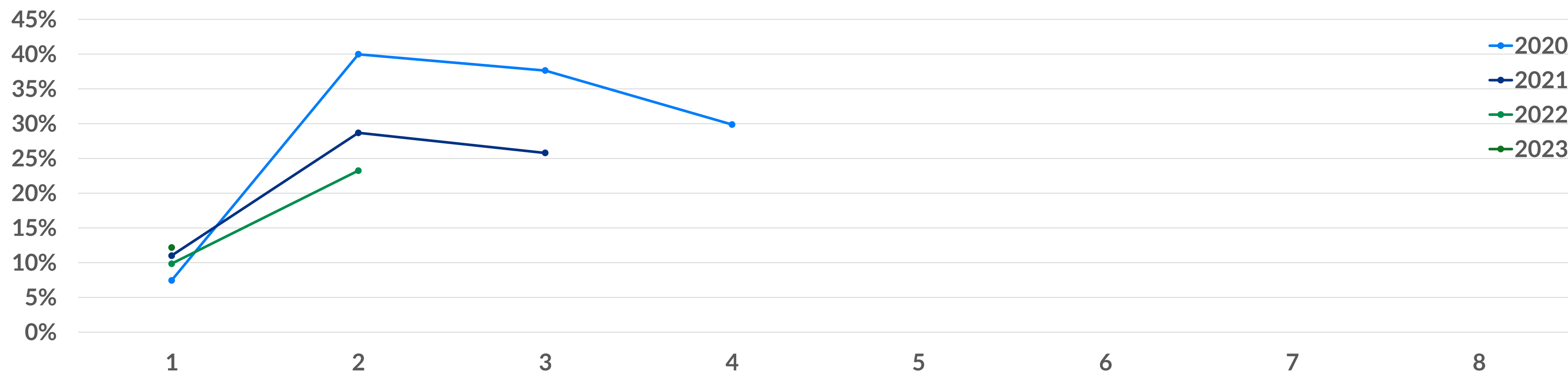
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2016 - 2019



Nakłady z lat 2020 - 2023



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



Grupa KRUK – spłaty historyczne – portfele 2004 - 2023



	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%

Data nabycia portfela

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%

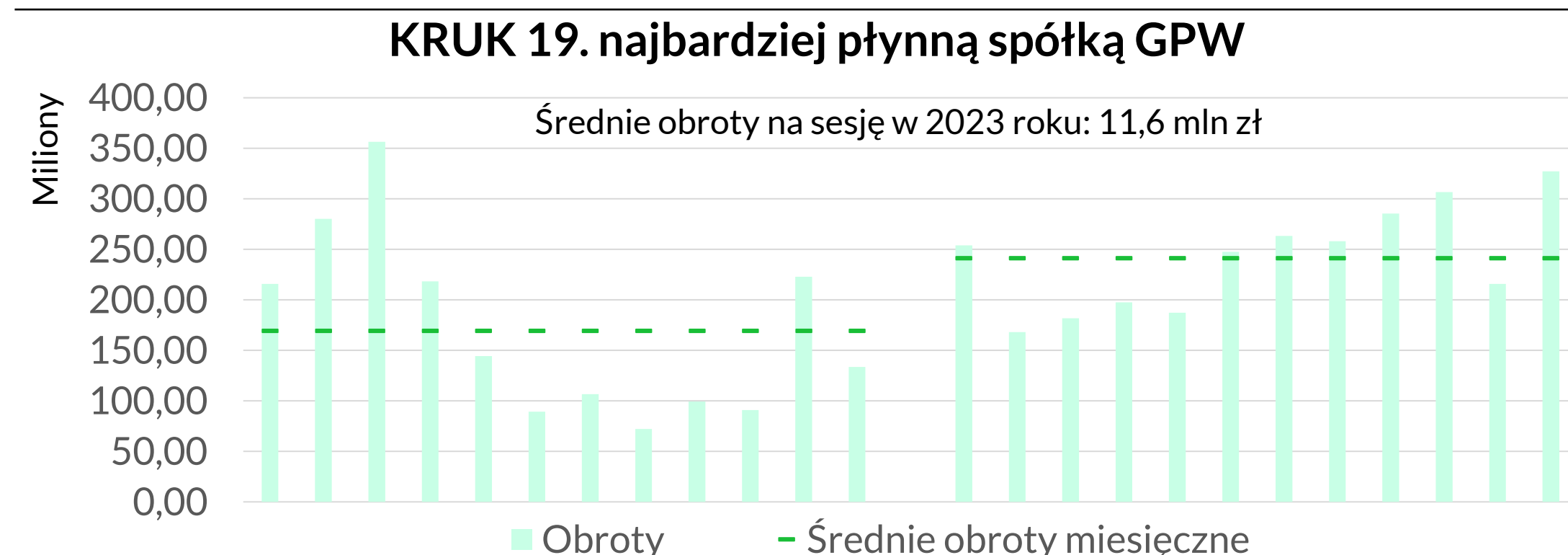
Obszar relacji inwestorskich

Informacje dodatkowe



Data	Wybrane plany IR na 2024 rok Wydarzenie
12 stycznia	Arctic's Nordic Debt Collection Seminar 2024, online
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	mBank+GPW Konferencja, Warszawa
7-9 czerwca	SII Wall Street 2024 Karpacz
27 sierpnia	Publikacja raportu za 1 półrocze 2024

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



Akcjonariusz	Akcjonariat o udziale powyżej 3%*	Udział w kapitale
OFE NN		12,79%
OFE Allianz Polska		10,69%
Piotr Krupa		9,06%
OFE Generali		8,41%
OFE PZU Złota Jesień		6,03%
OFE Vienna		5,70%
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 31.12.2023

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>
ESG: <https://pl.kruk.eu/esg>

25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE