



# Prezentacja wyników 1 połowy 2024 roku Grupy Kapitałowej KRUK

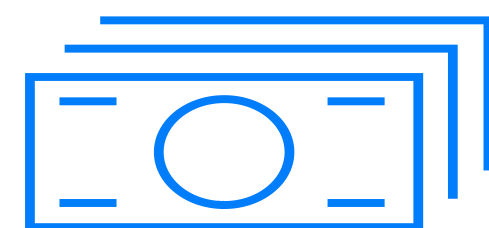


# Wzrost spłat i rekordowy półroczny zysk netto



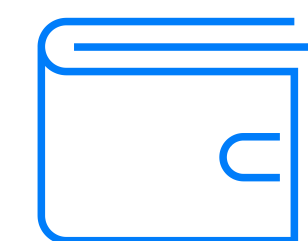
ZYSK NETTO

**603 mln zł**  
(+14% r/r)



EBITDA  
GOTÓWKOWA

**1 191 mln zł**  
(+11% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI  
NABYTYCH

**1 738 mln zł**  
(+16% r/r)



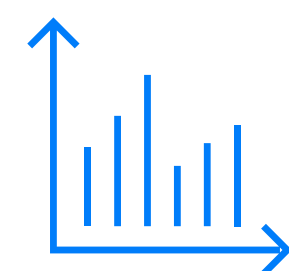
INWESTYCJE W  
PORTFELE

**900 mln zł**  
(-24% r/r)



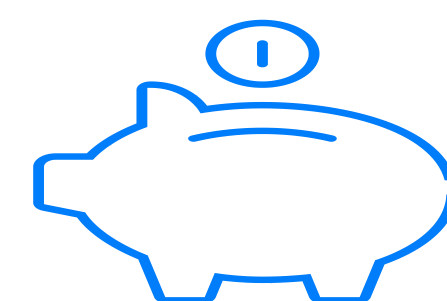
EPS

**31,20 zł**  
(+14% r/r)



ROE kroczące  
(LTM)\*

**26%**



WARTOŚĆ BILANSOWA  
PORTFELA

**9,1 mld zł**  
(+24% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA  
GOTÓWKOWA

**2,4x**  
(1 p. 2023: 2,0x)

# Wybrane osiągnięcia KRUKa w 1 połowie 2024 roku



**8,9 MLD ZŁ**

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



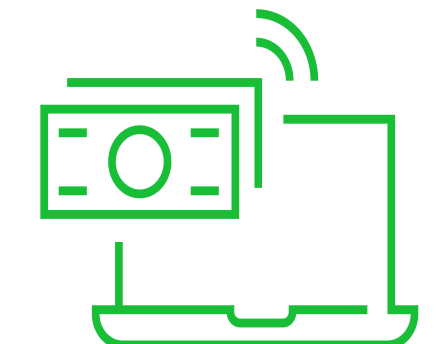
**18 ZŁ DYWIDENDY  
NA AKCJĘ ZA 2023 ROK**

WYPŁACONA W MAJU 2024 ROKU



**ROZWÓJ  
MIĘDZYNARODOWY**

61% INWESTYCJI I 58% SPŁAT  
POZA POLSKĄ



**ROZWÓJ  
TECHNOLOGICZNY**

TRANSFORMACJA CYFROWA W  
GRUPIE KRUK



**HEROS RYNKU  
KAPITAŁOWEGO**

NAGRODA OD STOWARZYSZENIA  
INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH



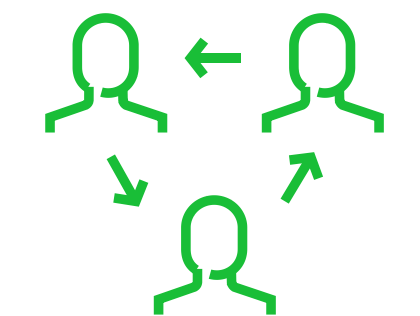
**LIDER RELACJI  
INWESTORSKICH**

NAGRODA OD GAZETY  
PARKIET



**ROTACJA  
PRACIWNIKÓW  
10,8%**

JEDNA Z NAJNIŻSZYCH W  
SEKTORZE FINANSOWYM



**58% WYSOKICH STANOWISK  
MENADŻERSKICH**

W GRUPIE KRUK ZAJMUJĄ  
KOBIETY

# Agenda



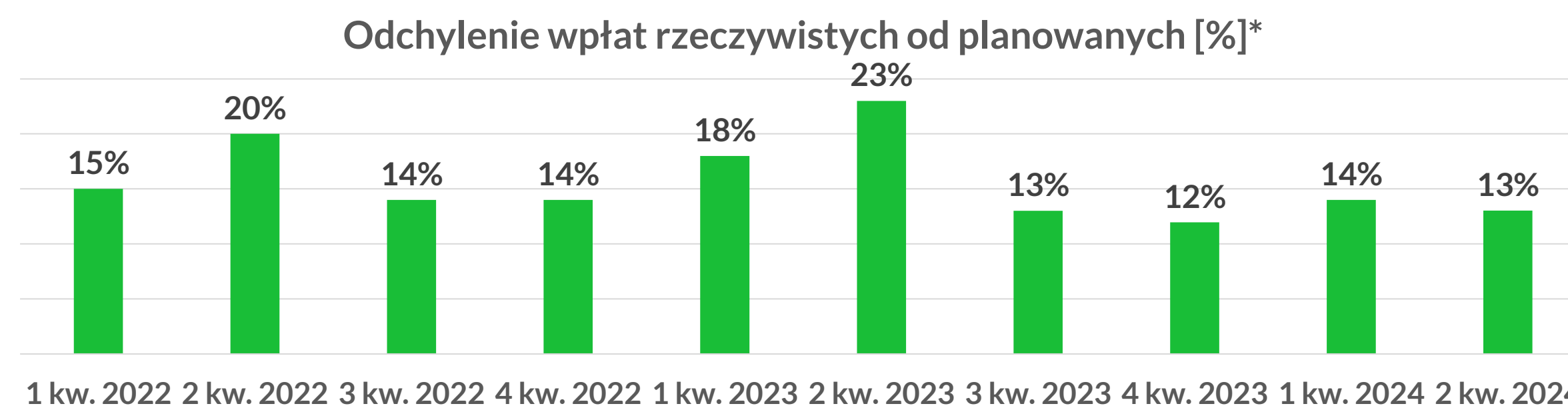
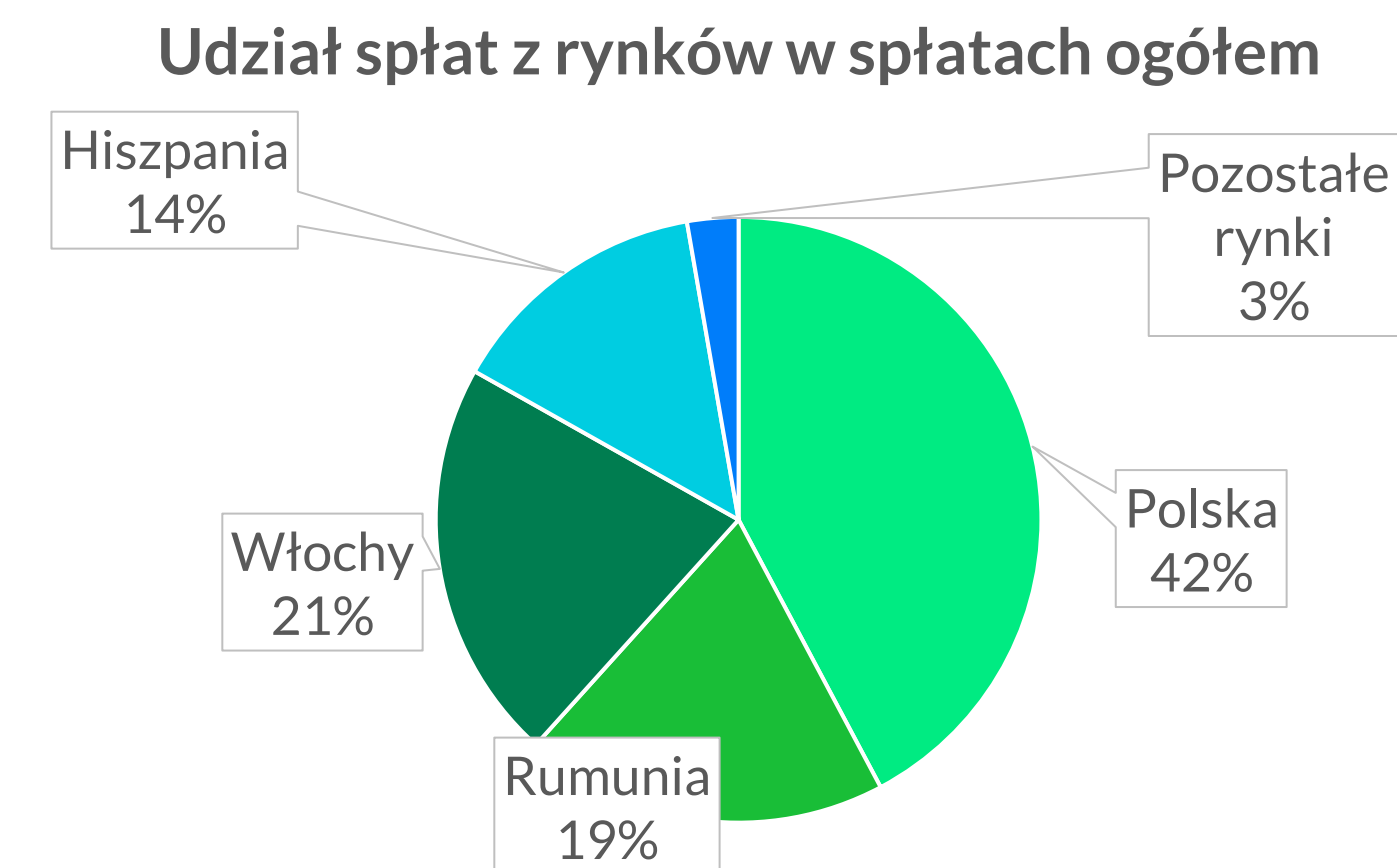
1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

# Rekordowe spłaty w 1 połowie 2024 roku



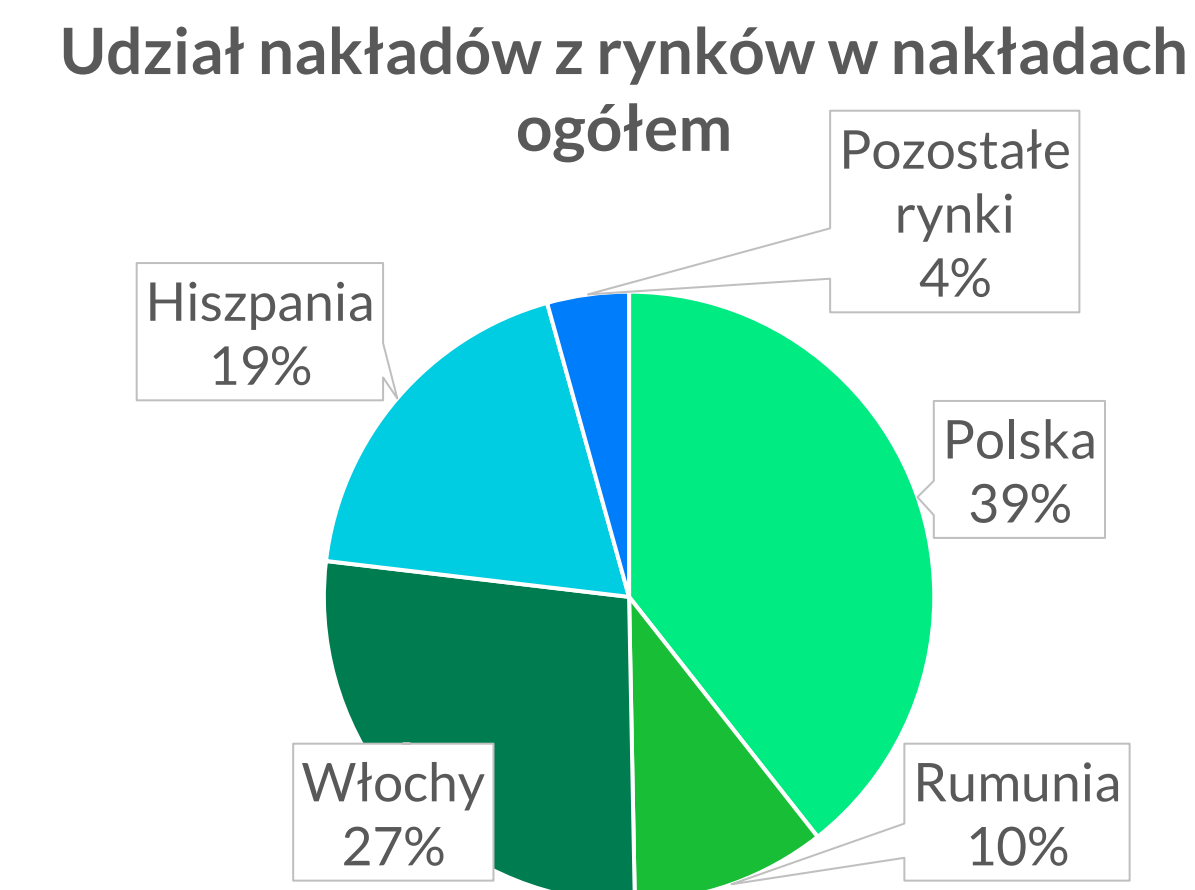
Spłaty z portfeli nabytych 1,7 mld zł (+16% r/r)

- ✓ Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wzrosły o 246 mln zł r/r (+16%), na co złożyły się przede wszystkim wzrosty wpłat na rynku hiszpańskim (+90 mln zł r/r), włoskim (+85 mln zł r/r) oraz polskim (+67 mln zł).
- ✓ 58% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.
- ✓ 1,5 mld zł (90%) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.
- ✓ W 2 kwartale 2024, podobnie jak w poprzednich kwartałach spłaty przekroczyły plany księgowe. Pozytywne odchylenie\* spłat wyniosło 103 mln zł, tj. 13%.



Inwestycje w nowe portfele 900 mln zł (-24% r/r)

- ✓ Nakłady na zakup portfeli wierzytelności w 1 połowie 2024 roku wyniosły 900 mln zł (-278 mln zł, -24% r/r).
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce w Polsce (354 mln zł) oraz we Włoszech (245 mln zł).
- ✓ 890 mln zł (99%) nakładów dotyczyło wierzytelności niezabezpieczonych, głównie detalicznych.
- ✓ Łączna wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 5,8 mld 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”

# Najwyższa EBITDA gotówkowa za półrocze i 26% ROE



Zysk netto  
603 mln zł  
(+14% r/r)

- ✓ Zysk netto w 1 połowie 2024 roku wyniósł 603 mln zł. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 181 mln zł (+14% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 1 191 mln zł (+115 mln zł, +11% r/r). Wzrost głównie wynikał ze wzrostu kwot odzyskanych o 16% (+237 mln zł) rok do roku.
- ✓ Rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 26%.

Przychody ze sprzedaży  
1 481 mln zł  
(+14% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszym półroczu 2024 roku 1 349 mln zł, co stanowi wzrost o 16% (+188 mln zł r/r)
- ✓ W omawianym okresie Grupa zaewidencjonowała łącznie 258 mln zł aktualizacji prognozy wpływów wobec 221 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych\* wyniosło 207 mln zł wobec 253 mln zł rok wcześniej. Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wzrosły z poziomu 695 mln zł do 883 mln zł rok do roku.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji z drugiego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do września 2029 roku (w kolejnych 63 miesiącach).

Koszty operacyjne i  
ogólne  
678 mln zł  
(+20% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 połowie 2024 roku wzrosły o 115 mln zł (+20% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów w pierwszym półroczu wynika głównie ze wzrostu kosztów sądowych (+53 mln zł, +32%), kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+24 mln zł, +10% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów kw/kw wynika głównie ze wzrostu kosztów sądowych (+31 mln zł, +32%) oraz kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+8,9 mln zł, +7%).
- ✓ Wzrost kosztów sądowych spowodował wzrost wskaźnika kosztów operacyjnych do spłat\*\*\* do poziomu 26% względem 23% kwartał wcześniej i względem 24% rok wcześniej.

Koszty finansowe  
185 mln zł  
(+51% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych w 1 połowie 2024 (+62 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 389 mln zł\*\*) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w pierwszym półroczu 2024 wynosiła odpowiednio 3,80%/3,84% wobec 2,87%/3,10% w pierwszym półroczu 2023).
- ✓ Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w pierwszym półroczu 2024 wyniósł +45 mln zł.
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 939 mln zł) stanowią 72% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.06.2024. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 8% (444 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 20% (1 097 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2024.

\*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.

\*\*\* Koszty operacyjne do spłat obliczone jako Koszty pośrednie i bezpośrednie z nabytych pakietów wierzytelności podzielone przez wpłaty od osób zadłużonych.

# Mocny bilans KRUKa i szeroki dostęp do finansowania



Kapitał własny  
4,1 mld zł  
(+19% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 40% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,3x (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 6,2x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Na koniec czerwca 2024 roku wartość dostępnych linii kredytowych wyniosła 3,6 mld zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 1,1 mld zł.
- ✓ W pierwszej połowie 2024 roku KRUK S.A. wyemitował obligacje w euro o łącznej wartości nominalnej 24 mln EUR, oraz obligacje w złotówce o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł.

Aktywa Grupy  
10,2 mld zł  
(+22% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 9,1 mld zł i stanowiła 89% wartości aktywów Grupy. Wierzytelności niezabezpieczone stanowiły 91% wartości pakietów wierzytelności na bilansie KRUKa.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę i Novum wyniosła 469 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień czerwca 2024 roku wyniosły 181 mln zł.

# Rozwój technologiczny w 1 półroczu 2024



## Transformacja cyfrowa

- ✓ Grupa KRUK koncentrowała się na pogłębionej analizie ekosystemu technologicznego, zarządzania danymi oraz tzw. ways of working. Konsekwencją jest plan rozwoju w tych obszarach, który będzie częścią strategii na kolejne lata.

## Rozwój online

- ✓ KRUK zachęca klientów do samodzielnej obsługi swoich spraw i jednocześnie pracuje nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ułatwią ten proces.
- ✓ KRUK uruchomił i dalej rozwijał platformę e-kruk w Hiszpanii, dzięki czemu klienci mają dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i mogą samodzielnie je obsłużyć (między innymi rozłożyć dług na raty oraz dokonać płatności).
- ✓ W Rumunii KRUK udostępnił płatności subskrypcyjne, a w Polsce zoptymalizował proces uruchamiania i obsługi tego rodzaju płatności- raty w takim przypadku pobierane są automatycznie zgodnie z ustalonym z klientem planem spłaty.
- ✓ KRUK stale rozwija platformę e-kruk oraz analizuje proces zawierania ugód pod kątem jego przyjazności i stopniu, w jakim odpowiada potrzebom klientów. Na tej podstawie w Polsce i we Włoszech wprowadzone zostały zmiany w procesie zawierania ugód.
- ✓ KRUK zwiększył w omawianym okresie odsetek ugód zawartych samodzielnie przez klientów. Najlepiej pod tym względem wygląda sytuacja w Polsce, gdzie ponad połowa ugód zawierana jest w ten sposób. Globalnie już 36% ugód klienci zawierają bez wsparcia ze strony doradców KRUKa.
- ✓ Liczba użytkowników e-kruka w Polsce, Włoszech Rumunii i Hiszpanii konsekwentnie rośnie i pod koniec pierwszego półrocza 2024 e-kruk miał ponad 317 tysięcy aktywnych użytkowników systemu.



# Agenda



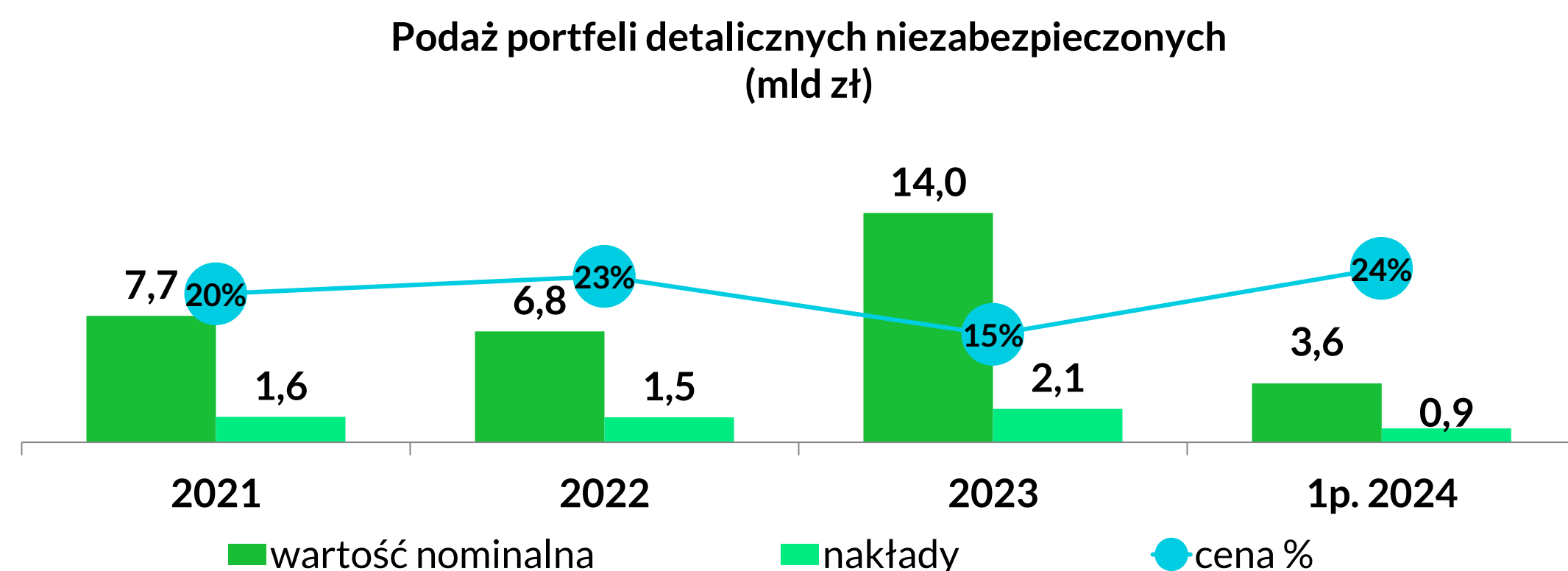
1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

# Grupa KRUK w 1 półroczu 2024 roku według segmentów

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023	1 p. 2024	1 p. 2023
Nakłady na portfele	354	283	93	118	245	524	169	196	39	57	N/D		N/D		900	1 178
Spłaty na portfelach	734	667	338	322	373	288	245	155	48	68	N/D		N/D		1 738	1 501
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,4	2,9	1,5	1,3	2,3	1,8	1,8	1,2	0,2	0,2	N/D		N/D		9 143	7 390
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	38%	39%	16%	17%	25%	25%	19%	16%	2%	2%	N/D		N/D		100%	100%
Przychody	701	606	301	291	280	215	166	142	27	28	6	18	N/D		1 481	1 299
Portfele nabyte	593	504	298	288	273	210	158	133	27	28	N/D		N/D		1 349	1 161
Usługi windykacyjne	13	16			6	5	9	9			N/D		N/D		29	31
Wonga	81	74									N/D		N/D		81	74
Pozostała działalność	14	12	3	3							N/D		N/D		16	15
Marża pośrednia	520	446	236	231	160	117	50	64	15	12	-1	13	N/D		980	884
EBITDA	468	405	220	216	139	99	37	53	9	4	-1	13	-71	-54	802	736
EBITDA gotówkowa	609	568	260	250	239	177	125	76	30	45	-1	13	-71	-54	1 191	1 076

# Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce



- Szacowana łączna podaż określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła 5,5 mld zł, z czego 3,6 mld zł dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- Nakłady na rynku wierzytelności w Polsce wyniosły 1 mld zł, z czego 83% nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na rynku ogółem wyniósł 35%, natomiast udział w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 40%.

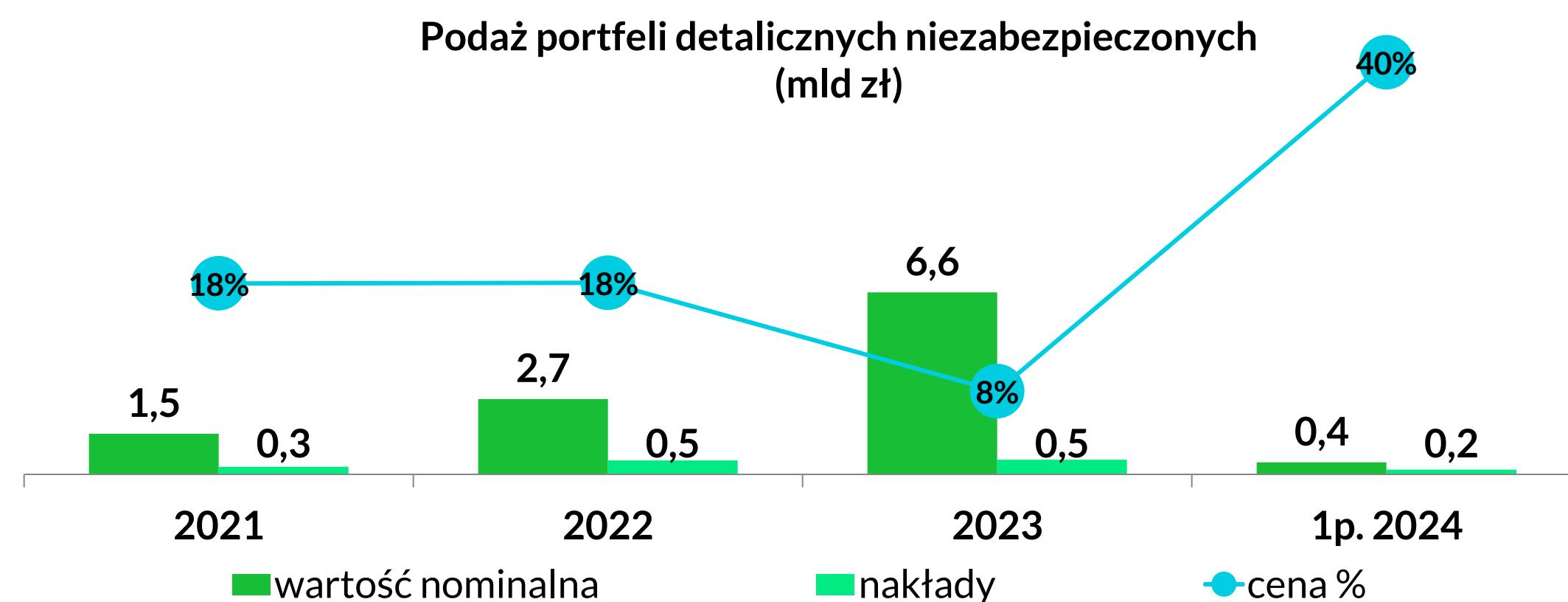
# Działalność Grupy KRUK w Polsce



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
NAKŁADY NA PORTFELE	354	283	25%	110	218	86	197	74	419	132	222
SPŁATY Z PORTFELI	734	667	10%	296	299	322	345	365	319	348	385
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	3 445	2 895	19%	2666	2770	2 754	2 895	2 858	3 228	3 316	3 445
PRZYCHODY	701	606	16%	243	233	268	338	291	318	337	365
PORTFELE NABYTE	593	504	18%	192	183	217	286	251	266	284	310
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	153	95	60%	28	23	31	64	50	67	72	80
USŁUGI WINDYKACYJNE	13	16	-18%	7	8	9	8	7	7	7	6
WONGA	81	74	9%	36	34	36	38	26	39	39	42
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	14	12	16%	7	8	6	6	6	6	6	7
MARŻA POŚREDNIA	520	446	16%	-	-	187	259	208	214	249	271
EBITDA	468	405	16%	143	113	167	238	185	189	224	245
W TYM WONGA	42	44	-4%	22	20	21	23	11	22	20	22
EBITDA GOTÓWKOWA	609	568	7%	248	230	272	296	299	241	288	320
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	35%	32%	12%	35%	31%	32%	32%	34%	34%	34%	35%

- W pierwszej połowie 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 354 mln zł, co stanowiło 39% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 2,4 mld zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 734 mln zł (+10% r/r) i stanowiły 42% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza wyniosła 3,4 mld zł. Pakiety polskie stanowią 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Wzrost przychodów o 96 mln zł r/r wynikał głównie z wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+90 mln zł r/r). Głównym powodem wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych była wyższa aktualizacja prognozy wpływów (+57 mln zł r/r) oraz wyższe przychody odsetkowe. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+16% r/r) oraz EBITDA (+16% r/r) to głównie efekt wzrostu przychodów.

# Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii



- W 1 połowie 2024 roku na rynku rumuńskim dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 431 mln zł.
- Wpływ na średnią procentową cenę wierzytelności miał fakt, że transakcje odbywały się jedynie na rynku pierwotnym, w przeciwieństwie do lat wcześniejszych, gdzie miały miejsce też transakcje na rynku wtórnym, charakteryzujące się wysoką wartością nominalną przy relatywnie niskiej cenie.
- Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku portfele detaliczne wyniosła 171 mln zł, co przekłada się na 54% udział KRUKa w rynku.

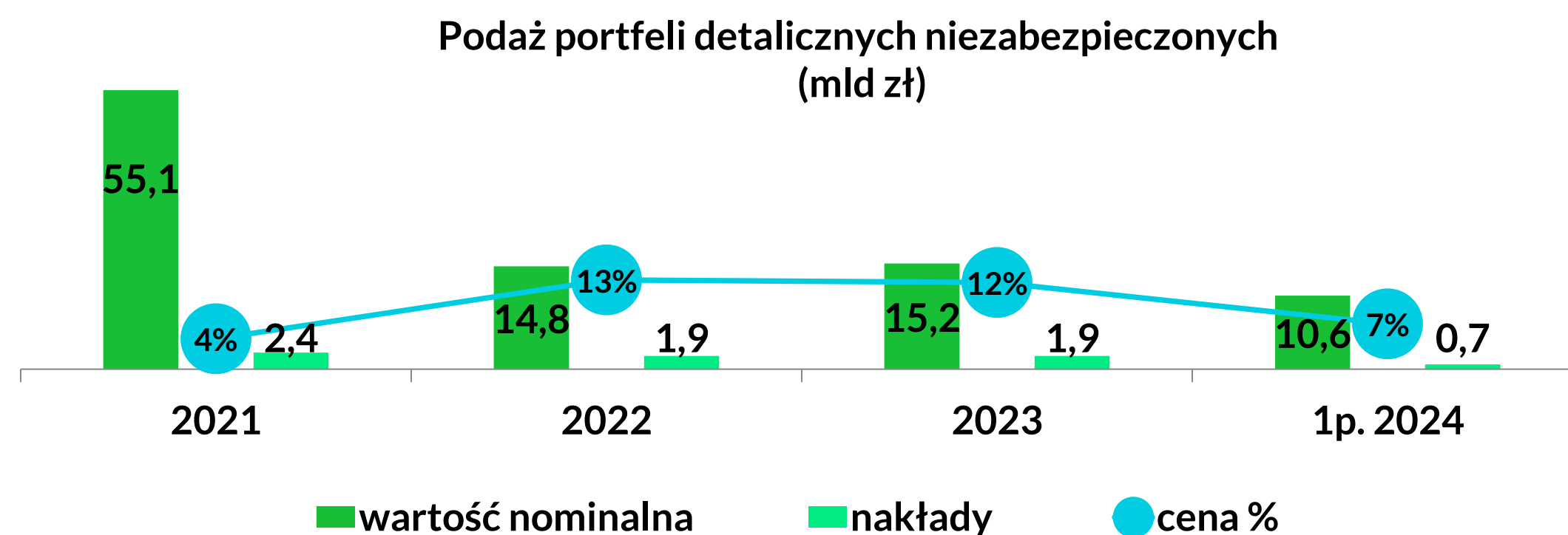
# Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
NAKŁADY NA PORTFELE	93	118	-21%	91	162	18	100	75	143	23	69
SPŁATY Z PORTFELI	338	322	5%	152	154	167	155	155	158	160	178
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 486	1 275	17%	1 160	1 256	1 244	1 275	1 390	1 443	1 438	1 486
PRZYCHODY	301	291	4%	108	133	141	149	141	155	148	153
PORTFELE NABYTE	298	288	4%	104	130	140	148	140	153	146	152
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	92	97	-5%	16	46	39	58	48	52	48	45
USŁUGI WINDYKACYJNE	0	0	146%	3	1	0	0	0	0	0	0
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	3	3	-15%	1	1	1	2	1	2	1	1
MARŻA POŚREDNIA	236	231	2%	-	-	112	119	110	121	117	119
EBITDA	220	216	2%	73	90	105	111	103	111	109	111
EBITDA GOTÓWKOWA	260	250	4%	122	114	132	119	118	116	123	137
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	43%	44%	-3%	47%	50%	45%	44%	44%	43%	44%	43%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 połowie 2024 roku wyniosły 93 mln zł (-21% r/r). KRUK był aktywny na rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 256 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 połowie 2024.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 338 mln zł (+5% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1,5 mld zł (+17% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 301 mln zł (+4% r/r) wzrosły głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Rumunii odnotował dodatnie odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych.
- Marża pośrednia (+2% r/r) oraz EBITDA (+2% r/r) pozostały na podobnym poziomie r/r.

# Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech



- Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w 1 połowie 2024 roku, wyniosła wg wartości nominalnej ponad 20,4 mld zł, natomiast samych portfeli detalicznych niezabezpieczonych 10,6 mld zł.
- 7,1 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Udział KRUKa we Włoszech na rynku ogółem szacujemy na 11%.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 35%.

# Działalność Grupy KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
NAKŁADY NA PORTFELE	245	524	-53%	228	140	341	183	137	317	134	111
SPŁATY Z PORTFELI	373	288	29%	108	140	142	147	135	145	196	177
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 272	1 826	24%	1 435	1472	1 774	1 826	1 998	2 144	2 193	2 272
PRZYCHODY	280	215	30%	88	93	111	104	96	101	137	143
PORTFELE NABYTE	273	210	30%	86	91	108	102	94	98	134	139
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	41	23	81%	11	7	16	7	1	2	17	24
USŁUGI WINDYKACYJNE	6	5	21%	2	2	3	3	3	3	3	3
MARŻA POŚREDNIA	160	117	37%	-	-	65	52	49	49	78	82
EBITDA	139	99	41%	36	34	57	42	40	40	68	71
EBITDA GOTÓWKOWA	239	177	35%	58	83	90	87	82	87	130	109
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	23%	26%	-12%	29%	29%	26%	26%	23%	22%	22%	23%

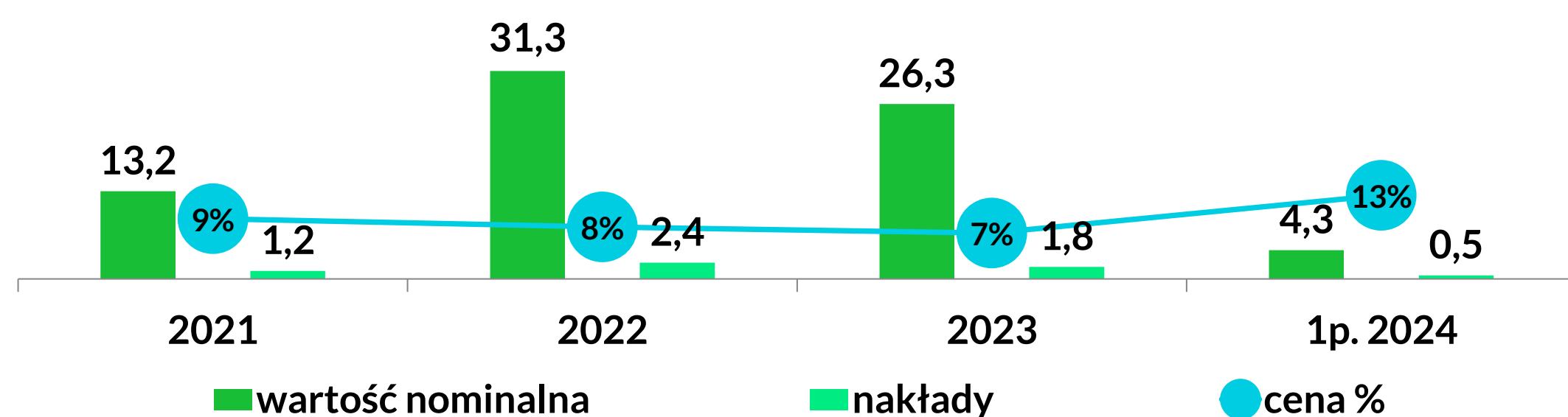
- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 połowie 2024 roku 245 mln zł (-53% r/r, 27% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,2 mld zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 373 mln zł (+29% r/r) i stanowiły 21% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2,3 mld zł, stanowiąc 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 280 mln zł wzrosły o 30% głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższej dodatniej aktualizacji (18 mln zł r/r). KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+37%) oraz EBITDA (+41%) to głównie wynik wyższych przychodów.



# Rynek sprzedaży wierzytelności w Hiszpanii



Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)



- Na podstawie szacunków KRUKa w 1 połowie 2024 roku w Hiszpanii na rynku sprzedano portfele o wartości nominalnej około 26,5 mld zł (nie uwzględniając portfeli hipotecznych).
- Podmioty na rynku ogółem, bez hipotek, zainwestowały 0,6 mld zł, przy czym udział KRUKa wyniósł 28%.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 31%.

# Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
NAKŁADY NA PORTFELE	169	196	-14%	153	411	35	161	516	100	27	142
SPŁATY Z PORTFELI	245	155	58%	68	82	69	86	105	130	126	119
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 771	1 217	45%	743	1101	1 123	1 217	1 766	1 705	1 693	1 771
PRZYCHODY	166	142	17%	54	61	64	78	81	82	113	53
PORTFELE NABYTE	158	133	19%	50	56	60	73	78	79	109	49
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-29	5	-730%	4	2	-1	5	0	-1	7	-36
USŁUGI WINDYKACYJNE	9	9	-3%	3	4	4	5	3	4	4	5
MARŻA POŚREDNIA	50	64	-23%	-	-	28	37	41	26	67	-17
EBITDA	37	53	-31%	23	4	23	31	35	18	61	-24
EBITDA GOTÓWKOWA	125	76	64%	40	29	32	43	61	70	78	46
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	21%	27%	-21%	15%	16%	21%	27%	21%	21%	24%	21%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 1 połowie 2024 roku 169 mln zł (19% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 825 mln zł. Grupa inwestowała głównie w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 245 mln zł (+58% r/r) i stanowiły 14% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,8 mld zł, stanowiąc 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wzrosły do 166 mln zł (+17% r/r), głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. Jednocześnie, na koniec czerwca KRUK rozpoznał negatywną aktualizację wynoszącą -36 mln zł, głównie ze względu na niższe spłaty w drugim kwartale.
- Marża pośrednia oraz EBITDA spadły r/r – pomimo wzrostu przychodów, KRUK odnotował wyższe koszty opłat sądowych. W samym drugim kwartale, ze względu na negatywną aktualizację, KRUK odnotował negatywną EBITDA na rynku hiszpańskim.

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



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
NAKŁADY NA PORTFELE	39	57	-31%	12	29	45	11	10	3	19	20
SPŁATY Z PORTFELI	48	68	-30%	24	24	24	44	25	24	23	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	170	177	-4%	154	168	205	177	177	154	139	170
PRZYCHODY	27	28	-3%	14	13	13	14	13	11	12	15
PORTFELE NABYTE	27	28	-3%	14	13	13	14	13	11	12	15
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	2	1	13%	2	1	2	0	0	0	0	2
MARŻA POŚREDNIA	15	12	25%	-	-	8	4	7	5	6	9
EBITDA	9	4	110%	6	4	5	0	4	2	3	6
EBITDA GOTÓWKOWA	30	45	-34%	16	15	16	29	16	15	15	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	29%	34%	-14%	46%	37%	33%	34%	32%	32%	28%	29%

- Łączne inwestycje na wymienionych w tytule rynkach wyniosły 39 mln zł (4% nakładów w Grupie). KRUK zainwestował w portfele detaliczne niezabezpieczone. Większość z inwestycji dotyczyła rynku francuskiego.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 48 mln zł i stanowiły 3% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody wyniosły 27 mln zł (-3% r/r) pozostając na podobnym poziomie r/r. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia wyniosła 15 mln zł (+25%), a EBITDA 9 mln zł (+110%), głównie ze względu na spadek kosztów operacyjnych.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 170 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



(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
WARTOŚĆ NETTO UDZIELONYCH POŻYCZEK	246	229	7%	125	124	108	121	116	115	120	126
WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIELONYCH POŻYCZEK	349	325	7%	295	288	310	325	318	311	314	349
PRZYCHODY	81	74	9%	36	34	36	38	26	39	39	42
EBITDA	42	44	-4%	22	20	21	23	11	22	20	22

- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 103 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 247 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 półrocza 2024 roku wyniosła 349 mln zł i zwiększyła się o 7% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 81 mln zł (+9% r/r), a EBITDA wyniosła 42 mln zł (-4% r/r).



odnowa Twoich finansów

(w mln zł)	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
WARTOŚĆ NETTO UDZIELONYCH POŻYCZEK	54	32	67%	15	16	14	18	23	24	26	28
WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIELONYCH POŻYCZEK	84	60	39%	47	51	55	60	67	73	78	84
PRZYCHODY	13	11	25%	5	6	5	6	6	6	6	7
EBITDA	7	4	53%	2	2	2	2	3	3	3	4

- Novum w Polsce uruchomiło 9 tys. pożyczek o wartości netto 54 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych przez Novum pożyczek na koniec 1 półrocza 2024 roku wyniosła 84 mln zł (+39% r/r).
- Przychody Novum w Polsce wyniosły 13 mln zł (+25% r/r), a EBITDA 7 mln zł (+53%).

# Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

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



w mln zł	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
<b>PORTFELE NABYTE</b>												
Nakłady na portfele nabyte	900	1 178	-24%	495	594	961	524	653	812	983	335	565
Spłaty na portfelach	1 738	1 501	16%	657	648	700	724	776	785	777	854	883
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>												
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 481</b>	<b>1 299</b>	<b>14%</b>	<b>557</b>	<b>509</b>	<b>535</b>	<b>615</b>	<b>685</b>	<b>623</b>	<b>670</b>	<b>748</b>	<b>732</b>
Portfele wierzytelności własnych	1 349	1 161	16%	500	446	473	538	624	576	607	685	664
Aktualizacja prognozy wpływów	258	221	17%	109	61	79	87	134	99	120	144	114
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	207	253	-18%	109	82	84	111	143	91	83	105	103
Usługi windykacyjne	29	31	-6%	17	16	16	16	15	13	14	15	14
Inne produkty i usługi	103	107	-4%	40	47	46	61	46	34	49	49	54
<b>Koszty działalności</b>	<b>678</b>	<b>563</b>	<b>20%</b>	<b>252</b>	<b>256</b>	<b>316</b>	<b>271</b>	<b>292</b>	<b>288</b>	<b>356</b>	<b>314</b>	<b>364</b>
Koszty sądowe	221	168	32%	69	68	92	79	89	89	96	95	126
Koszty pracownicze i wynagrodzeń	275	251	10%	116	116	135	124	127	128	150	133	142
<b>EBITDA</b>	<b>802</b>	<b>736</b>	<b>9%</b>	<b>305</b>	<b>253</b>	<b>219</b>	<b>344</b>	<b>393</b>	<b>335</b>	<b>314</b>	<b>434</b>	<b>368</b>
Marża EBITDA	54%	57%		55%	50%	41%	56%	57%	54%	47%	58%	50%
Przychody / koszty finansowe	-185	-123	-51%	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94	-93	-92
W tym: różnice kursowe netto	-1	5	-119%	7	0	1	1	4	5	-1	-2	1
<b>Zysk brutto</b>	<b>586</b>	<b>585</b>	<b>0%</b>	<b>254</b>	<b>191</b>	<b>153</b>	<b>269</b>	<b>317</b>	<b>248</b>	<b>205</b>	<b>325</b>	<b>261</b>
Podatek	17	-57	130%	-9	-3	-25	-34	-23	-19	51	13	4
Podatek %	-3%	10%		4%	1%	16%	13%	7%	8%	-25%	-4%	-2%
<b>Zysk Netto</b>	<b>603</b>	<b>528</b>	<b>14%</b>	<b>245</b>	<b>188</b>	<b>128</b>	<b>235</b>	<b>294</b>	<b>229</b>	<b>255</b>	<b>338</b>	<b>265</b>
Marża zysku netto	41%	41%		44%	37%	24%	38%	43%	37%	38%	45%	36%
ROE kroczące (LTM)	26%	23%		27%	26%	25%	23%	24%	24%	27%	26%	26%
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>1 191</b>	<b>1 076</b>	<b>11%</b>	<b>462</b>	<b>455</b>	<b>446</b>	<b>530</b>	<b>545</b>	<b>544</b>	<b>484</b>	<b>604</b>	<b>587</b>

\*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 p. 2024	1 p. 2023	r/r	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 481</b>	<b>1 299</b>	<b>14%</b>	<b>557</b>	<b>509</b>	<b>535</b>	<b>615</b>	<b>685</b>	<b>623</b>	<b>670</b>	<b>748</b>	<b>732</b>
Polska	701	606	16%	302	243	233	268	338	291	318	337	365
Rumunia	301	291	4%	142	108	133	141	149	141	155	148	153
Włochy	280	215	30%	97	88	93	111	104	96	101	137	143
Hiszpania	166	142	17%	-3	54	61	64	78	81	82	113	53
Pozostałe kraje	27	28	-3%	18	14	13	13	14	13	11	12	15
<b>EBITDA</b>	<b>802</b>	<b>736</b>	<b>9%</b>	<b>305</b>	<b>253</b>	<b>219</b>	<b>344</b>	<b>393</b>	<b>335</b>	<b>314</b>	<b>434</b>	<b>368</b>
Rentowność EBITDA	54%	57%		55%	50%	41%	56%	57%	54%	47%	58%	50%
Przychody/Koszty finansowe	-185	-123	-51%	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94	-93	-92
Podatek dochodowy	17	-57	130%	-9	-3	-25	-34	-23	-19	51	13	4
<b>Zysk netto</b>	<b>603</b>	<b>528</b>	<b>14%</b>	<b>245</b>	<b>188</b>	<b>128</b>	<b>235</b>	<b>294</b>	<b>229</b>	<b>255</b>	<b>338</b>	<b>265</b>
Rentowność zysku netto	41%	41%		44%	37%	24%	38%	43%	37%	38%	45%	36%

# Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 p. 2024	1 p. 2023	r/r	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024	2 kw. 2024
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>975</b>	<b>896</b>	<b>9%</b>	<b>350</b>	<b>299</b>	<b>408</b>	<b>394</b>	<b>502</b>	<b>342</b>	<b>477</b>	<b>478</b>	<b>497</b>
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1 738	1 501	16%	657	648	700	724	776	785	777	854	883
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-433	-354	-22%	-157	-156	-200	-168	-186	-182	-213	-200	-234
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	8	8	-2%	4	3	-5	4	4	2	-6	4	4
Koszty ogólne	-178	-148	-20%	-67	-68	-76	-72	-76	-79	-100	-82	-96
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-159	-111	-43%	-88	-129	-9	-95	-16	-185	19	-99	-60
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-911</b>	<b>-1 203</b>	<b>24%</b>	<b>-503</b>	<b>-596</b>	<b>-970</b>	<b>-527</b>	<b>-676</b>	<b>-820</b>	<b>-996</b>	<b>-341</b>	<b>-570</b>
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-900	-1 178	24%	-495	-594	-961	-524	-653	-812	-983	-335	-565
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-11	-25	54%	-8	-3	-10	-2	-23	-8	-13	-6	-6
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-272</b>	<b>275</b>	<b>-199%</b>	<b>9</b>	<b>318</b>	<b>561</b>	<b>167</b>	<b>108</b>	<b>508</b>	<b>714</b>	<b>-240</b>	<b>-31</b>
Emisja akcji	0	0	-	10	0	16	0	0	0	0	0	0
Dywidenda / Skup akcji	-348	0	-	-249	0	0	0	0	-290	0	0	-348
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1 598	1 634	-2%	941	619	1 169	806	828	1 087	1 118	548	1 049
Zaciągnięcie obligacji	174	906	-81%	50	60	29	175	731	75	583	174	0
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1 681	-2 315	27%	-542	-371	-616	-849	-1 465	-374	-1 026	-877	-804
Spłata obligacji	-78	0	-	-241	0	-75	0	0	0	-65	-78	0
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	63	49	28%	40	10	38	35	15	10	104	-8	71
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-207</b>	<b>-32</b>	<b>-558%</b>	<b>-144</b>	<b>20</b>	<b>-1</b>	<b>33</b>	<b>-65</b>	<b>29</b>	<b>195</b>	<b>-104</b>	<b>-104</b>

\* 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)

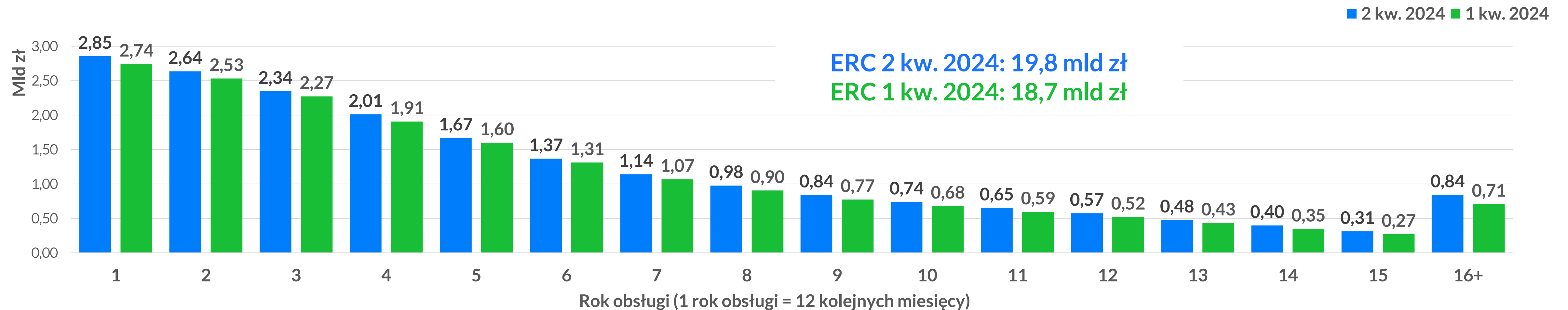


mln zł	30.06. 2024	31.03. 2024	31.12. 2023	30.09. 2023	30.06. 2023	31.03. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022	30.06. 2022	31.03. 2022
<b>AKTYWA</b>										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181	285	388	194	164	229	202	197	177	321
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	9 612	9 205	9 092	8 594	7 792	7 482	7 138	6 518	5 980	5 593
Pozostałe aktywa	429	454	448	408	449	350	341	327	309	319
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>10 222</b>	<b>9 943</b>	<b>9 929</b>	<b>9 196</b>	<b>8 405</b>	<b>8 061</b>	<b>7 681</b>	<b>7 043</b>	<b>6 466</b>	<b>6 232</b>
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 107</b>	<b>4 156</b>	<b>3 791</b>	<b>3 725</b>	<b>3 449</b>	<b>3 505</b>	<b>3 253</b>	<b>3 132</b>	<b>2 883</b>	<b>2 881</b>
w tym: Zyski zatrzymane	3 538	3 622	3 283	3 056	2 827	2 823	2 589	2 461	2 273	2 277
<b>Zobowiązania</b>	<b>6 115</b>	<b>5 787</b>	<b>6 138</b>	<b>5 471</b>	<b>4 957</b>	<b>4 556</b>	<b>4 428</b>	<b>3 911</b>	<b>3 584</b>	<b>3 351</b>
w tym: Kredyty i leasingi	2 581	2 342	2 680	2 600	1 879	2 521	2 564	2 015	1 754	1 361
Obligacje	2 943	2 939	2 851	2 371	2 267	1 556	1 382	1 423	1 362	1 560
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>10 222</b>	<b>9 943</b>	<b>9 929</b>	<b>9 196</b>	<b>8 405</b>	<b>8 061</b>	<b>7 681</b>	<b>7 043</b>	<b>6 466</b>	<b>6 232</b>
<b>WSKAŹNIKI</b>										
<b>Dług odsetkowy</b>	<b>5 524</b>	<b>5 281</b>	<b>5 531</b>	<b>4 971</b>	<b>4 146</b>	<b>4 077</b>	<b>3 946</b>	<b>3 438</b>	<b>3 116</b>	<b>2 921</b>
<b>Dług odsetkowy netto</b>	<b>5 343</b>	<b>4 996</b>	<b>5 143</b>	<b>4 777</b>	<b>3 982</b>	<b>3 848</b>	<b>3 744</b>	<b>3 241</b>	<b>2 939</b>	<b>2 600</b>
Dług odsetkowy netto do Kapitałów własnych	1,3	1,2	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,0	1,0	0,9

# Grupa KRUK – ERC na poziomie 19,8 mld zł



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



- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 czerwca 2024 wynoszą 19,8 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 marca 2024 roku o 1,1 mld zł. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 2 kwartale 2024 roku w wysokości 565 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 3,6 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec czerwca 2024, której zdyskontowana wartość w drugim kwartale 2024 roku wyniosła 114 mln zł.
- 70% łącznej aktualizacji z drugiego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do września 2029 roku (w kolejnych 63 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	2 kw. 2024
A. Spłaty na portfelach	623	657	648	700	724	776	785	777	854	883
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*	79	109	82	84	111	143	91	83	105	103
C. Odchylenie procentowe* (B / (A-B))	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%	14%	13%

## 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	2 kw. 2024
A. Aktualizacja prognozy wpływów	135	109	61	79	87	134	99	120	144	114
B. Wartość bilansowa portfela	5 265	5 630	6 158	6 768	7 100	7 390	8 190	8 674	8 778	9 143
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%	1,2%

- 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 2 kw. 2024r. 70% aktualizacji prognozy dot. najbliższych 63 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\*).

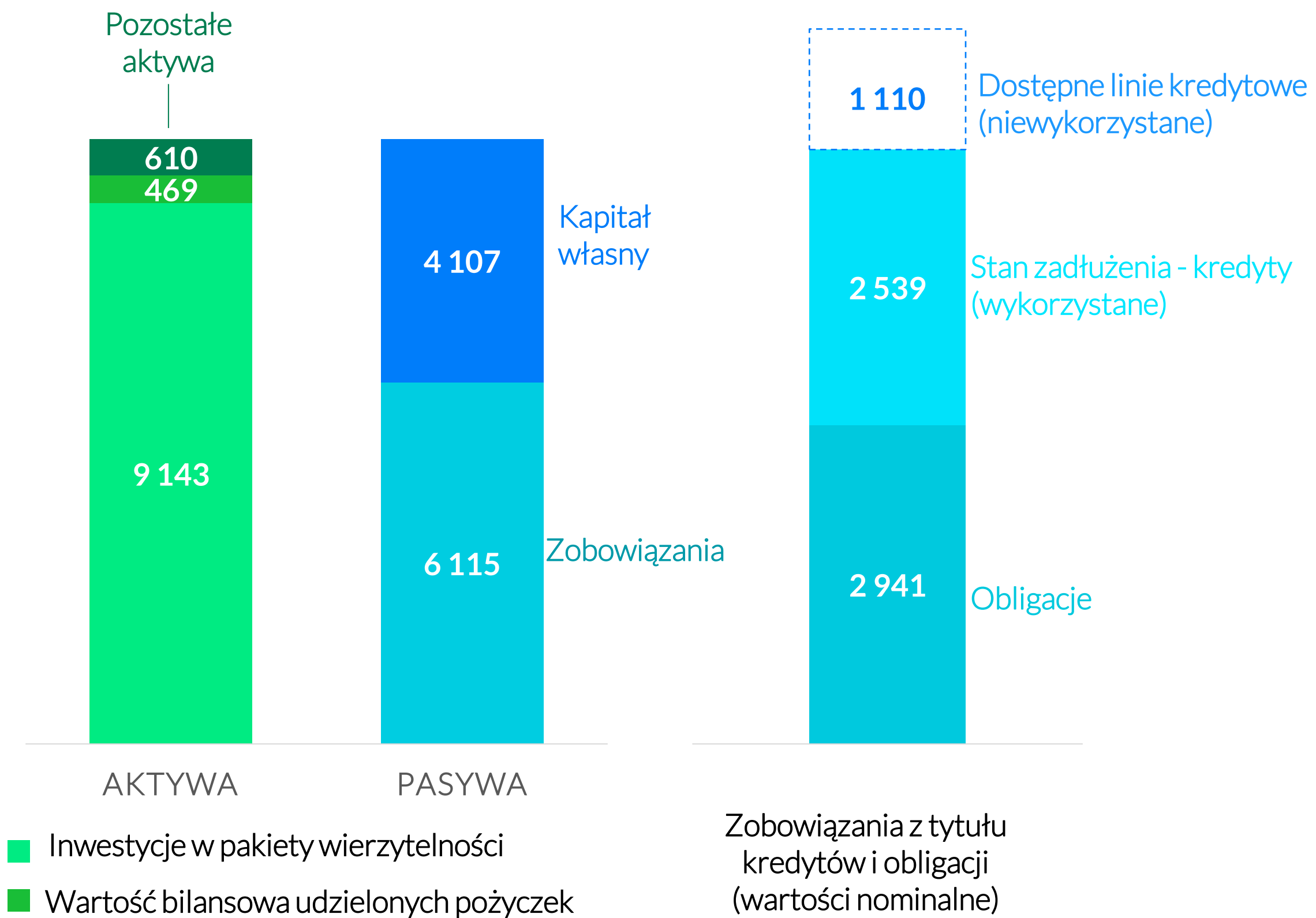
\*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych”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

# Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,8-2,7 p.p. | 474 mln zł oparte na WIBOR  
 EURIBOR 1M + 2,4-2,95 p.p. | 2 065 mln zł oparte na EURIBOR

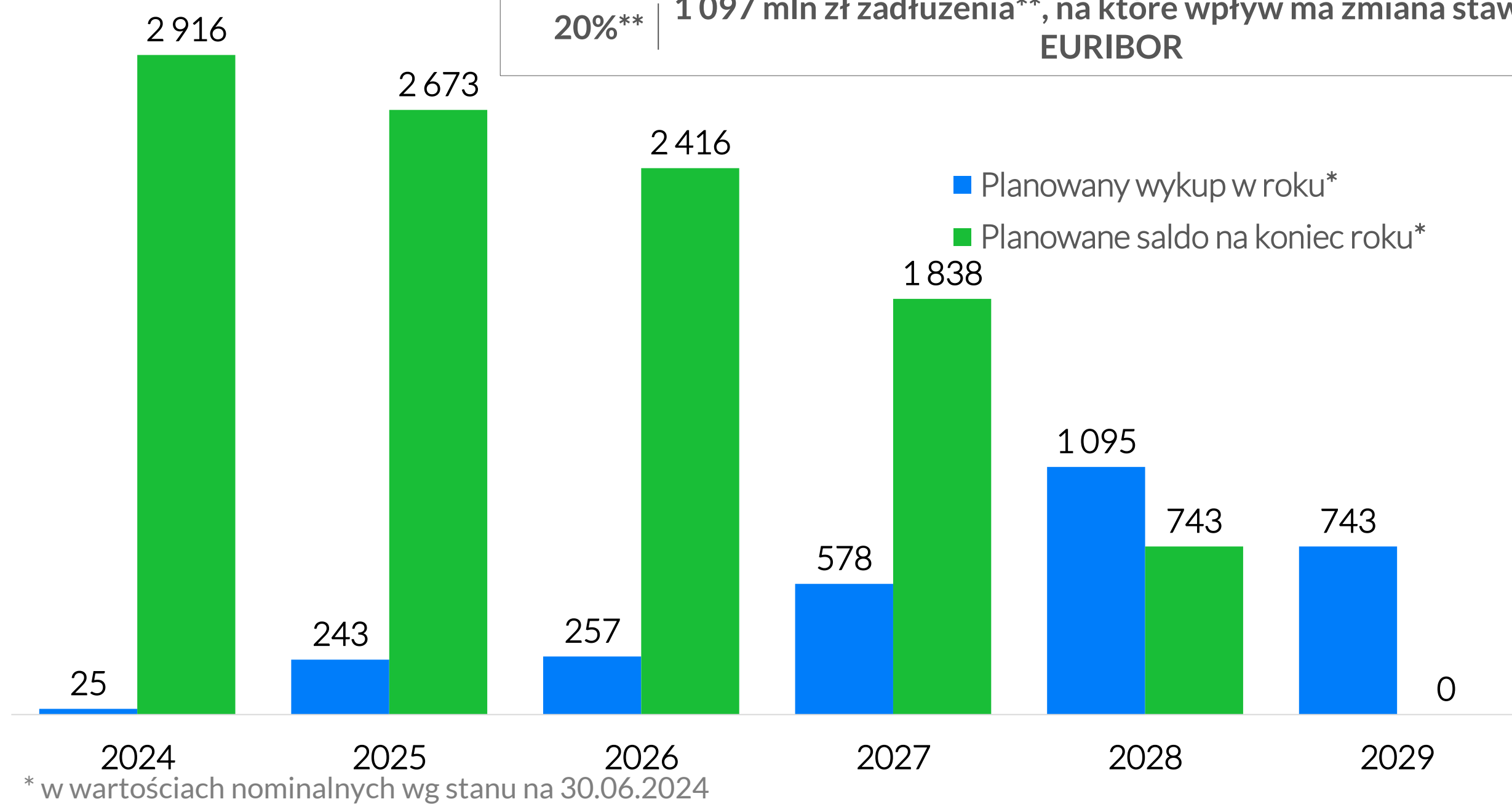
Obligacje % | WIBOR 3M + 3,2-4,65 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 968 mln zł\*\*  
 EURIBOR 3M + 4,0- 6,5 p.p. | w PLN o stałym %: 180 mln zł\*\*  
 w EUR o zmiennym %: 794 mln zł\*\*



72%\*\* | 3 939 mln zł zadłużenia\*\* stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

8%\*\* | 444 mln zł zadłużenia\*\*, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

20%\*\* | 1 097 mln zł zadłużenia\*\*, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR



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

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

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 6,2x (poziom minimalny: 4,0x)

\*\* Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych,

# Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

# Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 1 połowie 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 – **10,8% w skali roku** (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami – **2,3 % 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 połowie roku wyniosły łącznie 1304 tony ekwiwalentu CO<sub>2</sub>



## 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 połowie 2024 roku odwiedziło **70 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.



# Obszar relacji inwestorskich

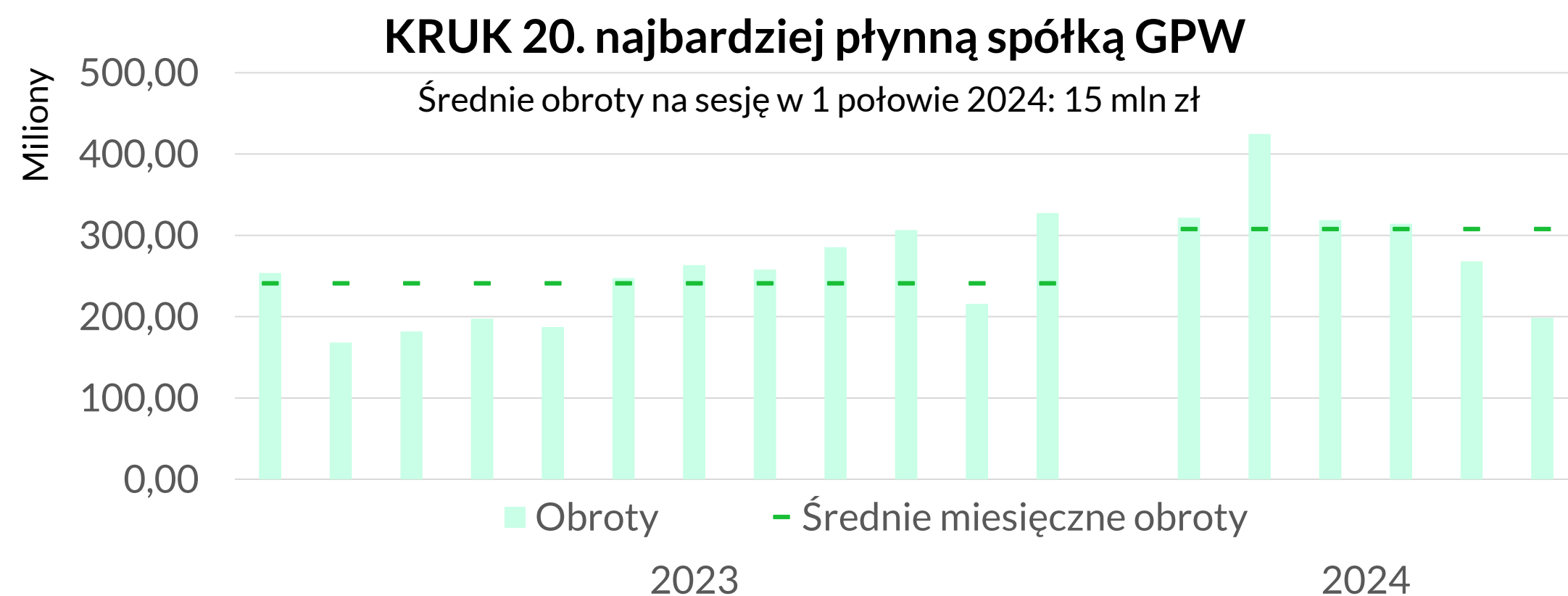


## Wybrane plany IR na 2024 rok

Data	Wydarzenie
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
10 września	BM PEKAO 21st EEI CONFERENCE, Warszawa
19 września	mBank/CommerzbankEuropean Financials Conference, Warszawa
1 października	European MidCap Event®, Paryż
9 października	ERSTE The Finest CEElection Investor Conference, Wiedeń

## Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
lipiec 2024	DM PKO BP	trzymaj	510,00 zł
czerwiec 2024	Bank Pekao BM	kupuj	575,00 zł
kwiecień 2024	Trigon DM	kupuj	570,00 zł



## 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	4,17%
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



# Nagrody i wyróżnienia



- Heros rynku kapitałowego w kategorii „Spółka giełdowa prowadząca relacje inwestorskie skierowane do inwestorów indywidualnych na najwyższym poziomie” – przyznany przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
- Wybór KRUKa jako Lidera relacji inwestorskich według zarządzających i analityków w badaniu magazynu Parkiet
- Super Etyczna Firma w konkursie Pulsu Biznesu
- Główna nagroda w konkursie „Siła Przyciągania” Pulsu Biznesu w kategorii „Nowoczesne narzędzia i technologie w zarządzaniu ludźmi” przyznana za stworzenie innowacyjnego, autorskiego rozwiązania automatyzującego w obszarze HR – KRUK HR Dashboard
- Nagroda Polskiego Contact Center w kategorii Najlepsza Technologia Wspomagająca dla bota Emilia
- Gwiazda Jakości Obsługi 2024 przyznana na podstawie badań klientów dotyczących jakości obsługi i satysfakcji
- ESG – Firma Roku 2024 w kategorii „windykacja” – KRUK został doceniony za dążenie do równouprawnienia płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia, za działania na rzecz pogłębiania integracji finansowej i cyfrowej, a także za kontynuowanie budowy dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową klientów, oraz osób znajdujących się w kryzysie finansowym.





#### 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](http://www.kruksa.pl)

Kontakt do działu relacji inwestorskich: [ir@kruksa.pl](mailto:ir@kruksa.pl)  
Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>  
ESG: <https://pl.kruk.eu/esg>