



Prezentacja wyników 2020 roku Grupa KRUK

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

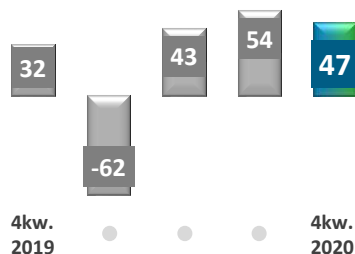
Informacje dodatkowe

KRUK pomimo pandemii Covid-19 osiągnął rekordowe spłaty na poziomie 1,8 mld zł i rekordową EBITDA gotówkową o wartości 1,2 mld zł w 2020 roku

WYNIK NETTO

81 mln zł

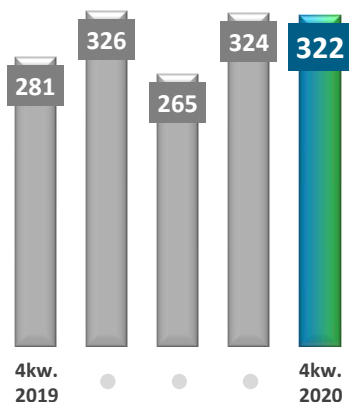
2019: 277 mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA*

1 236 mln zł

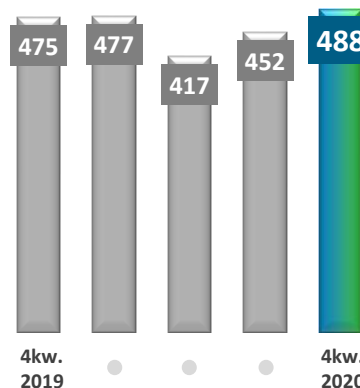
2019: 1 128 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

1 834 mln zł

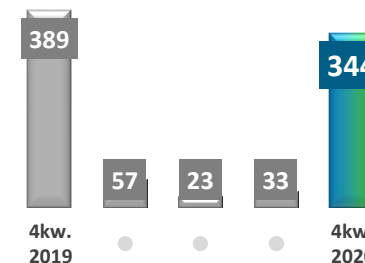
2019: 1 782 mln zł



INWESTYCJE

456 mln zł

2019: 781 mln zł



ZMIANA EPS
2020/2019

-71%

2019/2018 : -17%

ROE LTM**

4%

30.09.2020: 3%
31.12.2019: 14%

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

4,0 mld zł

30.09.2020: 3,8 mld zł
31.12.2019: 4,2 mld zł

DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,7x

30.09.2020: 1,6x
31.12.2019: 2,3x

* EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny - amortyzacja + spłaty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych
** Skonsolidowany zysk netto z ostatnich 12 miesięcy podzielony przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu.

KRUK kończy 2020 z zyskiem netto poziomie 81 mln zł, przy rekordowej EBITDA gotówkowej w wysokości 1 236 mln zł (wzrost o 108 mln zł, +10% rok do roku)

Wyniki finansowe

Grupa KRUK w 2020 roku zanotowała 81 mln zł zysku netto. EBITDA gotówkowa wyniosła 1 236 mln zł, odnotowując wzrost o 10% względem roku 2019.

W 4 kwartale 2020, KRUK osiągnął zysk netto na poziomie 47 mln zł, przy EBITDA gotówkowej na poziomie 322 mln zł.

Przychody

W 2020 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 138 mln PLN, o 10% niższe względem roku 2019. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 976 mln zł (-14% r/r). Spadek przychodów w obszarze wierzytelności nabytych głównie spowodowały niższe niż planowane spłaty z portfeli oraz negatywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wartości 205 mln zł. Rozpoznana w pierwszym półroczu negatywna aktualizacja prognozy wpływów (w tym -121 mln zł w pierwszym i -72 mln zł w drugim kwartale) miała związek z pandemią koronawirusa oraz jej skutkami w krajach, w których działa Grupa KRUK. W 3 kwartale ujemna aktualizacja prognozy wpływów wyniosła -10 mln zł i wynikała z pogorszenia spłat na portfelach zabezpieczonych. W 4 kwartale łącznie aktualizacja prognozy wpływów wyniosła -2 mln zł, przy czym wartość jest efektem skompensowania się dodatniej aktualizacja na pakietach detalicznych (+44 mln zł) z ujemną na portfelach zabezpieczonych (-46 mln zł).

Koszty

Koszty operacyjne i ogólne wyniosły 766 mln zł, co jest wartością o 12 mln zł mniejszą względem roku 2019 (-1%). Koszty te były niższe niż zakładane w budżecie o 52 mln zł (-6%), a nie uwzględniając w kosztach roku 2020 wpływu odpisu z tytułu utraty wartości spółki hiszpańskiej Espand w kwocie -25 mln zł, zrealizowane koszty są poniżej zabudżetowanych na rok 2020 o 77 mln zł (-9%). Na obniżenie kosztów wpływ miał wprowadzony przez Grupę plan oszczędnościowy, realizowany od II kwartału 2020 roku. Największe oszczędności miały miejsce w kosztach zarządzania (-37% r/r), wydatkach na flotę, paliwo i podróże służbowe (-52% r/r), kosztach zatrudnienia i szkoleń pracowników (-34% r/r) i kosztach reklamy i marketingu (-54% r/r). Część oszczędności miała charakter czasowy, np. obniżenie wynagrodzeń na 3 miesiące, część polegała na przesunięciu w czasie niektórych wydatków, jak np. opłat sądowych.

Podatek odroczoney

Podatek dochodowy w roku 2020 wyniósł 123 mln zł. Największą część podatku stanowi podatek odroczoney, który wyniósł 97 mln zł. Główny element podatku odroczonego stanowi rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 100 mln zł, wynikająca z zakładanych w kolejnych 3 latach wypłat dochodów ze spółek inwestycyjnych Grupy do KRUK S.A. Wypłaty dochodów zostały założone na podstawie przewidywanych przepływów gotówkowych wewnątrz Grupy KRUK.

KRUK zakończył rok z bardzo dobrymi spłatami na portfelach detalicznych niezabezpieczonych i poniżej oczekiwań na portfelach zabezpieczonych i korporacyjnych

Spłaty z pakietów nabytych

- Roczna wartość wpłat na portfelach nabytych była największa w historii działalności Grupy i wyniosła 1 834 mln zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do roku poprzedniego.
- W całym 2020 roku Grupa osiągnęła wpłaty na poziomie 93% łącznego Celu Operacyjnego, przyjętego w budżecie na rok 2020 (Cel Operacyjny składa się z prognozy utworzonej w budżecie na 2020 rok (zakupy pakietów do 10.2019) oraz wycen przed zakupem dla pakietów nabytych od 11.2019).
- Najślabszym miesiącem w 2020 roku był kwiecień, kiedy Grupa zrealizowała wpłaty na poziomie 85% Celu Operacyjnego, by następnie zanotować powolne odbicie w maju i czerwcu (odpowiednio 86% i 89% realizacji Celu Operacyjnego).
- W trzecim kwartale Grupa zrealizowała wpłaty na poziomie 90% Celu Operacyjnego, natomiast w czwartym już 97%. W grudniu 2020 Grupa zrealizowała 100% Celu Operacyjnego.
- W podziale na rodzaj aktywów Cel operacyjny w 2020 został dla detalicznych niezabezpieczonych portfeli osiągnięty na poziomie 99%, a dla portfeli zabezpieczonych detalicznych i korporacyjnych portfeli na poziomie 69%. W czwartym kwartale, realizacja była na poziomie odpowiednio 106% dla portfeli detalicznych niezabezpieczonych i 65% dla portfeli zabezpieczonych detalicznych i korporacyjnych.
- Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią 77% wszystkich spłat w Grupie KRUK i w zestawieniu z rokiem poprzednim utrzymały się na podobnym poziomie (wzrost o 1%). W 2020 roku Grupa zanotowała znaczący wzrost spłat na rynku włoskim, które poprawiły się względem 2019 roku o 35%.

Inwestycje w nowe portfele

- Grupa KRUK nabyła w 2020 roku portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 3,1 mld zł inwestując 456 mln zł, z czego 344 mln zł w 4 kwartale, co stanowi 75% wszystkich nakładów na portfele w 2020 roku.
- Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami w 2 i 3 kwartale 2020 roku.
- Jednocześnie w okresie 2 i 3 kwartału 2020 roku na większości z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19. Dopiero pod koniec 3 kwartału banki i instytucje finansowe zaczęły powracać do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych miesiącach roku zostały przez nich zamrożone lub nie odbyły się z uwagi na pandemię.
- W Polsce udział rynkowy KRUK liczony w wartości nakładów wyniósł w 2020 roku 35%, a w Rumunii 30%.

KRUK posiada dobrą sytuację płynnościową. W 2020 roku wypłacił dochód akcjonariuszom i rekomenduje wypłatę dywidendy w 2021 roku

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2,0 mld zł, które stanowią 44% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,0x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,7x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- Na dzień 31.12.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wyniosły 146 mln zł. Grupa zmniejszyła stan posiadanych środków pieniężnych o 5 mln zł względem roku 2019 oraz spłaciła część zobowiązań kredytowych (-451 mln zł), co zwiększyło dostępność linii kredytowych do 1 046 mln zł.
- W 2020 roku, w ramach otwartego prospektu emisji publicznych, KRUK wyemitował obligacje dedykowane inwestorom indywidualnym. KRUK wyemitował 25 mln zł 5-letnich obligacji o stałym kuponie 4,8%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 61,4 proc. W lutym 2021, KRUK wyemitował w ramach prospektu emisji publicznych kolejną serię 5-letnich obligacji o wartości 20mln zł o stałym kuponie 4,2%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 82,27 proc.

Dystrybucja dochodu do akcjonariuszy

- KRUK w 2020 roku wypłacił dochód akcjonariuszom w formie skupu akcji własnych spółki o łącznej wartości 95 mln zł.
- Zarząd KRUK zarekomendował wypłatę w 2021 roku dywidendy w wysokości 8 zł na akcję.
- KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 383 mln zł dochodu akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2020 roku.
- W perspektywie strategii 2019-2024, intencją zarządu jest, by KRUK był spółką wypłacającą dochody do akcjonariuszy w wysokości zależnej od aktualnej sytuacji finansowej i rynkowej oraz z uwzględnieniem reinwestowania realizowanych zysków w rozwój działalności w celu wzrostu wartości.

Akcjonariat

- Zgodnie z raportami funduszy inwestycyjnych z grudnia 2020, łączny udział OFE w akcjonariacie KRUKa zwiększył się do 57,1% głosów.
- Akcjonariuszami, którzy mają więcej niż 5% głosów na WZA są OFE NN (13,66%), Piotr Krupa (9,63%), OFE PZU (9,39%), OFE Aviva Santander (8,97%) oraz OFE Allianz (5,31%).

KRUK dostosował swoją działalność do warunków spowodowanych pandemią COVID-19 w roku 2020

Działania operacyjne

- Na datę publikacji raportu okresowego KRUK kontynuuje działalność bez istotnych przeszkód na wszystkich rynkach.
- Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej; po dziś dzień większość pracowników ma możliwość skorzystania z tej formy pracy i z niej korzysta.
- Zadaliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Wstrzymaliśmy czasowo wizyty doradców terenowych, którzy powrócili do bezpośrednich spotkań z klientami na przełomie maja i czerwca, z zachowaniem wymagań sanitarnych.
- Rozwinęliśmy posiadane już narzędzia online, przyspieszyliśmy wdrożenie nowych (e-kruk, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiających efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.
- Ograniczyliśmy akcję kredytową, implementując jednocześnie dodatkową weryfikację klientów starających się o pożyczkę. Obniżyliśmy koszty pozaodsetkowe zgodnie z wprowadzonymi w Polsce zmianami prawnymi.
- Czasowo obniżyliśmy wynagrodzenie zarządu, rady nadzorczej, jak również pracowników.
- Wstrzymaliśmy procesy podwyżkowe, dodatkowe benefity, ograniczyliśmy rekrutacje.
- Wprowadziliśmy dodatkowe oszczędności, które częściowo były przesunięciem kosztów w czasie, a częściowo mogą mieć charakter powtarzalny.
- W Polsce, Rumunii i Hiszpanii skorzystaliśmy z dopłat do wynagrodzeń pracowników, zgodnie z rządowymi planami pomocowymi.
- Wprowadziliśmy ostrożną politykę inwestycyjną, uwzględniając w wycenach dodatkowe ryzyko związane z pandemią.
- Uwzględniliśmy prawdopodobny wpływ pandemii na odzyski, stanowiący większość z 205 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w 2020 roku

KRUK w roku 2020 rozwinął się w kanale online

Rozwój online

- Rozwijamy narzędzia cyfrowe - proces obsługi klienta może się odbywać online poprzez portal e-KRUK.
- Elektroniczny podpis wdrożyliśmy m.in. w Polsce i w Hiszpanii. Hiszpania okazała się także liderem w wykorzystaniu podpisu elektronicznego.
- Rozwijamy tzw. „Omnichannel” czyli możliwość prowadzenia sprawy we wszystkich kanałach kontaktu.
- Wprowadziliśmy narzędzia do dokonywania płatności elektronicznych na wszystkich rynkach (w Polsce BLIK).
- Znacząco zwiększyliśmy udział porozumień pochodzących z kanału elektronicznego (takich, które są wystawiane lub podpisywane w kanale online). W Hiszpanii udział porozumień online osiągnął w grudniu 95%.
- Zwiększamy znaczenie self-service (obsługa bezkosztowa) - udział zawartych ugód w tym kanale (bez wykorzystania innych narzędzi) w Polsce w grudniu 2020 wyniósł 25%.
- Wdrożyliśmy automatyczne komunikaty (e-mail, sms) zachęcające do samodzielnej obsługi swoich spraw w kanale online, gdzie klient może np. zawrzeć ugodę czy spłacić zadłużenie.
- Stale zwiększamy udział płatności w kanale online na etapie polubownym - w Polsce w 2020 wyniósł około 20% wszystkich wpłat.
- Przenieśliśmy funkcjonowanie większości obszarów w sferę online (m. in. CC). Aktualnie ze względu na dbałość o bezpieczeństwo naszych pracowników kontynuujemy pracę w trybie online.

KRUK zaktualizował swoją misję, wizję i wartości

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.

Grupa KRUK i jej odpowiedzialność społeczna

Nasza misja

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

Współpraca z klientami

- Osoby zadłużone traktujemy z szacunkiem i umożliwiamy im spłatę zadłużenia, uświadamiając jednocześnie, jakie są konsekwencje braku spłaty zadłużenia.
- Klient podejmuje decyzję dotyczącą formy współpracy z nami.
- Od kilku lat cyklicznie prowadzimy badania satysfakcji klientów, którzy mieli kontakt z Grupą KRUK – klienci wysoko oceniają pracę oraz postawę naszych doradców.
- Grupa KRUK realizuje procesy sędowo-egzekucyjne zgodnie z przepisami prawa.

Etyka w Grupie KRUK

- Od ponad 20 lat angażujemy się w budowę wizerunku branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce i w Europie.
- KRUK jest członkiem m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, United Nations Global Compact, PKPP Lewiatan, ACA International, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.
- KRUK współtworzył, a w 2019 roku miał istotny wkład w nowelizację kodeksu etycznego - Zasad Dobrych Praktyk (w ramach ZPF), których celem jest zapewnienie wyższych standardów obsługi konsumentów (w tym osób zadłużonych).
- W 2020 roku KRUK otrzymał tytuł Super Etycznej Firmy w prestiżowym konkursie „Pulsu Biznesu” (po wnikliwym audycie PwC).
- KRUK S.A. i ERIF BIG S.A. pozytywnie przeszły audyt etyczny Komisji Etyki ZPF i otrzymały certyfikat potwierdzający stosowanie zasad etycznych.

Nasze działania w 2020 roku

- W czasie pandemii na wszystkich rynkach prowadzone były kampanie edukacyjne, zachęcające klientów do korzystania z serwisów online, w tym platformy e-KRUK, aby zarządzać swoim zadłużeniem bez wychodzenia z domu.
- W ramach realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (Cel 3 „Dobre zdrowie i jakość życia”) Grupa przekazała m.in. darowiznę na zakup sprzętu ochronnego dla personelu medycznego szpitala zakaźnego we Wrocławiu, podziękowała za walkę z COVID-19 medykom szpitala w LaSpezi, a w Hiszpanii wsparła Federację Hiszpańskich Banków Żywności, aby w okresie świąt Bożego Narodzenia wesprzeć osoby, które w wyniku pandemii zostały bez środków do życia.
- Program wsparcia dla pracowników i Centrum Pomocy Psychologicznej dla klientów (osób zadłużonych) – zyskuje na znaczeniu.
- Dzień Długu Ekologicznego 2020 – edukacja społeczna, jak w dobie pandemii spadł konsumpcjonizm i jak zmieniło się podejście do wydawania pieniędzy. Dodatkowo, jak zmiany wpłynęły na środowisko.
- Dzień bez Długów 2020 – promocja kursu Żyj bez Długów i badanie „Portret zadłużonych Polaków w dobie pandemii COVID-19”
- Pomoc dzieciom zagrożonym wykluczeniem cyfrowym – przekazanie sprzętu komputerowego.
- Inicjatywy z zakresu CSR znalazły się w opublikowanym w 2020 roku „Raporcie odpowiedzialnego Biznesu. Dobre praktyki 2019” Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w roku 2020 według segmentów

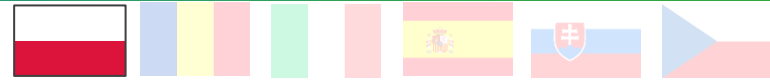
2020

2019

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Pozostałe		Centrala	Razem		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019		2020	2019	
Nakłady na portfele	346	338	48	254	0	99	63	90	N/D	456	781	
Spłaty na portfelach	863	820	525	561	250	185	196	217	N/D	1 834	1 782	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (w mld zł)	1,9	1,9	0,9	1,0	0,7	0,8	0,5	0,5	N/D	4,0	4,2	
Przychody	622	602	315	400	117	172	84	91	N/D	1 138	1 264	
Portfele nabyte	498	516	299	385	107	160	73	77	N/D	976	1 138	
Usługi windykacyjne	22	25	13	14	10	12	11	14	N/D	57	65	
Wonga	78	36							N/D	78	36	
Pozostała działalność	24	24	3	1	0	0	0	0	N/D	26	25	
EBITDA	293	308	221	294	-29	-7	-61	-38	-45	-73	379	484
EBITDA gotówkowa	658	612	447	470	113	18	62	102	-45	-73	1 236	1 128

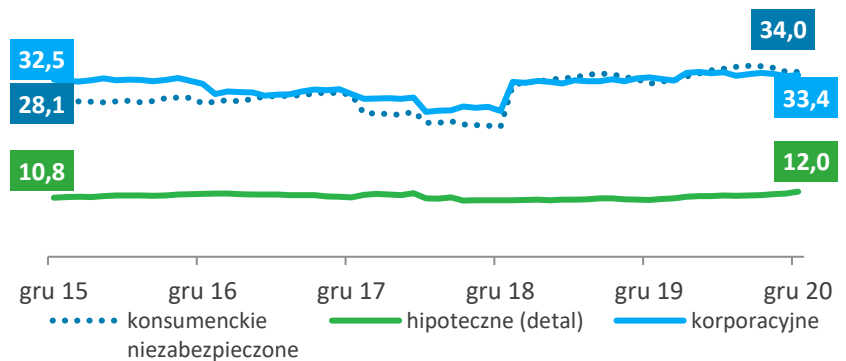
Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce



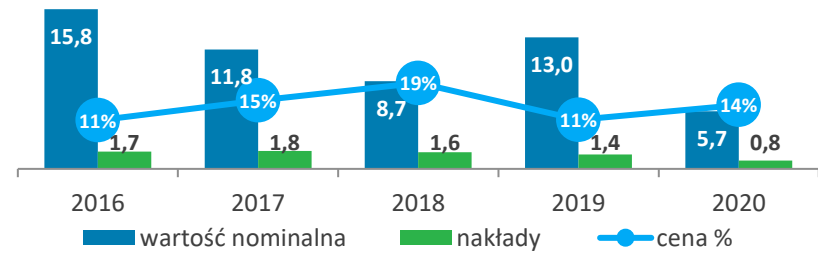
Wzrost PKB 2020
-2,8%
 (2019: 4,0%)*

Bezrobocie 12.2020
6,2%
 (12.2019: 5,2%)*

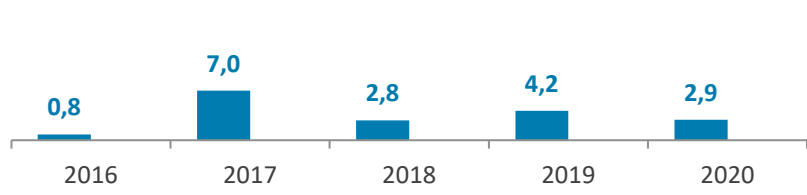
Bankowe wierzytelności nieregularne (w mld zł)



Podaż portfeli detalicznych i hipotecznych (mld zł)



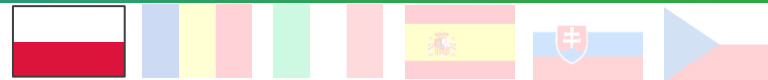
Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)**



- Poziom wierzytelności nieregularnych w polskich bankach pozostaje stabilny. Łączna wartość nieregularnych wierzytelności bankowych w Polsce wyniosła 79 mld zł, z czego 43% to wierzytelności konsumenckie niezabezpieczone, 15% hipoteczne, a 42% - korporacyjne
- Podaż wierzytelności detalicznych w 2020 roku wyniosła 5,7 mld zł przy nakładach na poziomie 1,4 mld zł. Niska podaż była efektem ograniczenia transakcji ze strony sprzedających i kupujących z uwagi na pandemię COVID-19.
- Niezabezpieczone wierzytelności detaliczne stanowiły 91% wartości nominalnej (5,2 mld zł) i 94% nakładów (0,8 mld zł) portfeli detalicznych w Polsce. Głównymi konkurentami KRUKa na rynku polskim były podmioty zagraniczne.
- KRUK szacuje, że średnia cena na przetargach wierzytelności konsumenckich niezabezpieczonych, czyli najbardziej preferowanych przez KRUKa aktywach, wyniosła ok. 15%.
- Udział nakładów KRUKa w rynku polskim szacujemy na 35%.
- KRUK spodziewa się większej podaży w roku 2021 niż w 2020 roku na rynku.

* Źródło: GUS, dane wstępne
 ** wg wartości nominalnej; rok 2017 obejmuje przejście dużego portfela korporacyjnego przez KRUKa na rynku wtórnym

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)

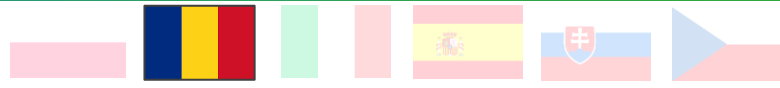


(w mln zł)	2020	2019	r/r
Nakłady na portfele	346	338	2%
Spłaty z portfeli	863	820	5%
Wartość bilansowa portfela	1876	1884	0%
Przychody	544	566	-4%
W tym z portfeli nabytych	498	516	-4%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	-38	36	-207%
Usługi windykacyjne	22	25	-14%
Pozostała działalność	24	24	-1%
EBITDA	277	318	-13%
EBITDA gotówkowa	642	622	3%
Rentowność portfela (LTM)*	26%	27%	-5%

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

- COVID-19 ograniczył inwestycje w Polsce, mimo to nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 346 mln zł, więcej niż w 2019 roku i stanowiły 76% zainwestowanych przez Grupę środków w roku 2020. 83% nakładów w Polsce stanowiły niezabezpieczone portfele detaliczne. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji w roku 2021.
- Spłaty w 2020 roku wyniosły 863 mln zł i odnotowały wzrost w stosunku do analogicznego okresu o 5%. Wpłaty w Polsce stanowiły 47% wpłat ogółem.
- Pomimo trudnej sytuacji związanej z pandemią Grupa zrealizowała wpłaty założone w Celu Operacyjnym** przyjętym w budżecie na rok 2020 dla polskich portfeli detalicznych. Wpłaty zrealizowane łącznie na portfelach detalicznych i zabezpieczonych w Polsce odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego o mniej niż łączne procentowe odchylenie w Grupie, a wpłaty na portfelach detalicznych niezabezpieczonych przekroczyły Cel Operacyjny.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

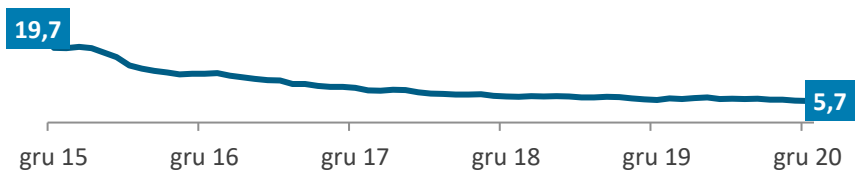
Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii



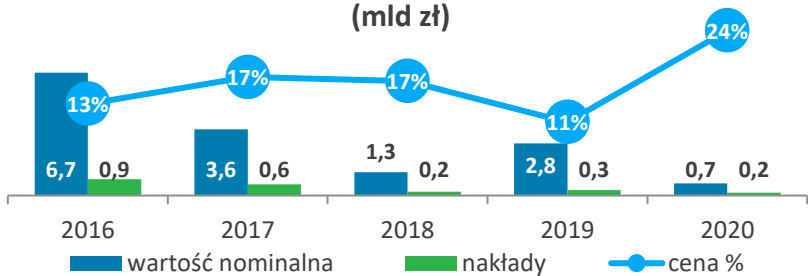
Wzrost PKB 2020
-4,4%
 (2019: 4,2%)*

Bezrobocie 12.2020
4,9%
 (12.2019: 3,9%)*

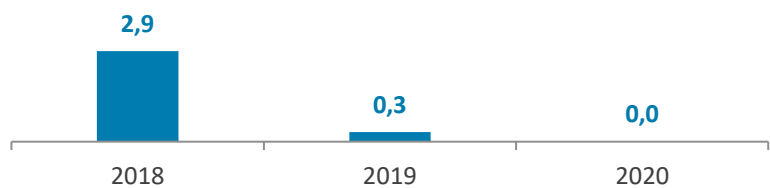
Bankowe wierzytelności z utratą wartości (w mld zł)



Podaż portfeli konsumenckich (mld zł)



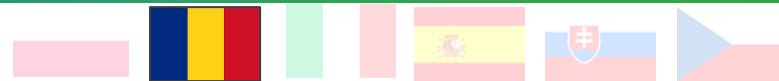
Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



- Poziom wierzytelności nieregularnych w rumuńskim systemie bankowym zmniejszył się do 5,7 mld zł w grudniu 2020 roku.
- W 2020 roku sprzedaż portfeli wierzytelności wyniosła 0,7 mld zł wartości nominalnej (w porównaniu do 3,2 mld zł w poprzednim roku), przy nakładach na poziomie 165 ml zł.
- Średnie ceny portfeli wierzytelności konsumenckich niezabezpieczonych w Rumunii wyniosły w 2020 roku około 25%.
- Pomimo rekordowo niskiej podaży, KRUK utrzymał swoją silną pozycję na rynku rumuńskim.
- Udział nakładów KRUKa na rynku rumuńskim szacujemy na około 30%.
- Największy udział w nabytych przez KRUK portfelach miały wierzytelności konsumenckie niezabezpieczone, które odpowiadały za blisko 0,7 mld zł podaży, względem 2,8 mld zł w poprzednim roku. Większość nabytych portfeli pochodziła z sektora finansowego.

* Źródło: INS, dane wstępne

Działalność GK KRUK w Rumunii



(w mln zł)	2020	2019	r/r
Nakłady na portfele	48	254	-81%
Spłaty z portfeli	525	561	-6%
Wartość bilansowa portfela	889	994	-11%
Przychody	315	400	-21%
W tym z portfeli nabytych	299	385	-22%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	-9	121	-108%
Usługi windykacyjne	13	14	-5%
Pozostała działalność	3	1	346%
EBITDA	221	294	-25%
EBITDA gotówkowa	447	470	-5%
Rentowność portfela (LTM)*	32%	40%	-20%

- W związku z przyjętą polityką inwestycyjną i ograniczoną podażą z uwagi na COVID-19 na rynku rumuńskim Grupa KRUK nabyła w 2020 roku portfele detaliczne za 48 mln zł, co stanowi 10% wszystkich nakładów Grupy, a razem z nakładami w Polsce 86%. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji w roku 2021.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 525 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do roku poprzedniego o 6%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 29% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wpłaty na rynku rumuńskim odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego na wyższym poziomie niż łączne procentowe odchylenie w Grupie. Gorsze spłaty wynikały głównie z trwających od 30 marca do 15 lipca ograniczeń w prowadzeniu egzekucji z rent i emerytur oraz tzw. postojowego (rodzaj świadczenia wypłacanego przez państwo jako wsparcie dla pracowników). Począwszy od trzeciego kwartału nastąpiła poprawa odzysków (wpłaty w trzecim kwartale wzrosły w porównaniu do kwartału drugiego o 15%, natomiast wpłaty w czwartym kwartale wzrosły o 9% w porównaniu do kwartału trzeciego).
- Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- KRUK w Rumunii rozpoznał łącznie 2020 roku 9 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, z czego 41 mln zł w pierwszych 3 kwartałach. Z uwagi na poprawię spłat w ostatnim kwartale 2020 oczekiwana jest dalsza poprawa poziomu spłat, co przełożyło się na rozpoznanie w czwartym kwartale 2020 dodatkowej aktualizacji prognozy wpływów na portfelach rumuńskich w kwocie 32 mln zł.

* 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

Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech



Wzrost PKB 2020

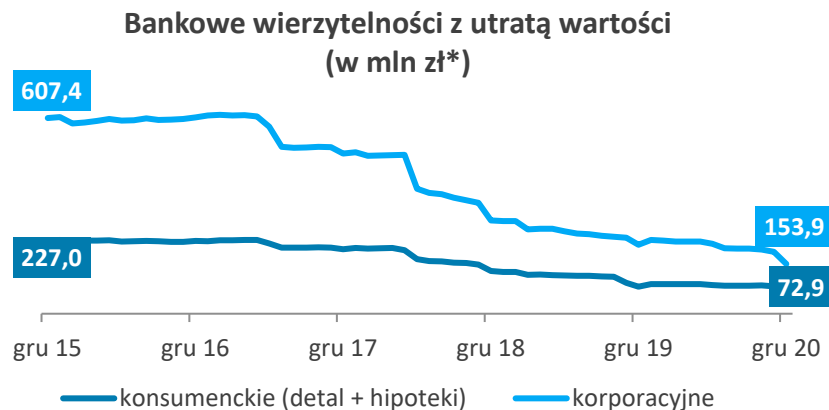
-8,9%

(2019: 0,0%) *

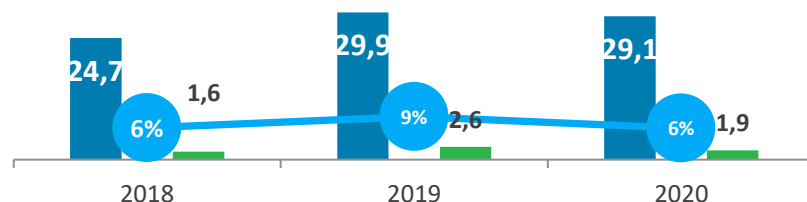
Bezrobocie 12.2020

9,0%

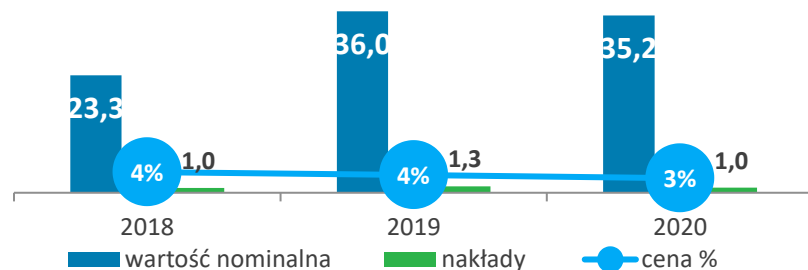
(12.2019: 9,8%) *



Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



- Poziom wierzytelności nieregularnych we Włoszech pozostaje wysoki.
- KRUK szacuje, że podaż rynku wierzytelności detalicznych, korporacyjnych i SME we Włoszech w roku 2020 była na poziomie zbliżonym do roku 2019 i wyniosła 64 mld zł (przy nakładach na poziomie 2,9 mld zł), a podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych wyniosła 29 mld zł (w 2019 odpowiednio 66 i 30 mld zł). Poziom nakładów na rynku na portfele detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 1,9 mld zł.
- Średnia cena portfeli detalicznych oscylowała w okolicach 6%, względem 9% w roku poprzednim. Większość portfeli sprzedawana była przez sektor bankowy, a głównymi nabywcami portfeli na rynku włoskim były podmioty lokalne.

* Źródło: ISTAT, Bank Włoch, dane wstępne

Działalność GK KRUK we Włoszech



(w mln zł)	2020	2019	r/r
Nakłady na portfele	0	99	-
Spłaty z portfeli	250	185	35%
Wartość bilansowa portfela	735	812	-10%
Przychody	117	172	-32%
W tym z portfeli nabytych	107	160	-33%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	-96	-14	-589%
Usługi windykacyjne	10	12	-17%
EBITDA	-29	-7	-332%
EBITDA gotówkowa	113	18	537%
Rentowność portfela (LTM)*	14%	21%	-33%

- W 2020 roku Grupa KRUK ograniczając swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19, nie nabyła żadnych portfeli wierzytelności na rynku włoskim.
- Grupa KRUK na rynku włoskim osiągnęła 250 mln zł wpłat w 2020 roku, co stanowi wzrost o 35% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wpłaty we Włoszech stanowiły 14% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wpłaty na rynku włoskim odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego na wyższym poziomie niż łączne procentowe odchylenie w Grupie.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- W 2020 roku Grupa rozpoznała łącznie 96 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, z czego -76 mln zł w pierwszym półroczu, co wynikało przede wszystkim z oczekiwanego pogorszenia przyszłych spłat między innymi z uwagi na sytuację epidemiczną, a szczególnie na szybkości w terminach spłat ze strumienia sądowego.
- W czwartym kwartale Grupa rozpoznała 22 mln zł ujemnej aktualizacji prognozy wpływów, co było efektem weryfikacji założeń dotyczących procesu sądowego i zastosowania nowych krzywych, które odzwierciedlają wolniejszy przebieg procesu, przy jednoczesnym dłuższym utrzymywaniu się wpłat.

* 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

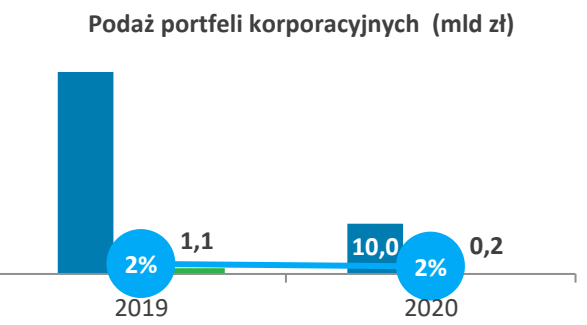
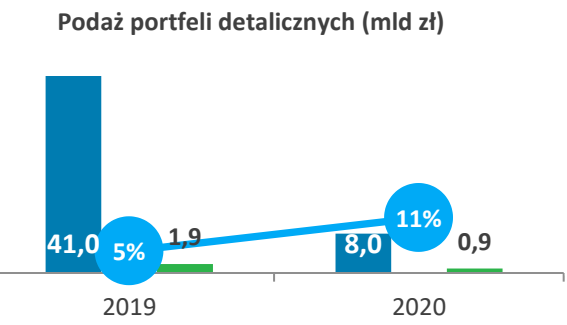
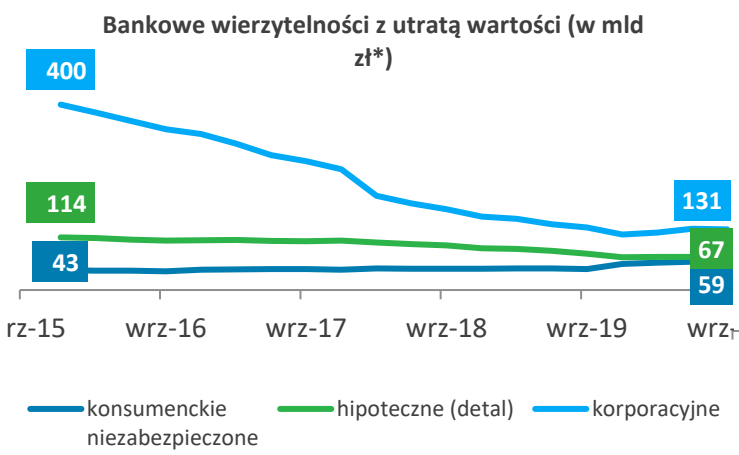
Rynek sprzedaży wierzytelności:



Hiszpania

Wzrost PKB 2020: **-9,1%**
(2019: 2,0%)*

Bezrobocie 12.2020: **16,1%**
(12.2019: 13,8%)*



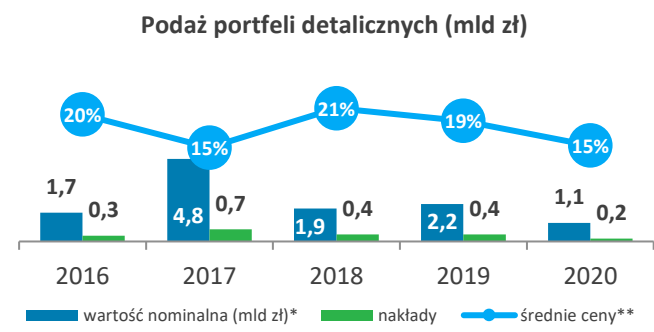
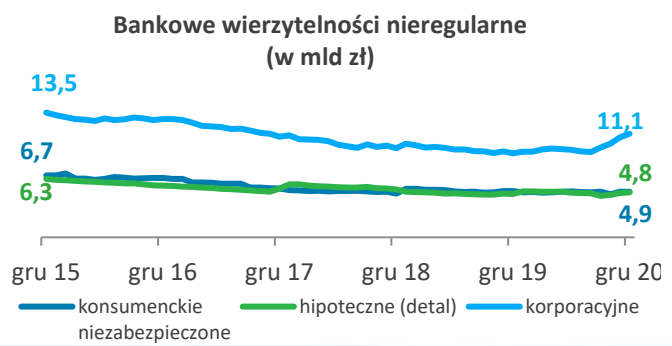
Hiszpańska gospodarka radzi sobie z problemem nadmiernego zadłużenia, m.in. poprzez aktywną sprzedaż wierzytelności.

Podaż na hiszpańskim rynku wierzytelności detalicznych, korporacyjnych i SME wyniosła 18 mld zł, przy inwestycjach na poziomie 1,1 mld zł, natomiast podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych wyniosła 8 mld zł, co jest dużym spadkiem względem roku 2019

Czechy i Słowacja

Wzrost PKB 2020
Czechy **-5,6%** (2018: 1,7%)**
Słowacja **-5,2%** (2018: 1,3%)**

Bezrobocie 12.2020
Czechy **2,0%** (2019: 2,0%)**
Słowacja **5,1%** (2019: 5,9%)**



- Od kilku lat akcja kredytowa w Czechach i na Słowacji rośnie, przy jednoczesnym spadku poziomu wierzytelności nieregularnych w sektorze bankowym.
- W 2020 roku wartość sprzedanych pakietów wierzytelności konsumenckich w Czechach i na Słowacji wyniosła 1,1 mld zł. Nakłady rynku szacujemy na kwotę 0,8 mld zł. Średnie ceny wynosiły 19%. Ponad połowa sprzedanych portfeli w Czechach i na Słowacji pochodziła z sektora bankowego.

Działalność GK KRUK – pozostałe rynki



(w mln zł)	2020	2019	r/r
Nakłady na portfele	63	90	-30%
Spłaty z portfeli	196	217	-10%
Wartość bilansowa portfela	485	507	-4%
Przychody	84	91	-7%
W tym z portfeli nabytych	73	77	-6%
W tym z aktualizacji prognozy wpływów	-61	-64	6%
Usługi windykacyjne	11	14	-17%
EBITDA	-61	-38	-60%
EBITDA gotówkowa	62	102	-39%
Rentowność portfela (LTM)*	15%	17%	-12%

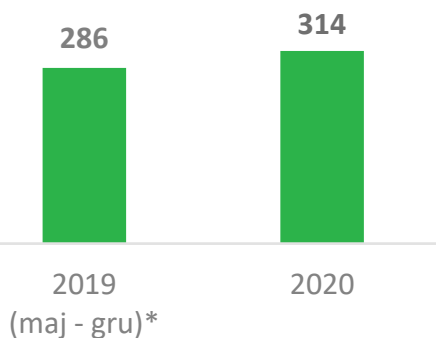
- Pozostałe rynki to Hiszpania, Czechy, Słowacja oraz Niemcy. Podobnie jak we Włoszech, również na rynkach pozostałych Grupa KRUK ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19. Grupa nabyła w 2020 roku w Hiszpanii portfele za 55 mln zł oraz w Czechach za 8 mln zł.
- Wpłaty w roku 2020 wyniosły w segmencie „pozostałe rynki” 196 mln zł, co stanowi spadek o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Przełożyła się na to sytuacja związana przede wszystkim z COVID-19 w Hiszpanii, która obok Włoch najmocniej została dotknięta skutkami pandemii.
- Wpłaty w Hiszpanii 2020 roku istotnie odbiegały in minus od celu operacyjnego, a ich odchylenie było istotnie większe niż procentowe, łączne odchylenie w Grupie. Odchylenie dotyczyło zarówno niezabezpieczonych spraw konsumenckich jak i wierzycelności korporacyjnych. KRUK uwzględnił wpływ tej zmiany w prognozie księgowej na koniec 4 kwartału 2020 roku.
- W aktualizacjach prognozy wpływów uwzględniono zakaz wnioskowania o ogłoszenie upadłości do 14 marca 2021. Wpływ na prognozy wpływów przedłużenia tego zakazu w dniu 13.03.2021 do końca roku Grupa ocenia jako nieistotny.
- W związku z sytuacją pandemiczną i wpływem znacznego ograniczenia funkcjonowania społeczno-gospodarczego, w Hiszpanii Grupa KRUK rozpoznała 60 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, a w całym segmencie „pozostałe rynki” ujemne 61 mln zł. Przyczyną negatywnych aktualizacji w Hiszpanii w 1 kwartale w kwocie 25 mln zł było oczekiwane pogorszenie przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną. Negatywne aktualizacje prognozy wpływów w kwartałach 2-4 dotyczyły głównie portfeli korporacyjnych.

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

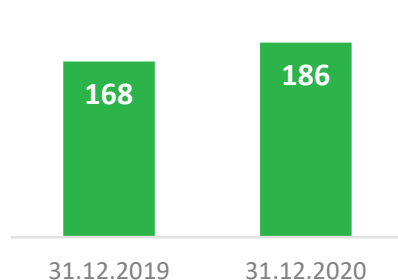
Działalność grupy KRUK - Wonga



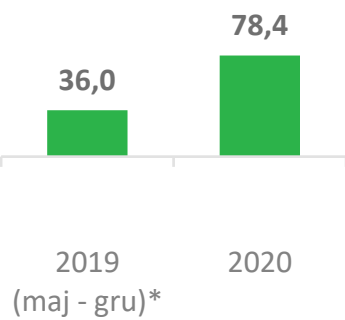
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



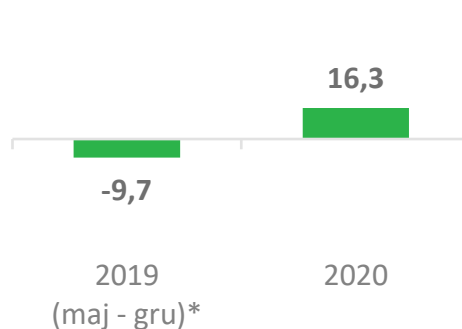
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



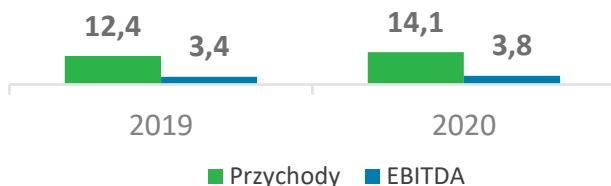
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 2020 roku wyniosła 186 mln zł, przy udzielonych pożyczkach o wartości nominalnej 314 mln zł.
- Wartość sprzedanych pożyczek w roku 2020 była poniżej założeń, na co wpływ miało ograniczenie sprzedaży w konsekwencji wybuchu pandemii Covid-19.
- We wrześniu 2020 Wonga wprowadziła dla udzielanych pożyczek przychody odsetkowe, wcześniej naliczając jedynie prowizje od swoich produktów.
- Przychody Wongi w 2020 roku osiągnęły poziom 78 mln zł, a EBITDA wyniosła 16 mln zł. Uwzględniając moment nabycia Wongi w dniu 30.04.2019 roku to w okresie porównywalnym (maj – grudzień) rok do roku EBITDA wzrosła o 19 mln zł (9,2 mln zł w okresie maj – grudzień 2020 w porównaniu do -9,7 mln zł w okresie maj – grudzień 2019), jednak wciąż jest ona istotnie poniżej budżetu z uwagi niższą niż planowana sprzedaż oraz rezerwy na liniowy zwrot prowizji w związku z wyrokiem TSUE.
- W związku z pandemią COVID-19 i związaną z nią niepewnością oraz wprowadzeniem na mocy ustawy czasowego obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich, Wonga ograniczyła czasowo sprzedaż pożyczek wprowadzając jednocześnie czasowe zmiany i obostrzenia w procesie oceny zdolności kredytowej klientów. Limit miał obowiązywać do 8 marca 2021, po czym w 25.01.2021 ponownie wprowadzono czasowe obniżenie limitu kosztów pozaodsetkowych, obowiązującego do końca czerwca 2021 roku.

* Wonga została nabyta 30 kwietnia 2019 roku.

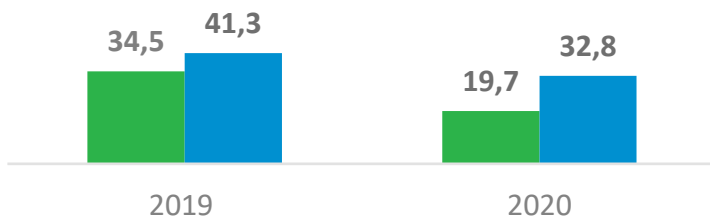
Pozostałe linie biznesowe – Novum i ERIF



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



Wartość udzielonych pożyczek
(w mln zł.)

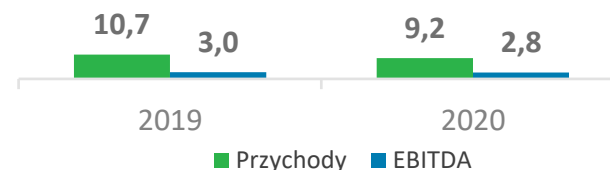


■ Wartość udzielonych pożyczek netto ■ Wartość bilansowa pożyczek

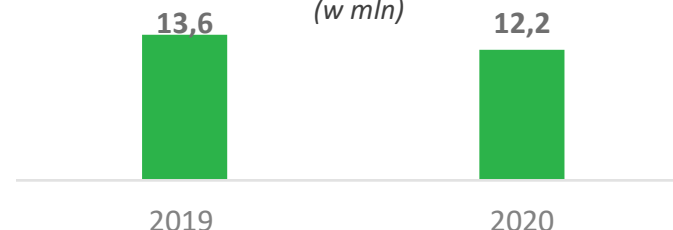
- Przychody Novum w roku 2020 wyniosły 14 mln i odnotowały wzrost o 13% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego. EBITDA Novum w Polsce wyniosła 3,8 mln zł i odnotowała wzrost o 12% w stosunku do tego samego okresu w 2019 roku. Na poprawę wyniku główny wpływ miała koncentracja na najmniej ryzykownym segmencie klienta.
- Novum prowadzi sprzedaż produktów przede wszystkim dla klientów Grupy KRUK, którzy z sukcesem podejmują się spłacania swoich zobowiązań i mają pozytywną historię finansową w Grupie.



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



Liczba pobranych raportów
(w mln)



■ Liczba sprawdeń

- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej w związku z rozwojem pandemii odnotowało pod koniec 1 kwartału i w 2 kwartale spadek sprzedaży produktów. W drugiej połowie 2020 roku widoczne było ożywienie w ilości pobranych raportów z bazy ERIF. Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na koniec 2020 roku wynosi 105 mln, z czego 97% to wpisy pozytywne. Łączna wartość wpisów wynosi blisko 52,9 mld zł.
- Z bazy ERIF korzystają podmioty z różnych branż, wśród których dominują banki i podmioty z sektora pożyczkowego

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK zmienia sposób przedstawiania przychodów w rachunku wyników w sprawozdaniu finansowym

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019 przekształcone
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według amortyzowanego kosztu	1 083 412	1 064 327
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	6 831	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	4 130	4 408
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(27 114)	(27 404)
Przychody ze świadczenia innych usług	66 422	76 539
Pozostałe przychody operacyjne	19 792	8 687
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	(1 803)	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	6 143	146 300
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	1 157 812	1 272 857
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności		
	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
Przychody odsetkowe	970 076	976 883
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności(*)	(27 114)	(27 404)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	29 249	184 451
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	4 130	4 408
	976 341	1 138 338
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności		
	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
Aktualizacja prognozy wpływów	(205 271)	78 924
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	234 520	105 527
	29 249	184 451

* Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności - obejmują koszt programu lojalnościowego, koszt nadpłat oraz zysk/strata z tytułu różnic kursowych

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

w mln zł	2020	2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	20/19
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	456	781	57	23	33	344	-42%
spląty na portfelach	1834	1782	477	417	452	488	3%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej*	1138	1264	199	257	335	347	-10%
Portfele wierzytelności własnych	976	1138	156	223	295	303	-14%
w tym aktualizacja prognozy wpływów	-205	79	-121	-72	-10	-2	-360%
Usługi windykacyjne	57	65	14	13	14	16	-13%
Inne produkty i usługi	105	61	29	21	27	28	73%
Marża pośrednia	532	665	44	104	204	181	-20%
<i>Marża procentowa</i>	47%	53%	22%	40%	61%	52%	
Portfele wierzytelności własnych	508	661	33	121	188	166	-23%
Usługi windykacyjne	-11	-1	2	-22	4	4	-743%
Inne produkty i usługi	35	6	8	4	12	11	523%
Koszty ogólne	160	178	37	39	39	45	-10%
EBITDA	379	484	6	65	165	143	-22%
<i>marża EBITDA</i>	33%	38%	3%	25%	49%	41%	
ZYSK NETTO	81	277	-62	43	54	47	-71%
<i>marża zysku netto</i>	7%	22%	-31%	17%	16%	13%	
<i>ROE krocząca</i>	3%	15%	17%	15%	14%	4%	
EBITDA GOTÓWKOWA**	1236	1128	326	265	324	322	10%

Źródło: KRUK S.A.

Grupa KRUK – P&L w podziale na segmenty geograficzne (układ prezentacyjny)

w mln zł	2020	2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	20/19
Przychody z działalności operacyjnej*	1138	1264	199	257	335	347	-10%
Polska	622	601	127	158	165	172	3%
Rumunia	315	400	47	68	81	119	-21%
Włochy	117	172	16	3	58	40	-32%
Pozostałe kraje	84	91	9	28	31	16	-7%
Marża pośrednia	532	665	44	104	204	181	-20%
<i>Marża procentowo</i>	47%	53%	22%	40%	61%	52%	
Koszty ogólne	160	178	37	39	39	45	-10%
EBITDA	379	484	6	65	165	143	-22%
<i>Rentowność EBITDA</i>	33%	38%	3%	25%	49%	41%	
Przychody/Koszty finansowe	-128	-126	-47	-23	-28	-30	-201%
Podatek dochodowy	-123	-37	-8	6	-73	-49	-232%
Zysk netto	81	277	-62	43	54	47	112%
<i>Rentowność zysku netto</i>	7%	22%	-31%	17%	16%	13%	

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

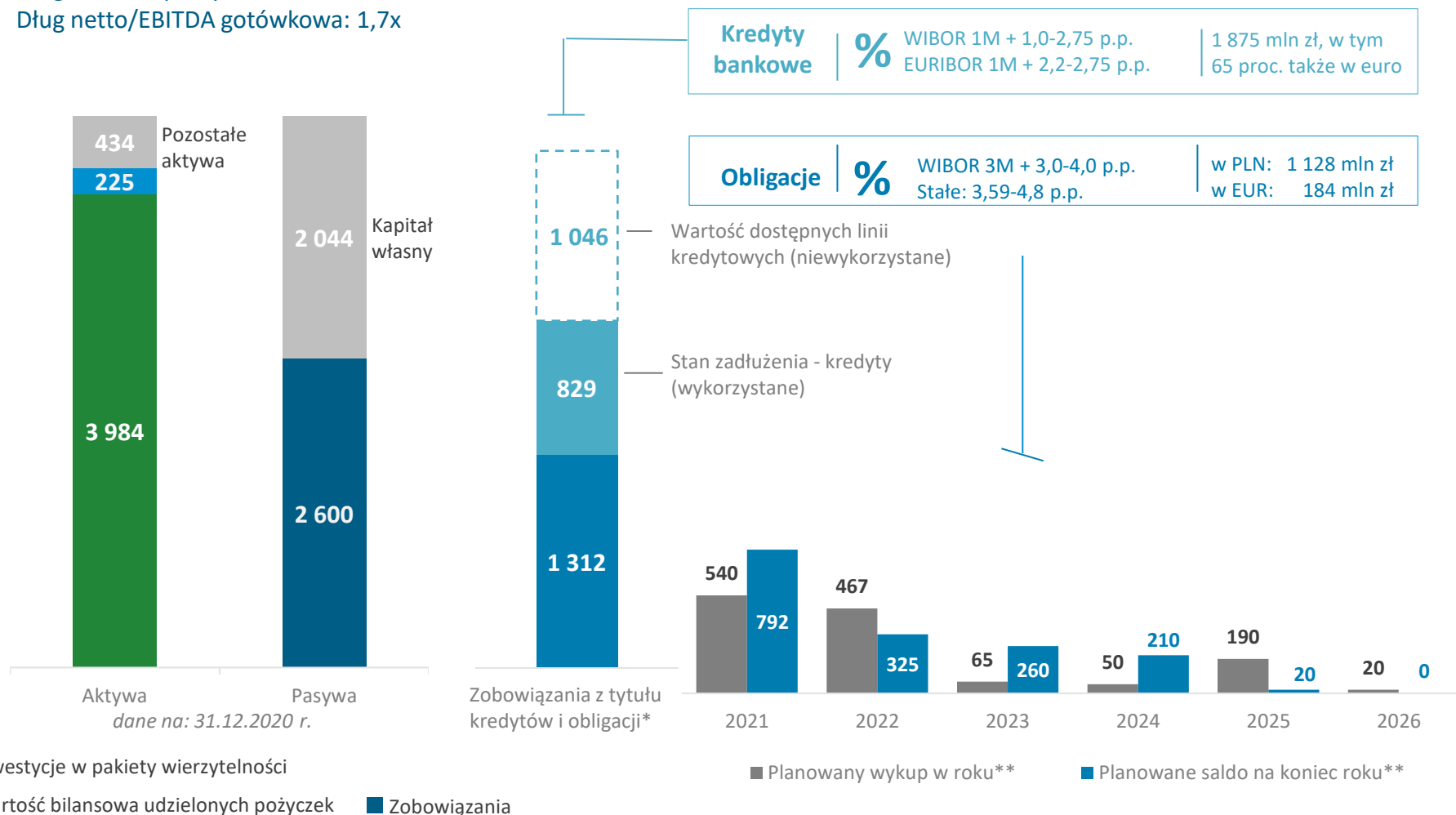
w mln zł	2020	2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	20/19
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	999	901	225	247	266	261	11%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1834	1782	477	417	452	488	3%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-468	-478	-123	-102	-107	-137	2%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	14	-1	2	3	4	4	-1218%
Koszty ogólne	-160	-178	-37	-39	-39	-45	10%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-221	-225	-95	-32	-44	-49	2%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-468	-891	-60	-26	-37	-345	47%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-456	-781	-57	-23	-33	-344	42%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-12	-110	-3	-3	-5	-1	89%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-535	-7	-79	-206	-214	-37	-7682%
Emisja akcji	-3	7	0	0	0	-3	-54%
Dywidenda / skup akcji	-95	-95	0	0	0	-95	0%
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1288	2102	271	301	66	651	-39%
Zaciągnięcie obligacji	25	215	0	0	25	0	-88%
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1749	-1944	-369	-530	-334	-516	10%
Splata obligacji	-88	-213	0	-13	0	-75	58%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	80	-79	20	36	29	-5	-201%
Przepływy pieniężne netto:	-5	3	86	15	15	-120	-252%

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

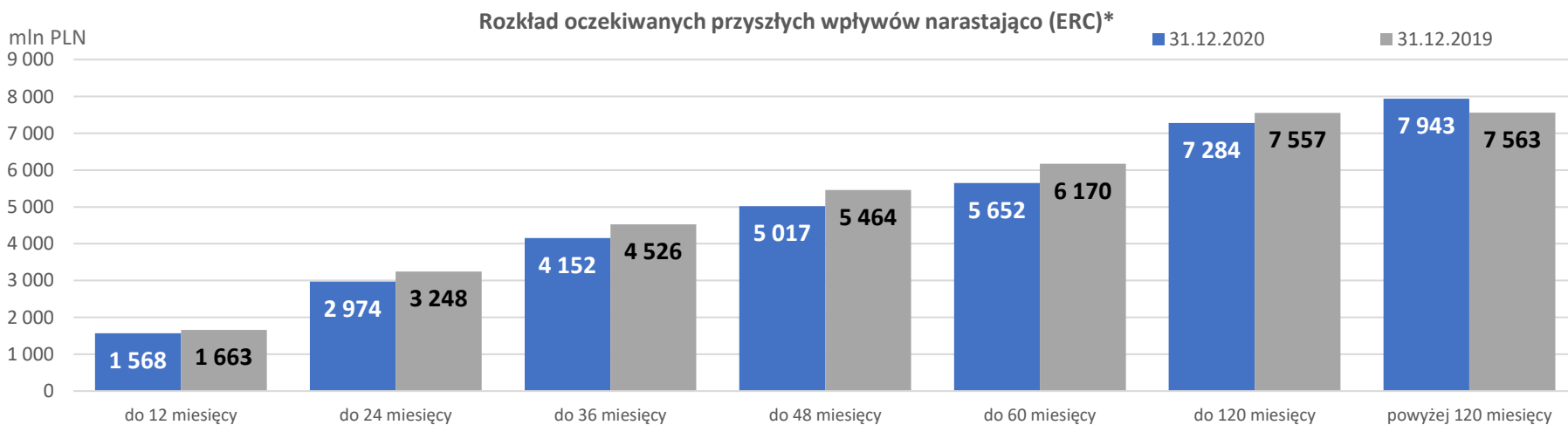
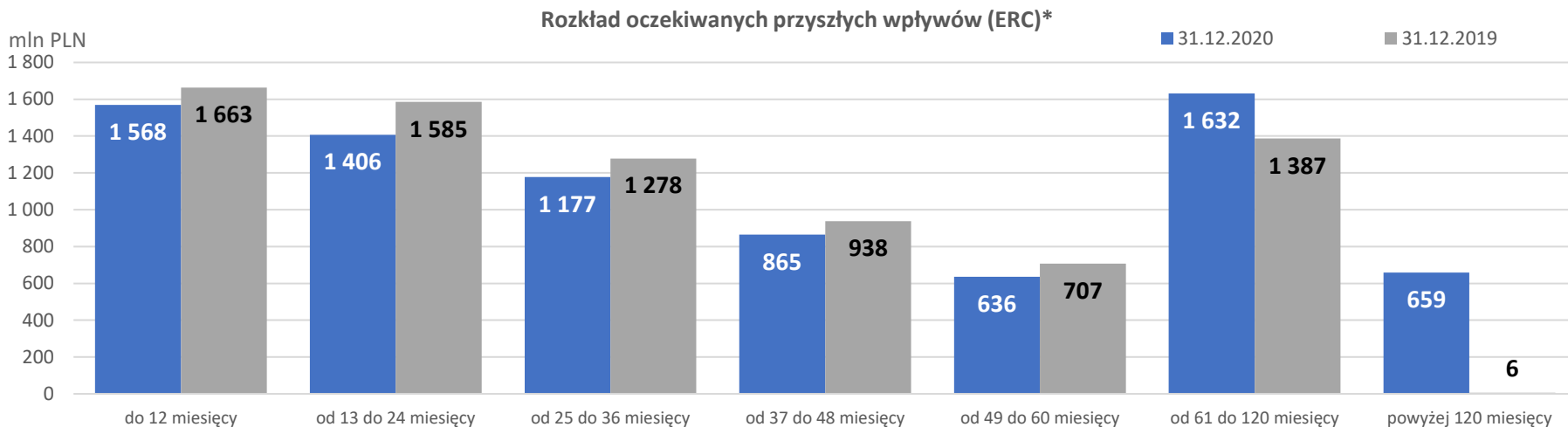
mIn zł	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	266	251	236	150
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	4 209	3 984	4 075	4 307	4 411
Pozostałe aktywa	289	262	256	293	278
Aktywa ogółem	4 643	4 511	4 582	4 836	4 840
PASYWA					
Kapitał własny	2 043	2 064	1 987	1 953	1 959
w tym: Zyski zatrzymane	1 544	1 497	1 536	1 496	1 558
Zobowiązania	2 600	2 448	2 595	2 883	2 881
w tym: Kredyty i leasingi	908	765	1 031	1 259	1 345
Obligacje	1 314	1 383	1 354	1 376	1 361
Pasywa ogółem	4 643	4 511	4 582	4 836	4 840
WSKAŹNIKI					
Dług odsetkowy	2 222	2 148	2 385	2 635	2 706
Dług odsetkowy netto	2 076	1 882	2 134	2 399	2 555
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,0	0,9	1,1	1,2	1,3
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,7	1,6	1,9	2,1	2,3

KRUK posiada dobrą sytuację płynnościową i jest przygotowany na wzrost inwestycji w przyszłości

Dług netto/Kapitały własne: 1,0x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,7x



Grupa KRUK – oczekiwane ERC na koniec 2020 i 2019 roku



* ERC - poziom przewidywanych niezdykontowanych przepływów z portfeli nabytych

Agenda

Podsumowanie

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Obszar relacji inwestorskich

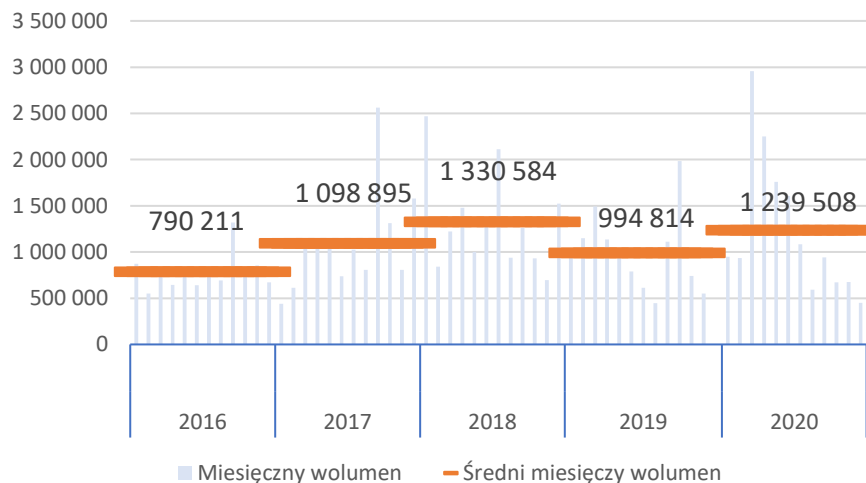
Publikacja sprawozdań finansowych w 2021 roku

Data	Sprawozdanie
25 marca	Sprawozdanie finansowe za rok 2020
6 maja	Sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2021
8 września	Sprawozdanie finansowe za 1 połowę 2021
3 listopada	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2021

Udział w konferencjach w roku 2020

	Liczba tradycyjnych konferencji inwestorskich	Liczba wirtualnych konferencji inwestorskich	Liczba konferencji zorganizowanych przez KRUK	
Polska	2	5	4	4
Zagranica	1	4	4	4

KRUK 25. najbardziej płynną spółką na GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	13,66%
Piotr Krupa	9,63%
OFE PZU Złota Jesień	9,39%
OFE Aviva Santander	8,97%
OFE Allianz Polska	5,31%
OFE MetLife	4,92%
OFE Generali	4,53%
OFE Aegon	4,10%
OFE AXA	3,64%

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
grudzień 2020	Trigon DM	kupuj	165,00 zł
grudzień 2020	Ipopema	sprzedaj	99,10 zł
grudzień 2020	DM mBanku	Kupuj	174,96 zł

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

Domy maklerskie wydające rekomendacje o spółce

Dom maklerski	Analityk	E-mail
BDM	Michał Fidelus	michal.fidelus@bdm.com.pl
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
CITI	Andrzej Powierża	andrzej.powierza@citi.com
DM Pekao	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski2@pekao.com.pl
DM Trigon	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: stooq.pl

DISCLAIMER PRAWNY

Poniższe informacje dotyczą treści niniejszego dokumentu, ustnej prezentacji przez KRUK S.A. lub jakkolwiek osobę działającą w imieniu KRUK S.A. zawartych w tym dokumencie informacji oraz wszelkich informacji przekazanych przy okazji udzielania odpowiedzi na pytania, które mogą wynikać w związku z prezentacją dokumentu (łącznie „Prezentacja”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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



KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

www.kruksa.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl

Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>

