Prezentacja ogólna Grupy Kapitałowej KRUK

Agenda

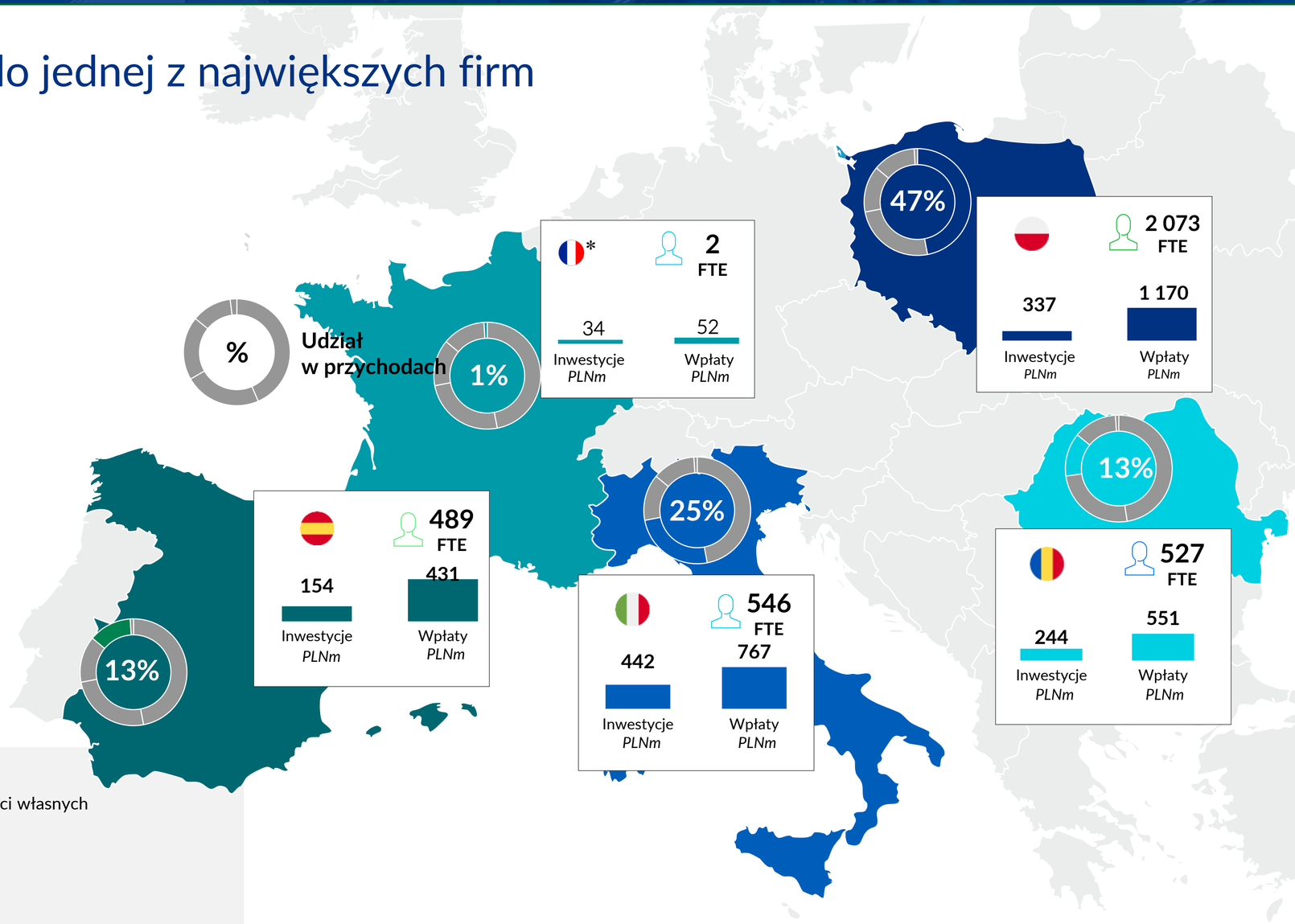
- **Wprowadzenie – pigułka informacyjna**
- **Grupa KRUK – kim jesteśmy**
- **Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja**
- **Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie**
- **Informacje dodatkowe**

Wprowadzenie - pigułka informacyjna

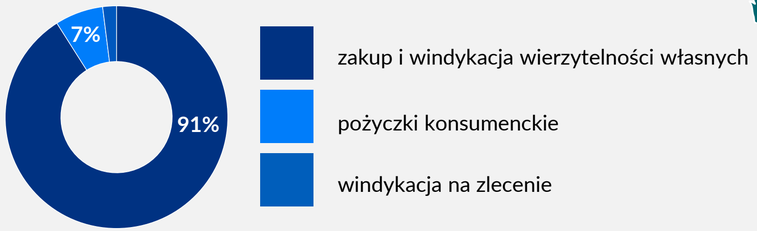
Grupa KRUK w pigułce

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

- ✓ Jesteśmy **wiodącym inwestorem** w wierzytelności konsumenckie ze średnimi rocznym inwestycjami na poziomie **powyżej 2 mld zł.**
- ✓ Od **2011** akcje KRUK S.A. notowane są na **GPW** w Warszawie
- ✓ Rating kredytowy **Ba1** od Moody's
- ✓ **Płacimy dywidendę** min. 30% zysku
- ✓ **Wysoka rentowność** 17% ROE LTM po 3 kw. 2026
- ✓ **Niskie zadłużenie 2,7x** dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa **1,2x** dług finansowy netto do Kapitał Własny
- ✓ **2 443** kupionych portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej **PLN 147 mld**
- ✓ **Stabilny Zarząd** prowadzony przez założyciela z blisko 10% w akcjonariacie
- ✓ **58%** stanowisk kierowniczych zajmują **kobiety**



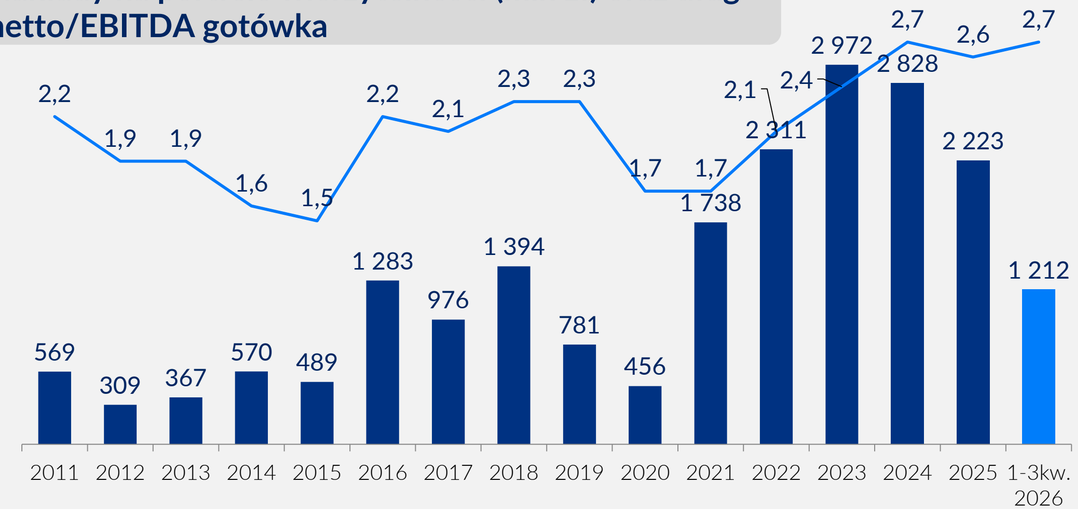
Udział w przychodach wg segmentu*



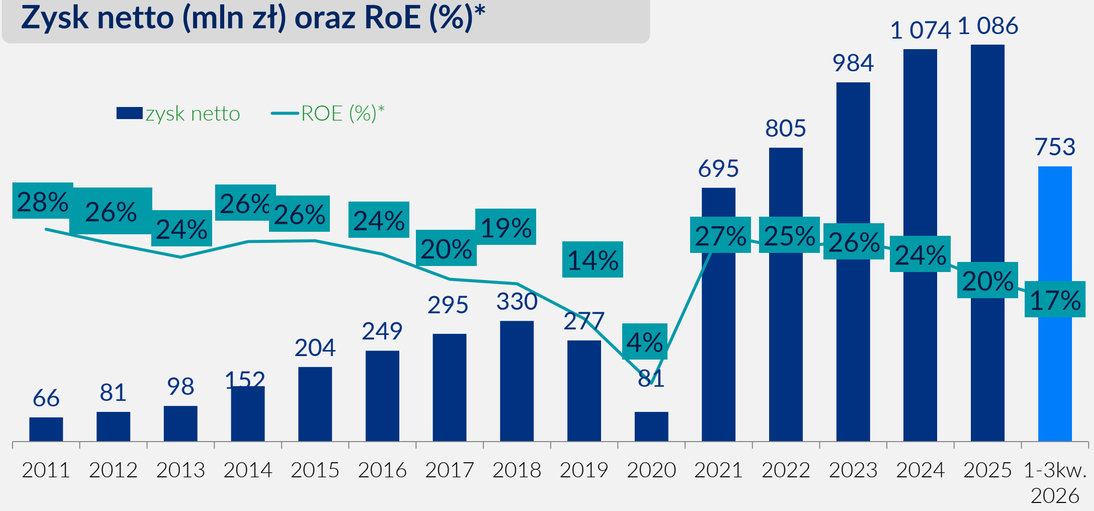
Dane za 3 kw. 2026 lub na 30.09.2026 * Aktywa francuskie serwisowane są przez podmioty zewnętrzne

KRUK od lat buduje wartość w długoterminowym horyzoncie

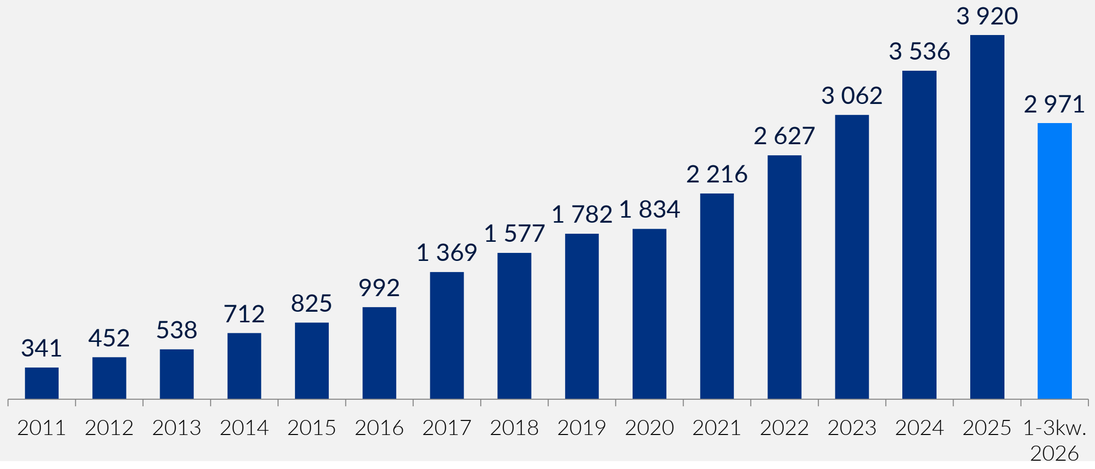
Nakłady na portfele wierzytelności (mln zł) oraz dług netto/EBITDA gotówka



Zysk netto (mln zł) oraz RoE (%)*



Spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)



	2024	2025	3 kw. 2026
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	13,1	13,7	14,0
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	17 562	19 785	20 997
Skumulowana wartość nominalna portfeli nabytych (w mln zł)	132 580	142 632	146 874
Skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	22 478	26 398	29 369
Zatrudnienie (FTE)**	3 567	3 631	3 655

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

Grupa KRUK - kim jesteśmy

Kim jesteśmy

Jesteśmy międzynarodową firmą z 28 letnią historią rozwoju w Europie

- ✓ Jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firmy w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli
  - ✓ Kupiliśmy 2 443 portfeli o wartości nominalnej 147 mld zł (34 mld EUR)
  - ✓ Zainwestowaliśmy 21 mld PLN (4,8 mld EUR)
  - ✓ Z tych inwestycji odzyskaliśmy do tej pory 29,4 mld PLN (6,7 mld EUR)
- ✓ Przeszliśmy drogę od start-up'u do jednej z największych firm z branży na świecie
- ✓ Nasze doświadczenia i umiejętność poprawy efektywności buduje nasze przewagi konkurencyjne:
  - ✓ Wyceny portfeli w oparciu o miliony rekordów
  - ✓ Sterowania procesem dzięki algorytmom statystycznym
  - ✓ Korzyści skali
  - ✓ Umiejętność poprawy efektywności procesów

Jesteśmy liderem na 4 dużych rynkach europejskich

- ✓ Mamy 28 lat doświadczenia w Polsce i w 1 półr. 2026 roku mieliśmy 19% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 19 lat doświadczenia w Rumunii i w 1 półr. 2026 roku mieliśmy 37% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 11 lat doświadczenia we Włoszech i w w 1 półr. 2026 roku mieliśmy 55% udziału w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 11 lat doświadczenia w Hiszpanii i w w 1 półr. 2026 roku mieliśmy 8% udziału w rynku zakupów wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy wysoki poziom dywersyfikacji (63% aktywów w postaci portfeli wierzytelności jest poza Polską)

Planujemy dalszy wzrost

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

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

- ✓ ROE LTM na koniec 3 kw. 2026 wyniosło 17%,
- ✓ Rentowność EBITDA wyniosła 51%, a rentowność zysku netto wyniosła 33% po trzecim kwartale 2026 roku
- ✓ Za okres 2011 –3 kw. 2026 LTM* wzrost EBITDA (CAGR) oraz CAGR zysku netto wyniósł 20%.
- ✓ Za okres 2011 –3 kw. 2026 LTM* wzrost EPS (CAGR) wyniósł 18%
- ✓ Dług netto/kapitały własne 1,2x
- ✓ Nasza historia pokazuje stabilny biznes, odporny na kryzysy, który zawsze był rentowny

Kim jesteśmy

Stawiamy na poprawę efektywności dzięki Lean i technologii

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

Dzielimy się dywidendą

- ✓ Polityka dywidendowa zakładająca wypłatę min. 30% zysku dla akcjonariuszy
- ✓ Za 2025 rok KRUK wypłacił 391 mln zł dywidendy, co przełożyło się na 20 zł dywidendy na akcję. Stopa dywidendy wyniosła 4,6%.
- ✓ W ciągu 11 lat wypłaciliśmy 2,2 mld zł zysku do akcjonariuszy w postaci dywidendy i skupu akcji.

Menadżerowie są zmotywowani do budowy długoterminowej wartości firmy

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

Działamy etycznie

- ✓ Strategia ESG od 2022 roku jest częścią strategii operacyjnej KRUKa
- ✓ Inkluzywność i równouprawnienie płci jest dla nas ważne – 58% stanowisk kierowniczych zajmują kobiety
- ✓ Zajmujemy się edukacją finansową, propagując od 17 lat Dzień bez Długu
- ✓ Działamy etycznie i profesjonalnie, otrzymując rokrocznie Certyfikat Etyczny od ZPF w Polsce

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

Komplementarny Zarząd KRUK S.A.



Piotr Krupa
CEO, Prezes Zarządu

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



Michał Zasępa
CFO

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



Urszula Okarma
CIO

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



Piotr Kowalewski
COO

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



Adam Łodygowski
CDTO

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

Kompetentna i merytoryczna Rada Nadzorcza

Ewa Radkowska-Świętoń
Przewodnicząca

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

Krzysztof Kawalec
Wiceprzewodniczący

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

Rafał Mikusiński

Posiada 35-letnie doświadczenie na rynku finansowym, w szczególności w obszarach asset management, ALM i rynku kapitałowego. Były Zastępca Przewodniczącego KNF i przedstawiciel KNF w Radzie Organów Nadzoru ESMA. Wcześniej Partner Associate w Deloitte Advisory oraz członek zarządu spółek MetLife. Obecnie niezależny członek Rady Nadzorczej Forum TFI.

Jacek Poświata

Advisory Partner i Chairman Bain & Company w Europie Środkowo-Wschodniej, wcześniej założyciel i Partner Zarządzający Bain Poland/CEE. Były Dyrektor Zarządzający McKinsey Poland. 35-letnie doświadczenie w doradztwie strategicznym, transformacjach, ekspansji międzynarodowej i M&A. Doradca Rady Nadzorczej OSHEE S.A., wcześniej członek Rady Nadzorczej KGHM S.A.

Dominika Bettman

Dyrektor Generalna Microsoft w Polsce, CEO i CFO Siemens Sp. z o.o. Członkini Rady Nadzorczej Santander Bank Polska, Przewodnicząca Rady Uczelni SGH, Członkini Rad Programowych: EEC (European Economic Congress), OEES (Open Eyes Economy Forum) i EFNI (Forum Nowych Idei)

Piotr Stępniak

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

Piotr Szczepiórkowski

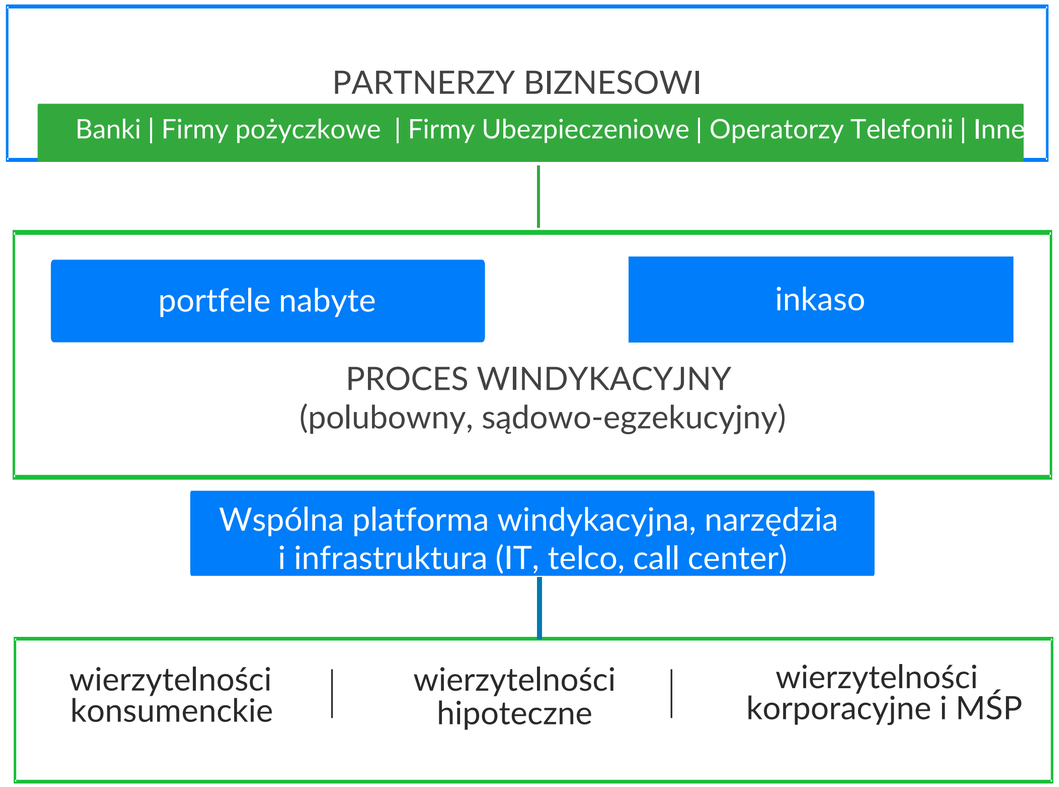
Commercial Union Polska Group, Prezes Zarządu w Commercial Union PTE, Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE), Wiceprezes Zarządu w Aviva TU na Życie, Przewodniczący i wiceprzewodniczący Komisji Ubezpieczeń życiowych Polskiej Izby Ubezpieczeń

Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy

Kroki milowe

1998	założenie KRUKa
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych w Polsce; zakup pierwszego portfela wierzytelności w Polsce
2007	zakup pierwszego portfela wierzytelności w Rumunii
2011	debiut na GPW
2015	zakup pierwszego portfela wierzytelności we Włoszech
2016	zakup pierwszego portfela wierzytelności w Hiszpanii
2020	intensywny rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	spłaty z portfeli nabytych przekroczyły 2 mld zł
2023	3 mld zł inwestycji w portfele wierzytelności i 3 mld zł spłat z portfeli
2024	zakup pierwszego portfela wierzytelności we Francji
2025	ogłoszenie Strategii na lata 2025-2029 i rozpoczęcie transformacji cyfrowej

Model biznesowy Grupy KRUK



Misja, wizja i wartości

Misja

Wskazujemy klientom drogę do wyjścia z długu. Jesteśmy etyczni i skuteczni, edukujemy społeczeństwo na temat odpowiedzialnych finansów.

Wizja

Budujemy świat finansowej równowagi oparty na wzajemnym zaufaniu, gdzie obietnice i zobowiązania są w pełni dotrzymane.

Nasze wartości są niezmienne:

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.

Prostota

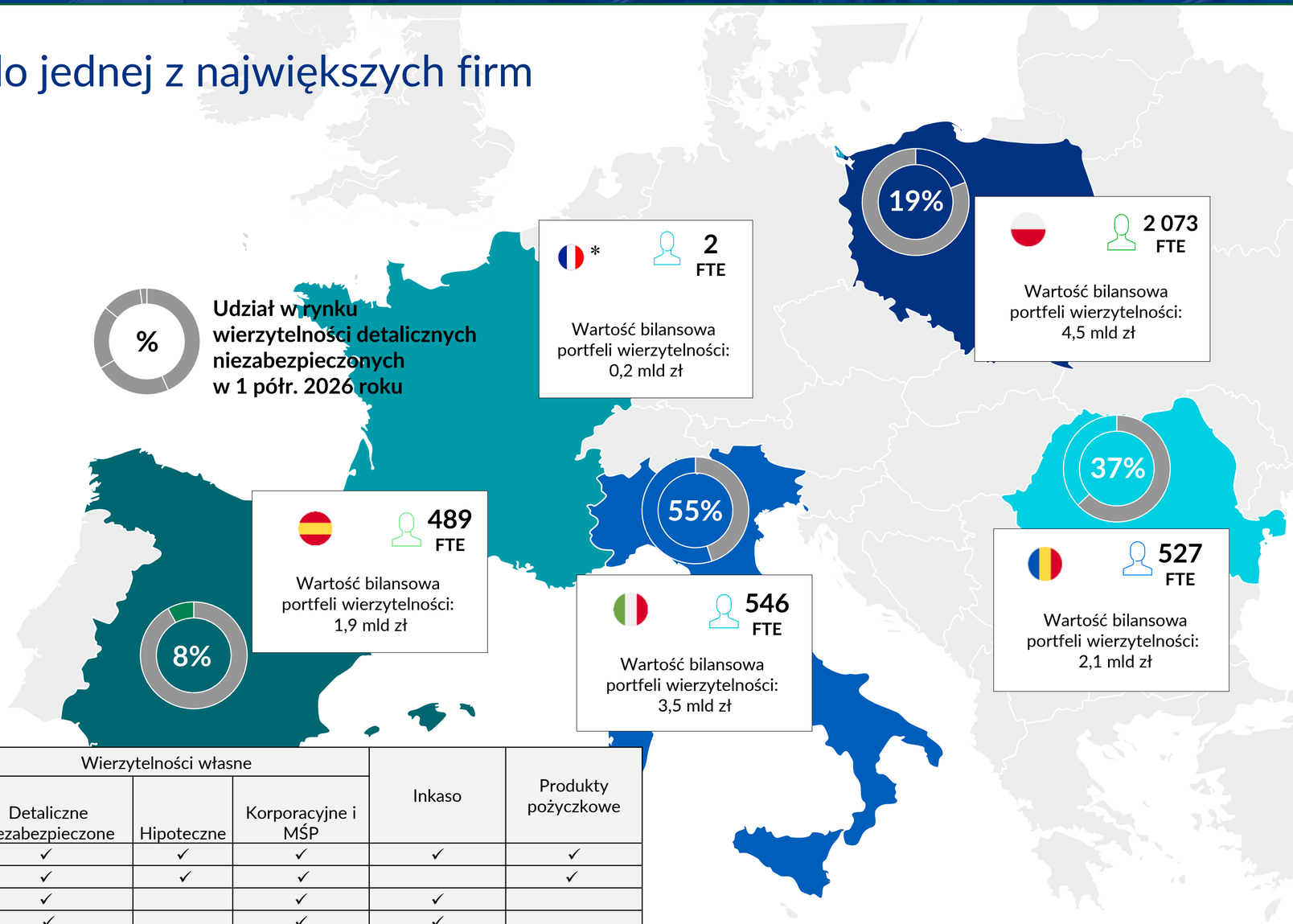
Proste jest piękne. Upraszczamy nasze Procesy i eliminujemy marnotrawstwa. Zrobione jest lepsze od perfekcyjnego.

Rozwój

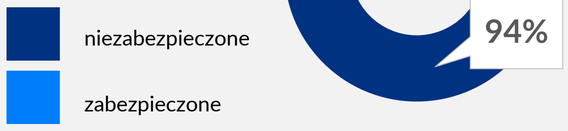
Stale się doskonalimy. Mamy wewnętrzną Potrzebę postępu, która nie mija w żadnych warunkach, nawet gdy osiągamy sukces.

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

- ✓ Nastawienie na wzrost organiczny z koncentracją na rynkach na których już jesteśmy obecni
- ✓ Koncentracja na doskonałości operacyjnej w obszarze wierzytelności niezabezpieczonych
- ✓ Wierzytelności zabezpieczone na poziomie nie większym niż 25% wartości portfeli wierzytelności
- ✓ Kultywowanie kultury efektywności Lean i przeprowadzenie transformacji cyfrowej
- ✓ Konserwatywne podejście do zadłużenia i zarządzania płynnością: Nie emitujemy długu z założeniem konieczności jego refinansowania
- ✓ Dalsza ekspansja geograficzna w Europie, ale selektywna i długoterminowa. Weryfikacja potencjału rynku francuskiego.

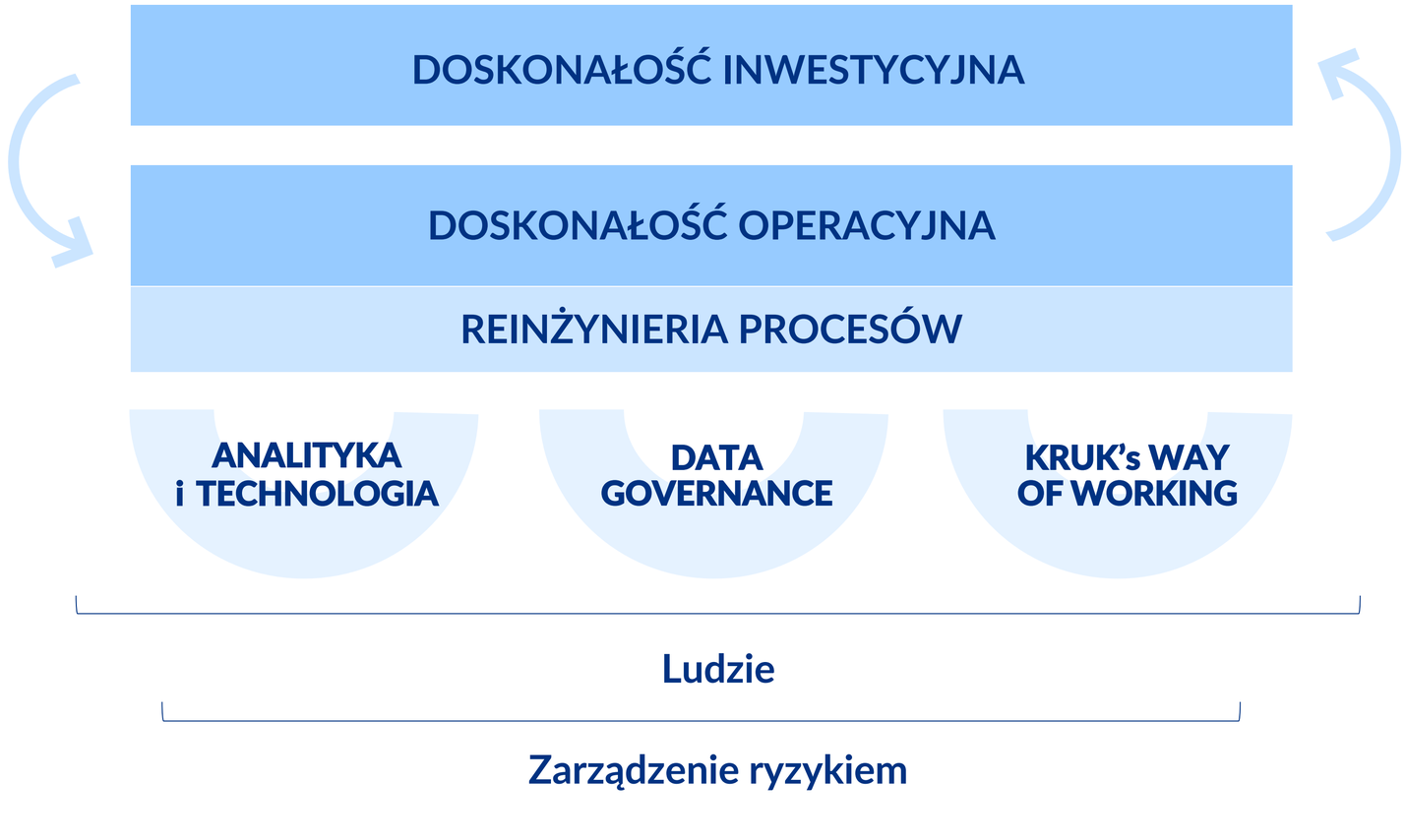


Nakłady na portfele w 1-3 kw. 2026: 1 212 mln zł



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

Rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności, zwiększenie efektywności procesów i transformację cyfrową





Podsumowanie głównych elementów strategii

Cel główny: rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności, zwiększenie efektywności procesów i transformację cyfrową.

- ✓ Około 15 mld zł → nowe inwestycje w portfele
- ✓ Ambicja spłat na obecnie posiadanym portfelu wierzytelności na poziomie 29 mld zł w perspektywie najbliższych 20 lat
- ✓ Potencjał na wzrost zysków w perspektywie strategii, ale także w długim horyzoncie.
- ✓ Około 20% ROE
- ✓ 20 mld zł → podwojenie wartości bilansowej portfeli
- ✓ 0,5 mld zł → inwestycja w transformację cyfrową
- ✓ Optymalizowanie kosztów poprzez ciągłe doskonalenie procesów, efekt skali i zmiany technologiczne
- ✓ Utrzymanie zadłużenia poniżej 3,0 (dług netto do EBITDA gotówkowa) z możliwością jego tymczasowego przekroczenia;



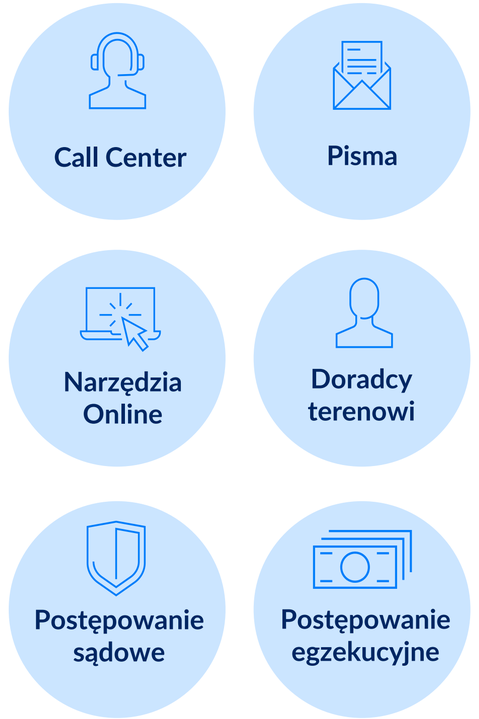
KRUK to inwestycyjno-operacyjny podmiot z dużym doświadczeniem

Proces wyceny i zakupu portfela wierzytelności

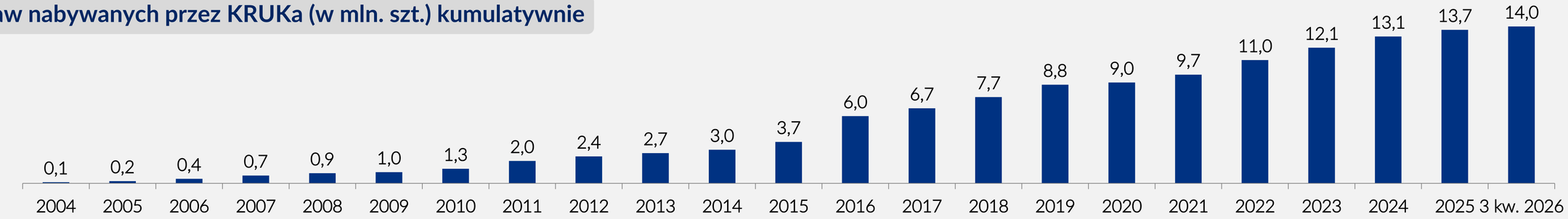
- ✓ Banki i inne podmioty z rynku regularnie sprzedają portfele wierzytelności, ze względu na:
  - chęć poprawy płynności,
  - wymogi regulatora w sektorze bankowym,
  - prawo podatkowe.
- ✓ Wycena portfela wierzytelności przez KRUKa na podstawie ponad 20-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – 2 443 portfeli nabytych od początku działalności i kilkaset przeprowadzonych wycen rocznie.
- ✓ Po wygranej w przetargu zakup z wysokim dyskontem, zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.

Windykacja nabytych wierzytelności

- ✓ Windykacja odbywa się na wielu etapach:
  - Proces polubowny
  - Proces sądowy i egzekucyjny
  - Proces hybrydowy (polubowna spłata po wszczęciu procesu sądowego)
- ✓ Efektywność procesu analizowana jest na każdym jego etapie i wybierany jest proces optymalny.
- ✓ Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 września 2026 wynoszą 27,6 mld zł.



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



KRUK to inwestycyjno-operacyjny podmiot z dużym doświadczeniem

Usługi windykacyjne na zlecenie

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

~1,5 mln spraw w 2025

Pożyczki konsumenckie

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

314 tys. udzielonych pożyczek w 2025

Zrównoważony rozwój w Grupie KRUK w III kwartale

ESG - S1
Pracownicy

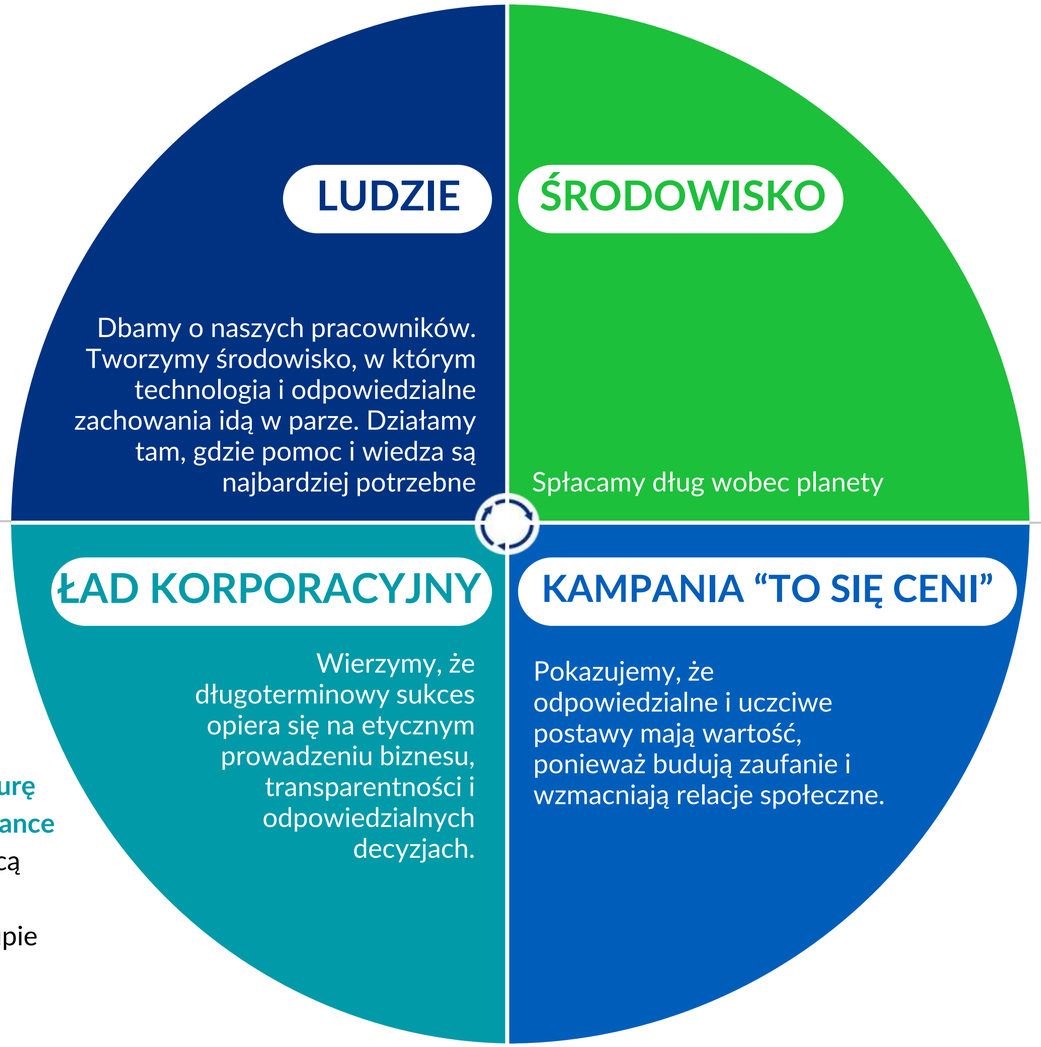
ESG - S3
Społeczności dotknięte

ESG - S4
Klient

- W Grupie KRUK zatrudnionych było **62% kobiet** i **38% mężczyzn**, w tym 58% kobiet na stanowiskach kierowniczych. W kadrze najwyższego szczebla było 49% kobiet.
- Dobrowolna **rotacja** roczna wyniosła **5%**, a całkowita **11%**.
- Zatrudnienie **pracowników z niepełnosprawnościami** w Grupie wynosiło **2,3%.**
- Łącznie w **Zarządzie i Radzie Nadzorczej** KRUK S.A. zasiadało **25% kobiet.**
- Grupa KRUK realizowała **liczne inicjatywy edukacyjne w zakresie zarządzania finansami** na rzecz społeczności dotkniętych.

ESG - G1
Ład korporacyjny

- W trzecim kwartale 2026 roku w spółkach windykacyjnych Grupy KRUK **przeprowadzono działania wzmacniające kulturę etyki i zgodności.** Z okazji **Międzynarodowego Dnia Compliance Officera** zrealizowano inicjatywę uświadamiającą, obejmującą komunikację dotyczącą znaczenia zgodności z prawem, etycznego postępowania oraz roli funkcji Compliance w Grupie KRUK.



ESG - E1
Środowisko

- Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku **procentowy udział pojazdów niskoemisyjnych** we flocie całej Grupy wyniósł **32,11%.**
- Z okazji Dnia Długu Ekologicznego, przeprowadzono **kampanię edukacyjną promującą wiedzę na temat wpływu codziennych wyborów** konsumenckich na środowisko oraz zaprezentowano wyniki badania „Ekologiczne postawy a konsumpcjonizm Polaków".

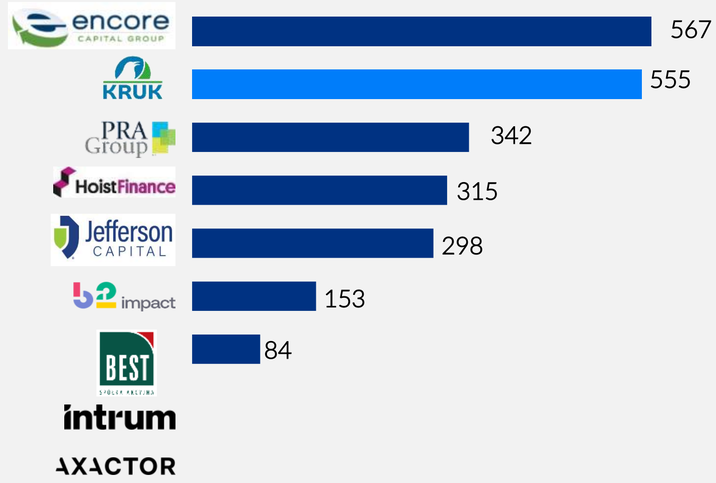
- W analizowanym okresie Grupa KRUK w Polsce uruchomiła kampanię społeczną **„To się ceni"**, której celem jest **promowanie odpowiedzialności, uczciwości oraz wywiązywania się z zobowiązań**. Kampania pokazuje, że codzienne decyzje oparte na zasadach budują zaufanie między ludźmi i wspierają prawidłowe funkcjonowanie społeczeństwa oraz gospodarki. Przekaz kampanii opiera się na historiach **„bohaterów codzienności"** - osób, które dotrzymują słowa, biorą odpowiedzialność za swoje decyzje i postępują fair wobec innych.

KRUK na tle branży

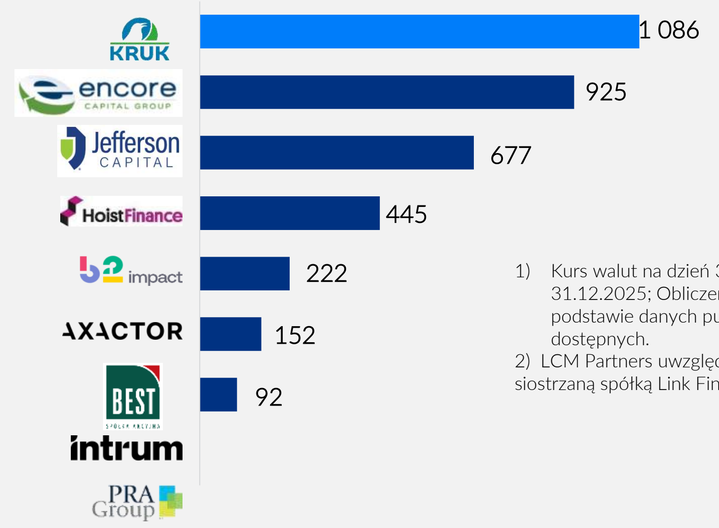
Obecność konkurencji na rynkach, w których obecny jest KRUK [2)]

	Kraj pochodzenia	Rynek polski	Rynek rumuński	Rynek włoski	Rynek hiszpański
KRUK		✓	✓	✓	✓
AXACTOR			✓	✓	✓
BEST		✓	✓	✓	
b2 impact		✓	✓	✓	✓
eos		✓	✓		✓
HoistFinance		✓		✓	✓
intrum		✓		✓	✓
LINK FINANCIAL *		✓	✓	✓	✓
PRA Group		✓		✓	✓
encore CAPITAL GROUP				✓	✓

Zysk netto w 1 półroczu 2026 roku [mln PLN] [1)]



Zysk netto 2025 roku [mln PLN]



1) Kurs walut na dzień 31.06.2026 i 31.12.2025; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych.
2) LCM Partners uwzględniono wraz z siostrzaną spółką Link Financial

KRUK na tle branży

Na podstawie danych po 1 p. 2026

	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Dług netto/ EBITDA gotówkowa [1]	Dług netto/kapitał własny [2]	Kapitalizacja [mln EUR] [3]
KRUK	17%	2,6x	1,3x	1 512
AXACTOR	Neg	2,7x	1,5x	321
B2 impact	14%	2,4x	2,0x	823
HoistFinance	19%	-	3,8x	1 556
encore CAPITAL GROUP	28%	2,3x	3,7x	1 949
intrum	Neg	-	3,6x	577
PRA Group	Neg	3,9x	3,4x	678
Jefferson CAPITAL	30%	1,8x	2,9x	1 028
BEST	13%	2,8x	1,2x	200

Źródło: Prezentacje i sprawozdania finansowe spółek. Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych. Kapitalizacja na dzień 29.10.2026.

Działalność operacyjna
i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja

753 mln zł zysku netto po trzech kwartałach 2026

1 212 mln zł (-15% r/r)
Inwestycje w portfele wierzytelności

2 971 mln zł (+2% r/r)
Spłaty z portfeli nabytych

2 049mln zł (+2% r/r)
EBITDA gotówkowa

794 mln zł (-11% r/r)
Zysk brutto

753 mln zł (-14% r/r)
Zysk netto

17%
ROE kroczące (LTM)*

391 mln zł dywidendy
Wypłacona w 2026r.
(2,2 mld zł wypłacone w okresie 2015 - 2026**)

12,2 mld zł (+9% r/r)
Wartość bilansowa portfela wierzytelności

2,7x (3 kw. 2025: 2,6x)
Dług netto / EBITDA gotówkowa

*Ostatnie 12 miesięcy; **łącznie ze skupem akcji

Wybrane osiągnięcia KRUKa

6,9 mld zł

Kruk jest jedną z największych pod względem kapitalizacji firm windykacyjnych na świecie*

Rozwój międzynarodowy

72% inwestycji i 61% spłat poza Polską

Rozwój technologiczny

Grupa KRUK przechodzi transformację cyfrową. W trzech kwartałach 2026 wydatki wyniosły łącznie 89,8 mln zł, w tym 13% to koszty.

Certyfikat Audytu Etycznego

Przyznany przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce

Jeden z najlepszych pracodawców w Polsce

11. miejsce wśród 50 najlepszych pracodawców w Polsce tygodnika Wprost

58% stanowisk kierowniczych

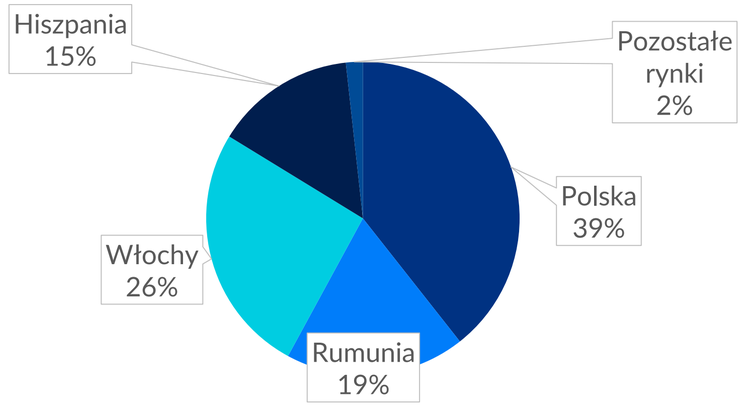
W Grupie KRUK zajmują kobiety

*Kapitalizacja z dnia 18.08.2026.

Prawie 3 mld zł spłat i 1,2 mld zł nakładów w trzech kwartałach 2026 roku

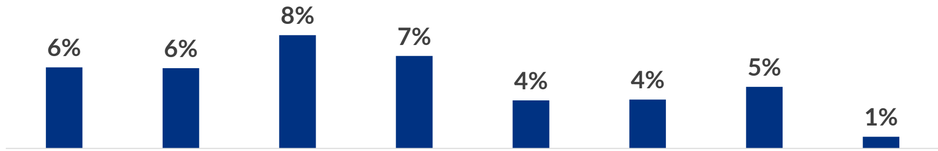
Spłaty z portfeli nabytych 2 971 mln zł (+2% r/r)

Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



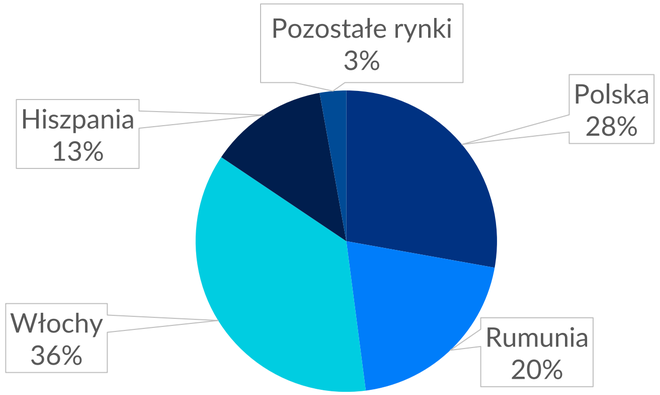
- Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wzrosły o 50 mln zł r/r (+2%), na co złożyły się przede wszystkim wzrosty wpłat na rynku włoskim (+46 mln zł r/r), rumuńskim (+26 mln zł r/r) oraz hiszpańskim (+21 mln zł).
- 61% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.
- 2,7 mld zł (92%) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.
- Odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych* w trzecim kwartale wyniosły łącznie 8 mln zł w porównaniu do 64 mln zł rok wcześniej. Spłaty w trzecim kwartale były ogółem poniżej oczekiwań zarządu, a w szczególności na rynku rumuńskim i hiszpańskim.

Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych [%]*



Inwestycje w portfele 1 212 mln zł (-15% r/r)

Udział nakładów z rynków w nakładach ogółem



- Nakłady na zakup portfeli wierzytelności wyniosły 1 212 mln zł (-215 mln zł, -15% r/r). Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (442 mln zł), w Polsce (337 mln zł) oraz w Rumunii (244 mln zł).
- 94% nakładów dotyczyła portfeli detalicznych niezabezpieczonych.
- Łączna wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 4,2 mld zł.
- Rynek detalicznych portfeli niezabezpieczonych, szczególnie w Polsce, pozostaje mocno konkurencyjny.

*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"

EBITDA gotówkowa wyniosła ponad 2 mld zł, a zysk netto 753 mln zł

Zysk netto
753 mln zł
(-14% r/r)

- ✓ Zysk netto wyniósł 753 mln zł (-124 mln zł, -14% r/r).
- ✓ Zysk brutto wyniósł 794 mln zł (-97 mln zł, -11% r/r).
- ✓ EBITDA wyniosła 1 169 mln zł (-97 mln zł, -8% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa wyniosła 2 049 mln zł (+42 mln zł, +2% r/r).
- ✓ Rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 17%.

Przychody ze sprzedaży
2 299 mln zł
(-4% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 091 mln zł względem 2 181 mln zł rok wcześniej.
- ✓ W omawianym okresie Grupa zaewidencjonowała łącznie 278 mln zł aktualizacji prognozy wpływów wobec 386 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych* wyniosło 87 mln zł wobec 191 mln zł rok wcześniej. Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wzrosły do poziomu 1 801 mln zł względem 1 632 mln zł rok wcześniej.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji z trzeciego kwartału 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do sierpnia 2031 roku (w kolejnych 59 miesiącach).
- ✓ Na przychody w trzech kwartałach 2026 roku wpływ miały różnice kursowe walut (-73 mln zł, a w samym trzecim kwartale -14 mln zł), głównie ze względu na osłabienie kursu RON względem EUR.

Koszty operacyjne i ogólne
1 130 mln zł
(-1% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) spadły o 6 mln zł (-1% r/r).
- ✓ Spadek kosztów był głównie wynikiem niższych kosztów usług obcych (-21 mln zł, -8%), przy wzroście kosztów opłat sądowych (+6 mln zł, +2%) i pozostałych kosztów operacyjnych (+6 mln zł, +9%).
- ✓ Koszty i nakłady na transformację cyfrową w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosły łącznie 89,8 mln zł, z czego około 13% tej kwoty stanowiły koszty.
- ✓ Wskaźnik kosztów operacyjnych do spłat** w trzecim kwartale 2026 wzrósł do poziomu 25% względem 22% rok wcześniej. Wzrost wskaźnika wynikał zarówno z niższych spłat rok do roku (mniej o 50 mln zł, ze względu na niższe niż oczekiwano spłaty w trzecim kwartale 2026 oraz wyższą bazę spłat w trzecim kwartale 2025 w związku z nabyciem portfela korporacyjnego we Włoszech) oraz wyższych kosztów rok do roku w linii nabytych pakietów wierzytelności (+14 mln zł, co wynikało głównie z wyższych kosztów sądowych (+14mln zł, +13% r/r).
- ✓ Zatrudnienie na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wynosiło 3 655 FTE (+4 FTE r/r).

Koszty finansowe
316 mln zł
(-4% r/r)

- ✓ Spadek kosztów finansowych o 12 mln zł wynika głównie z częściowego umorzenia udziałów w aktywach netto i reklasyfikacji różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia inwestycji netto. W samym trzecim kwartale koszty finansowe wyniosły 121 mln zł i były o 11% wyższe r/r.
- ✓ Łączna wartość nominalna transakcji zabezpieczające ryzyko stopy procentowej na koniec trzeciego kwartału 2026 wynosi 4 064 mln zł. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w trzech kwartałach 2026 wyniósł +61 mln zł.

*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela" w sprawozdaniu finansowym
** Koszty operacyjne do spłat obliczone jako Koszty pośrednie i bezpośrednie z nabytych pakietów wierzytelności podzielone przez spłaty.

Mocny bilans KRUKa i szeroki dostęp do finansowania

Kapitał własny
5,8 mld zł
(+14% r/r)
i dług netto
7,2 mld zł
(+7% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 42% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,2x (kontraktowa wartość maksymalna: 3,0x), a długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej 2,7x (kontraktowa wartość maksymalna: 4,0x).
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 6,3x (kontraktowa wartość minimalna: 3,0x).
- ✓ Na koniec września 2026 roku wartość dostępnych linii kredytowych wyniosła 4,6 mld zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych wyniosła 1 mld zł.
- ✓ W październiku 2026 roku KRUK S.A. zwiększył kredyt rewolwingowy o 265 mln EUR do maksymalnej wysokości 1 020 mln EUR i wydłużeniu dostępności kredytu do 3 lipca 2031 roku. W skład konsorcjum bankowego wchodzą: DNB Bank ASA jako agent, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Bank Polska Kasa Opieki S.A..
- ✓ W okresie trzech kwartałów 2026 roku KRUK S.A. wyemitował obligacje w walucie polskiej o łącznej wartości nominalnej 600 mln zł, o najdłuższej zapadalności ponad 7 lat, z oprocentowaniem WIBOR 3M plus 2,5 p.p. marży - najniższej w historii KRUKa dla porównywalnych papierów.
- ✓ W kwietniu 2026 KRUK S.A. po raz pierwszy w historii skorzystał z opcji przedterminowego obligatoryjnego wykupu obligacji na żądanie emitenta i wykupił 120 mln zł obligacji serii AL3, oprocentowanej: WIBOR 3M plus 4,5 p.p. marży.

Aktywa Grupy
13,8 mld zł
(+9% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 12,2 mld zł i stanowiła 89% wartości aktywów Grupy. Wierzytelności niezabezpieczone stanowiły 93% wartości pakietów wierzytelności na bilansie KRUKa.
- ✓ Wartość udzielonych pożyczek na bilansie wyniosła 710 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.

Transformacja cyfrowa weszła w etap operacyjnego skalowania

Nowy ekosystem

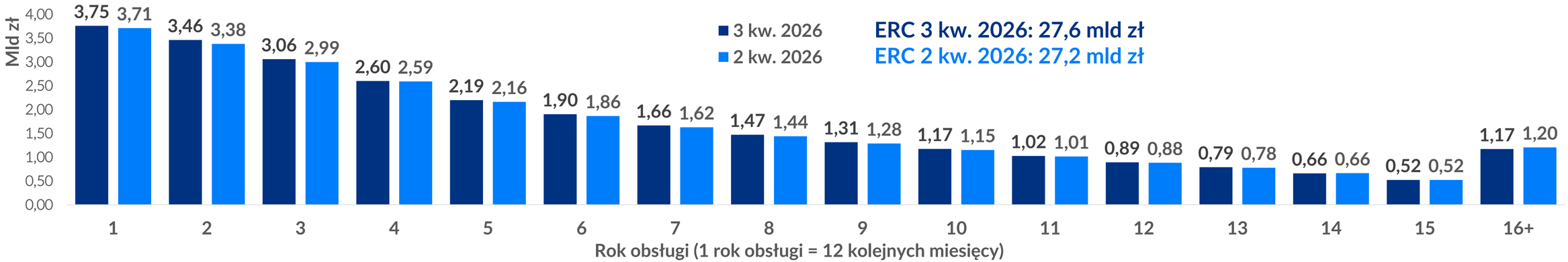
- ✓ W lipcu 2026 roku, po 1,5 latach intensywnych prac, uruchomiliśmy w Polsce nowy system w wersji MVP, rozpoczynając obsługę rzeczywistych spraw klientów.
- ✓ Był to istotny etap programu, oznaczający przejście od prac przygotowawczych i rozwojowych do wykorzystania nowego ekosystemu w bieżących procesach operacyjnych.
- ✓ Wyniki biznesowe na sprawach objętych zakresem MVP są zgodne z oczekiwaniami i stanowią pozytywny prognostyk dla odzysków w pełnej skali.
- ✓ We wrześniu KRUK wdrożył kolejne funkcjonalności biznesowe oraz zwiększył ilość spraw obsługiwanych nowym ekosystemem.
- ✓ Etapowe podejście do rozwoju rozwiązania pozwala na dalsze rozszerzanie jego zakresu wraz z nowszymi wydaniami.
- ✓ Równolegle KRUK kontynuował przygotowania do wdrożenia MVP w Rumunii i we Włoszech, wykorzystując doświadczenia zdobyte podczas wdrożenia w Polsce.

Ład danych i zarządzanie jakością danych

- ✓ Kontynuujemy prace nad rozwojem domen danych oraz definicji i słowników biznesowych, wzmacniając podstawy spójnego zarządzania danymi.
- ✓ Równolegle prowadzimy prace związane z rozwojem środowiska Microsoft Purview jako centralnego źródła informacji o danych, ich definicjach, właścicielach i powiązaniach biznesowych.
- ✓ Działania te wspierają tworzenie podstaw dla szerszego i bardziej spójnego wykorzystania danych w procesach biznesowych oraz dalszej transformacji cyfrowej

Grupa KRUK – ERC na poziomie 27,6 mld zł

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



- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na ostatni dzień 3 kw. 2026 roku wynoszą 27,6 mld zł (względem 27,2 mld zł kwartał wcześniej)
- 70% łącznej aktualizacji z trzeciego kwartału 2026 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do sierpnia 2031 roku (w kolejnych 59 miesiącach).

IRR brutto oraz wskaźnik money multiple dla poszczególnych lat inwestycji*

Rok zakupu	2022	2023	2024	2025
IRR brutto*	19,4%	22,7%	22,7%	20,9%
Money multiple*	2,2	2,3	2,4	2,3

- Dla portfeli nabytych w latach 2022-2024 roku, GK KRUK utrzymuje poziom money multiple liczony w ujęciach rocznych w przedziale 2,2-2,4x. Stopa dyskontowa (IRR brutto nie zawierający kosztów) w ujęciu rocznych inwestycji zawiera się w przedziale od 19,4 do 22,7%.

*IRR brutto liczony na dzień zakupu dla każdego portfela odrębnie jako stopa wewnętrzna stopa zwrotu na wpłatach i nakładach, a następnie ważony udziałem w łącznych nakładach wyrażonych w polskich złotych. Money multiple liczono jako odzysk historycznych i przyszłych wpłat w stosunku do nakładów na nie poniesionych, obliczony na ostatni dzień danego roku, dla portfeli zakupionych w danym roku.

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

Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*

w mln zł	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
A. Spłaty na portfelach	923	987	1 011	999	971	1 039	960
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*	51	76	64	34	34	45	8
C. Odchylenie procentowe* (B / (A-B))	6%	8%	7%	4%	4%	5%	1%

Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*

w mln zł	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
A. Aktualizacja prognozy wpływów	133	139	114	111	94	132	52
B. Wartość bilansowa portfela	10 388	10 797	11 186	11 633	12 001	12 043	12 212
C. Aktualizacja względem wartości bilansowej [%] (A/B)	1,3%	1,3%	1,0%	1,0%	0,8%	1,1%	0,4%

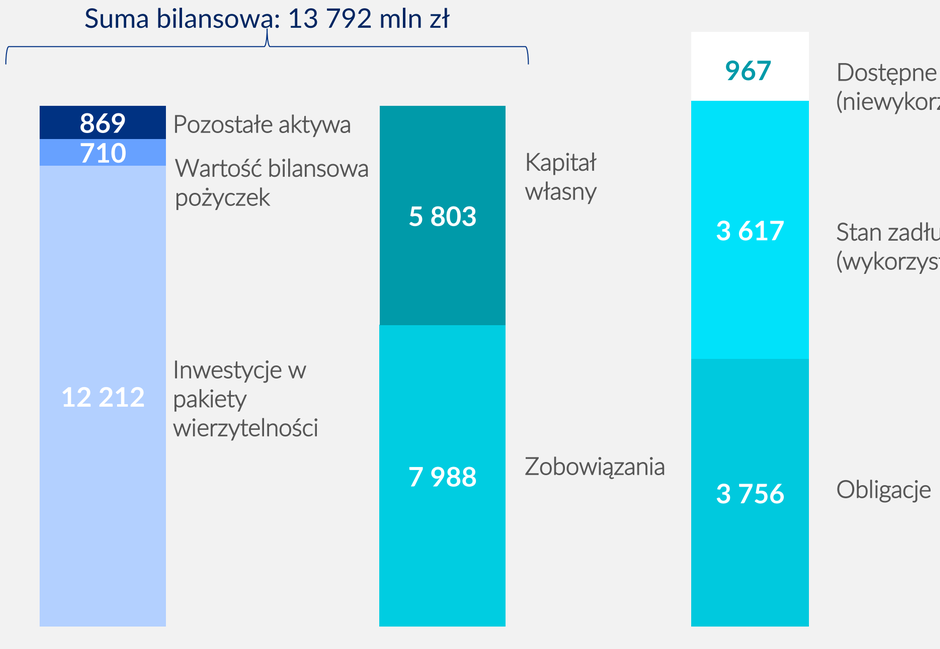
- KRUK realizuje zakładane księgowe prognozy spłat w przedstawionym okresie na poziomie od 101% do 108% w ostatnich kwartałach*.
- KRUK systematycznie wykazuje dodatnie odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych* (średnie odchylenie od 2022 roku wynosi około 76 mln zł*).
- W trzecim kwartale 2026 roku KRUK dokonał aktualizacji prognozy wpływów, która wyniosła 0,4% wartości bilansowej portfela i dotyczyła przede wszystkim portfeli polskich.

*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"

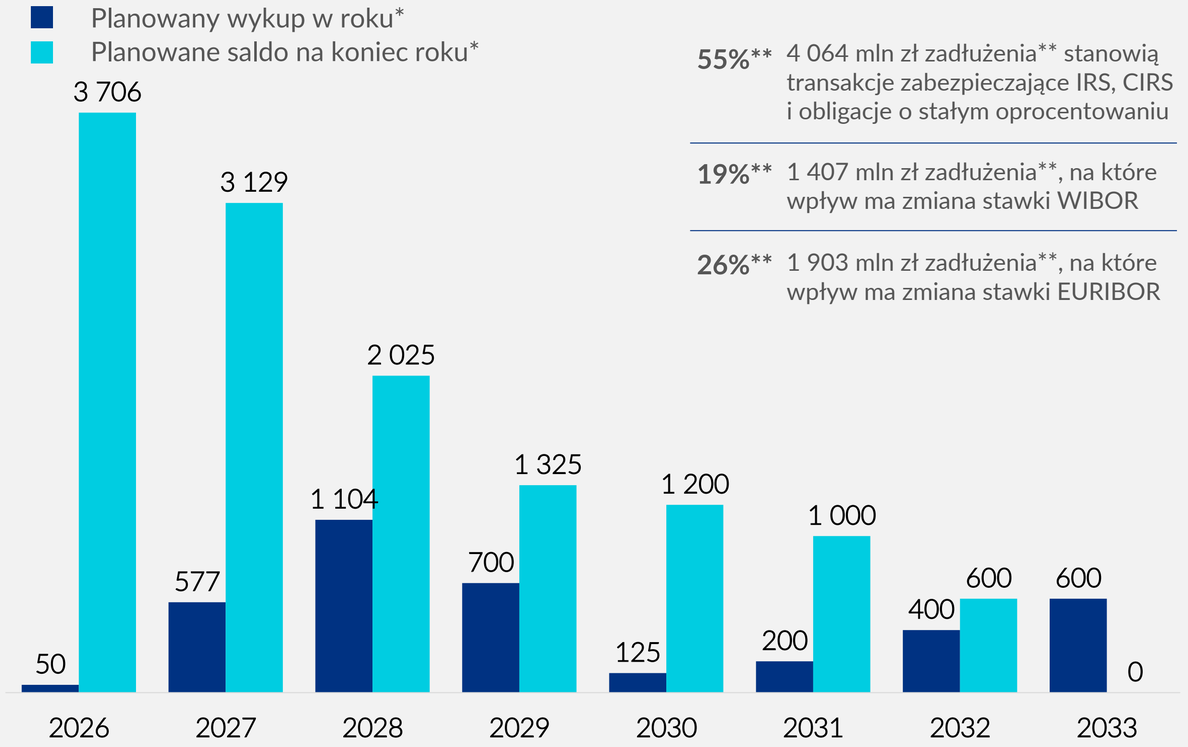
Struktura finansowania

Kredyty bankowe wykorzystane | % | WIBOR 1M/3M + 1,7-2,95 p.p.
EURIBOR 1M + 1,7-2,95 p.p. | 629 mln zł* oparte na WIBOR
2 988 mln zł* oparte na EURIBOR

Obligacje | % | WIBOR 3M + 2,5-4,65 p.p.
stałe dla PLN: -
EURIBOR 3M + 4,0-6,5 p.p. | w PLN o zmiennym %: 2 952 mln zł**
w PLN o stałym %: -
w EUR o zmiennym %: 804 mln zł**



- Dług netto / Kapitał własny: 1,2x (poziom maksymalny: 3,0x)
- Dług netto / EBITDA gotówkowa: 2,7x (poziom maksymalny: 4,0x)
- EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 6,3x (poziom minimalny: 3,0x)



55%** 4 064 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

19%** 1 407 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

26%** 1 903 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR

*W wartościach nominalnych wg stanu na 30.09.2026 (mln zł)
** Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych

Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie

Grupa KRUK po trzech kwartałach 2026 roku według segmentów

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane i Centrala		Grupa KRUK	
	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025
Nakłady na portfele	337	418	244	263	442	604	154	60	34	82	N/D		1 212	1 427
Spłaty na portfelach	1 170	1 163	551	525	767	720	431	410	52	102	N/D		2 971	2 921
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	4,5	4,2	2,1	1,8	3,5	3,1	1,9	1,8	0,2	0,2	N/D		12,2	11,2
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	38%	17%	16%	29%	28%	15%	16%	2%	2%	N/D		100%	100%
Przychody	1 085	1 098	310	447	576	511	288	292	33	46	7	9	2 299	2 403
Portfele nabyte	912	921	306	437	568	500	273	279	32	43	N/D		2 091	2 181
Usługi windykacyjne	18	17			8	10	16	13		3	N/D		41	43
Segment pożyczkowy	156	160	4	10							N/D		159	170
Marża pośrednia	772	789	221	367	322	265	144	128	12	28	5	4	1 477	1 581
EBITDA	704	706	194	339	282	227	118	101	8	20	-137	-127	1 169	1 267
EBITDA gotówkowa	962	948	439	427	481	447	276	232	27	80	-137	-127	2 049	2 007

Działalność Grupy KRUK w Polsce

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Nakłady na portfele	337	418	-19%	552	19	349	50	225	62	204	71
Spłaty z portfeli	1 170	1 163	1%	361	379	398	386	400	389	415	366
Wartość bilansowa portfela	4 547	4 239	7%	4 059	3 994	4 258	4 239	4 429	4 396	4 519	4 547
Przychody	1 085	1 098	-1%	321	367	364	367	421	346	391	348
Portfele nabyte	912	921	-1%	267	294	312	315	363	292	333	286
Aktualizacja prognozy wpływów	203	203	0%	47	61	70	72	124	57	93	53
Usługi windykacyjne	18	17	5%	6	6	6	5	5	6	5	6
Segment pożyczkowy	156	160	-3%	49	68	46	46	53	47	52	56
Marża pośrednia	772	789	-2%	203	264	261	264	307	242	288	242
EBITDA	704	706	0%	174	237	233	236	282	221	266	217
Segment pożyczkowy	80	83	-4%	25	40	21	22	29	21	28	31
EBITDA gotówkowa	962	948	2%	268	322	319	307	319	318	347	297
Rentowność portfela (LTM)*	29%	30%	-4%	32%	33%	31%	30%	30%	31%	31%	29%

- Inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 337 mln zł (-19%), co stanowiło 28% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 978 mln zł. Rynek nabywania portfeli wierzytelności pozostaje mocno konkurencyjny.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 1 170 mln zł i stanowiły 39% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności wyniosła 4,5 mld zł. Pakiety polskie stanowią 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody ogółem w trzech kwartałach były na podobnym poziomie rok do roku.
- KRUK w trzech kwartałach w Polsce odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia spadła o 2% r/r. EBITDA pozostała na podobnym poziomie r/r.

* 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 w Rumunii

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Nakłady na portfele	244	263	-7%	95	75	57	131	310	78	66	100
Spłaty z portfeli	551	525	5%	179	167	178	180	184	187	181	184
Wartość bilansowa portfela	2 066	1 796	15%	1 620	1 652	1 685	1 796	2 033	2 099	2 058	2 066
Przychody	310	447	-31%	140	160	135	153	131	148	73	89
Portfele nabyte	306	437	-30%	136	156	132	149	128	145	70	90
Aktualizacja prognozy wpływów	48	145	-67%	35	54	52	39	28	29	18	1
Usługi windykacyjne	0	0	-3%	0	0	0	0	0	0	0	0
Segment pożyczkowy	4	10	-64%	4	4	2	4	3	3	2	-1
Marża pośrednia	221	367	-40%	110	133	109	125	99	120	41	60
EBITDA	194	339	-43%	100	125	100	114	90	111	32	50
EBITDA gotówkowa	439	427	3%	142	136	146	145	145	153	142	144
Rentowność portfela (LTM)*	26%	34%	-25%	41%	41%	38%	34%	31%	30%	30%	26%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim wyniosły 244 mln zł (-7% r/r). Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 578 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 20% środków zainwestowanych przez Grupę w omawianym okresie.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 551 mln zł (+5% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie. Trzeci kwartał był drugim kwartałem z rzędu ze spłatami poniżej oczekiwań Zarządu.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 2,1 mld zł (+15% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 310 mln zł (-31% r/r) spadły głównie ze względu na niższą aktualizację prognozy wpływów oraz negatywny wpływ osłabienia leja rumuńskiego w 2 i 3 kwartale (łączny wpływ kursu walut na przychody w Rumunii to -73 mln zł w trzech kwartałach 2026 względem -35 mln zł rok wcześniej). KRUK w trzech kwartałach w Rumunii odnotował dodatnie odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych.
- Marża pośrednia oraz EBITDA spadły odpowiednio o -40% oraz -43% r/r, głównie ze względu na spadek przychodów.

* 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 we Włoszech

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Nakłady na portfele	442	604	-27%	467	74	120	410	166	346	60	37
Spłaty z portfeli	767	720	6%	218	227	219	275	248	248	271	248
Wartość bilansowa portfela	3 512	3 110	13%	2 729	2 675	2 795	3 110	3 160	3 479	3 486	3 512
Przychody	576	511	13%	138	160	185	166	165	177	213	186
Portfele nabyte	568	500	14%	135	157	181	163	163	175	210	183
Aktualizacja prognozy wpływów	37	51	-26%	0	17	31	3	-2	8	26	4
Usługi windykacyjne	8	10	-24%	4	3	3	3	3	3	3	3
Marża pośrednia	322	265	22%	68	80	102	83	86	92	131	99
EBITDA	282	227	24%	55	69	91	67	70	80	117	85
EBITDA gotówkowa	481	447	7%	138	139	128	180	156	154	178	149
Rentowność portfela (LTM)*	21%	23%	-10%	21%	23%	24%	23%	23%	22%	22%	21%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim 442 mln zł (-27% r/r, 36% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 1,7 mld zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 767 mln zł (+6% r/r) i stanowiły 26% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 3,5 mld zł, stanowiąc 29% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 576 mln zł wzrosły o 13% głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w trzech kwartałach we Włoszech odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia (+22% r/r) oraz EBITDA (+24% r/r) wzrosły głównie ze względu na wzrost przychodów.

* 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 w Hiszpanii

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Nakłady na portfele	154	60	157%	54	14	34	13	62	11	11	132
Spłaty z portfeli	431	410	5%	147	128	145	137	146	131	156	145
Wartość bilansowa portfela	1 865	1 824	2%	1 898	1 838	1 837	1 824	1 811	1 812	1 765	1 865
Przychody	288	292	-1%	-38	98	90	104	93	98	101	89
Portfele nabyte	273	279	-2%	-44	94	86	100	89	94	95	84
Aktualizacja prognozy wpływów	-5	-9	47%	-145	0	-9	0	-3	-1	0	-4
Usługi windykacyjne	16	13	20%	6	4	5	4	5	5	6	5
Marża pośrednia	144	128	13%	-99	17	47	64	36	38	62	44
EBITDA	118	101	17%	-108	9	39	53	27	30	53	35
EBITDA gotówkowa	276	232	19%	83	43	98	91	85	66	114	96
Rentowność portfela (LTM)*	19%	12%	59%	11%	12%	14%	12%	20%	20%	20%	19%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim 154 mln zł (13% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 826 mln zł. KRUK wrócił do selektywnych inwestycji na tym rynku.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 431 mln zł (+5% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie. W samym trzecim kwartale spłaty były poniżej oczekiwań, co może wynikać z mocniejszej niż w poprzednich latach sezonowości okresu lipca-września w Hiszpanii.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,9 mld zł, stanowiąc 15% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody po trzech kwartałach były na podobnym poziomie rok do roku.
- Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych w trzech kwartałach 2026 roku było ujemne, z uwagi na słabsze spłaty w samym trzecim kwartale.
- Marża pośrednia oraz EBITDA wzrosły r/r głównie ze względu na niższe koszty sądowe i komornicze.

* 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 na pozostałych rynkach

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Nakłady na portfele	34	82	-58%	17	47	18	18	32	16	9	9
Spłaty z portfeli	52	102	-49%	30	24	47	32	21	17	18	18
Wartość bilansowa portfela	222	216	3%	194	229	222	216	200	215	215	222
Przychody	33	46	-28%	19	15	21	9	-25	12	8	12
Portfele nabyte	32	43	-24%	18	15	19	8	-25	12	8	12
Aktualizacja prognozy wpływów	-5	-4	-42%	-1	0	-4	0	-36	0	-4	-1
Marża pośrednia	12	28	-56%	12	10	13	5	-31	7	0	6
EBITDA	8	20	-62%	6	8	10	2	-34	5	-3	6
EBITDA gotówkowa	27	80	-66%	17	17	38	25	12	9	7	11
Rentowność portfela (LTM)*	7%	30%	-78%	33%	32%	34%	30%	9%	7%	7%	7%

- Nakłady na rynku francuskim wyniosły 34 mln zł.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 52 mln zł i stanowiły 2% wszystkich wpłat w Grupie.
- Spadek wpłat związany jest ze sprzedażą portfeli na rynku niemieckim, czeskim i słowackim w 2025 roku. Grupa KRUK wciąż posiada część portfela czeskiego, który jest serwisowany przez firmę zewnętrzną.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 222 mln zł, stanowiąc łącznie 2% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody segmentu wyniosły łącznie 33 mln zł. Spadek przychodów głównie spowodowany jest wygaszaniem biznesu w Czechach i na Słowacji.

* 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 pożyczkowa - Wonga w Polsce i Rumunii oraz Novum w Polsce

(w mln zł)	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Wartość udzielonych w danym okresie pożyczek (kapitał)	914	716	28%	191	224	241	252	264	276	308	331
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	710	588	21%	503	538	561	588	612	638	680	710
Przychody	159	170	-6%	52	72	49	49	56	50	55	55
EBITDA	74	87	-15%	27	42	22	23	30	21	27	26
Rentowność EBITDA LTM do wartości bilansowej pożyczek*	15%	19%	-25%	22%	24%	22%	19%	19%	15%	15%	15%

- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 251 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 720 mln zł (+22% r/r). Novum w Polsce uruchomiło 26 tys. pożyczek o wartości netto 180 mln zł (+45% r/r). Wonga w Rumunii uruchomiła 3,8 tys. pożyczek o wartości kapitału 14,3 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę wyniosła 520 mln zł (+19% r/r). Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Novum wyniosła 155 mln zł (+38% r/r).
- Przychody biznesu pożyczkowego w Polsce i Rumunii wyniosły 159 mln zł (-6% r/r). Spadek przychodów spowodowany był głównie wysoką dodatnią aktualizacją prognozy spłat w 1 kwartale 2025 dla pożyczek wypowiedzianych w Wonga, która wyniosła 21 mln zł.
- EBITDA biznesu pożyczkowego wyniosła 74 mln zł (-15% r/r).
- Rentowność EBITDA LTM do wartości bilansowej pożyczek* na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniosła 15% względem 19% rok wcześniej.

Rentowność liczona jako EBITDA czterech ostatnich kwartałów w odniesieniu do wartości bilansowej udzielonych pożyczek na koniec okresu

Informacje dodatkowe

KRUK na tle branży – jedne z najlepszych ocen ratingowych

Competitors	PRA Group	encore	intrum	doValue	b2 impact	ARROW	Lowell	AXACTOR	KRUK
S&P Global Ratings *(Outlook)*	BB	-	B-	BB	BB	B	SD	B	-
Moody's *(Outlook)*	Ba2	Ba2	B3	-	Ba2	B2	Caa3		Ba1 (stable)
BBB-/Baa3									
BB+/Ba1									●
BB/Ba2	● ●	●		●	● ●				
BB-/Ba3									
B+/B1									
B/B2						● ●		●	
B-/B3			● ●						
CCC+/Caa1									
CCC/Caa2									
CCC-/Caa3							●		
CC/Ca									

● S&P ● Moody's

Dane na dzień 01.08.2026.

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

w mln zł	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
PORTFELE NABYTE											
Nakłady na portfele nabyte	1 212	1 427	-15%	1 185	229	577	622	796	513	351	347
Spłaty na portfelach	2 971	2 921	2%	935	923	987	1 011	999	971	1 039	960
RACHUNEK WYNIKÓW											
Przychody z działalności operacyjnej	**2 299**	**2 403**	**-4%**	**583**	**802**	**797**	**803**	**788**	**783**	**789**	**727**
Portfele wierzytelności własnych	2 091	2 181	-4%	512	715	731	735	717	719	717	655
Aktualizacja prognozy wpływów	278	386	-28%	-64	133	139	114	111	94	132	52
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	87	191	-55%	53	51	76	64	34	34	45	8
Usługi windykacyjne	41	43	-4%	15	14	16	14	13	13	14	15
Inne produkty i usługi	167	179	-7%	55	74	51	54	58	52	58	57
Koszty działalności	**1 130**	**1 136**	**-1%**	**402**	**393**	**371**	**372**	**411**	**380**	**369**	**381**
Koszty sądowe	349	343	2%	116	138	100	105	125	129	101	119
Koszty pracownicze i wynagrodzeń	462	459	1%	169	148	160	151	156	152	160	150
EBITDA	**1 169**	**1 267**	**-8%**	**181**	**409**	**426**	**432**	**376**	**404**	**420**	**346**
Marża EBITDA	51%	53%		31%	51%	53%	54%	48%	52%	53%	48%
Przychody / koszty finansowe	-316	-328	4%	-113	-113	-106	-109	-114	-114	-81	-121
W tym: różnice kursowe netto	35	0	16617%	-1	-1	1	0	0	-1	37	0
Zysk brutto	**794**	**891**	**-11%**	**53**	**281**	**305**	**306**	**245**	**271**	**319**	**204**
Podatek	-41	-14	-197%	62	-29	28	-13	-37	-8	-27	-6
Podatek %	*5%*	*2%*		-118%	10%	-9%	*4%*	*15%*	*3%*	*8%*	*3%*
Zysk Netto	**753**	**877**	**-14%**	**115**	**252**	**332**	**293**	**208**	**262**	**292**	**198**
Marża zysku netto	33%	37%		20%	31%	42%	36%	26%	34%	37%	27%
ROE kroczące (LTM)	17%	20%		24%	21%	22%	20%	20%	19%	19%	17%
EBITDA gotówkowa	**2 049**	**2 007**	**2%**	**604**	**618**	**682**	**707**	**658**	**656**	**742**	**651**

*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	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Przychody z działalności operacyjnej	**2 299**	**2 403**	**-4%**	**583**	**802**	**797**	**803**	**788**	**783**	**789**	**727**
Polska	1 085	1 098	-1%	321	367	364	367	421	346	391	348
Rumunia	310	447	-31%	140	160	135	153	131	148	73	89
Włochy	576	511	13%	138	160	185	166	165	177	213	186
Hiszpania	288	292	-1%	-38	98	90	104	93	98	101	89
Pozostałe kraje	33	46	-28%	19	15	21	9	-25	12	8	12
EBITDA	**1 169**	**1 267**	**-8%**	**181**	**409**	**426**	**432**	**376**	**404**	**420**	**346**
Rentowność EBITDA	51%	53%		31%	51%	53%	54%	48%	52%	53%	48%
Przychody/Koszty finansowe	-316	-328	4%	-113	-113	-106	-109	-114	-114	-81	-121
Podatek dochodowy	-41	-14	-197%	62	-29	28	-13	-37	-8	-27	-6
Zysk netto	**753**	**877**	**-14%**	**115**	**252**	**332**	**293**	**208**	**262**	**292**	**198**
Rentowność zysku netto	33%	37%		20%	31%	42%	36%	26%	34%	37%	27%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

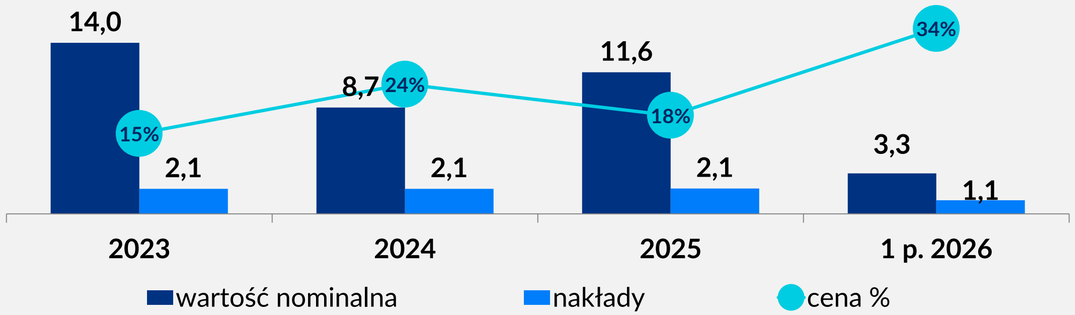
w mln zł	1-3 kw. 2026	1-3 kw. 2025	r/r	4 kw. 2024	1 kw. 2025	2 kw. 2025	3 kw. 2025	4 kw. 2025	1 kw. 2026	2 kw. 2026	3 kw. 2026
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	**1 458**	**1 500**	**-3%**	**419**	**537**	**450**	**513**	**488**	**488**	**546**	**425**
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	2 971	2 921	2%	935	923	987	1 011	999	971	1 039	960
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-713	-713	0%	-253	-260	-229	-224	-257	-246	-229	-238
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	14	14	2%	3	4	5	4	3	4	4	6
Koszty ogólne	-308	-314	2%	-114	-94	-106	-114	-120	-97	-104	-107
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-505	-407	-24%	-152	-35	-208	-164	-137	-144	-164	-197
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	**-1 293**	**-1 506**	**14%**	**-1 194**	**-284**	**-586**	**-636**	**-814**	**-533**	**-379**	**-381**
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-1 212	-1 427	15%	-1 185	-229	-577	-622	-796	-513	-351	-347
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-82	-79	-3%	-9	-55	-9	-15	-18	-20	-28	-33
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	**-112**	**106**	**-206%**	**811**	**-239**	**173**	**171**	**225**	**200**	**-279**	**-33**
Emisja akcji	13	5	140%	0	0	5	0	22	0	13	0
Dywidenda / Skup akcji	-391	-351	-11%	0	0	0	-351	0	0	-391	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	3 872	2 477	56%	1 762	458	857	1 162	1 424	1 363	1 889	619
Zaciągnięcie obligacji	600	600	0%	200	100	400	100	0	600	0	0
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-3 937	-2 433	-62%	-1 188	-699	-993	-740	-1 263	-1 750	-1 578	-609
Spłata obligacji	-328	-243	-35%	0	-168	-50	-25	0	-73	-190	-65
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	58	49	17%	37	70	-46	26	42	59	-22	22
Przepływy pieniężne netto	**53**	**99**	**-47%**	**36**	**14**	**37**	**48**	**-102**	**154**	**-112**	**11**

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

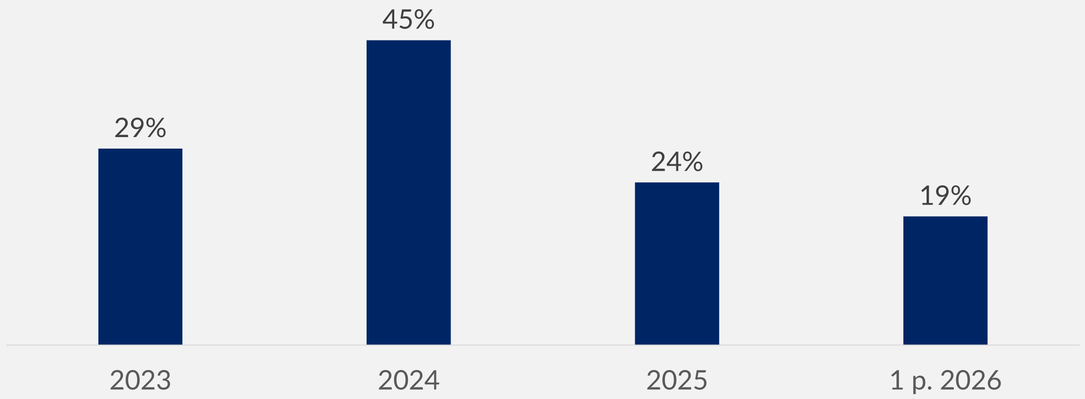
mln zł	30.09. 2026	30.06. 2026	31.03. 2026	31.12. 2025	30.09. 2025	30.06. 2025	31.03. 2025	31.12. 2024	30.09. 2024	30.06. 2024
AKTYWA										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265	255	367	213	314	266	229	215	178	181
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	12 922	12 723	12 639	12 245	11 775	11 359	10 926	11 003	10 222	9 612
Pozostałe aktywa	604	557	562	575	541	474	508	431	414	429
Aktywa ogółem	**13 792**	**13 535**	**13 568**	**13 032**	**12 630**	**12 099**	**11 662**	**11 649**	**10 814**	**10 222**
PASYWA										
Kapitał własny	**5 803**	**5 525**	**5 635**	**5 326**	**5 084**	4 763	**4 778**	**4 529**	**4 408**	**4 107**
w tym: Zyski zatrzymane	5 107	4 910	5 007	4 745	4 537	4 244	4 261	4 009	3 894	3 538
Zobowiązania	**7 988**	**8 010**	**7 932**	**7 706**	**7 546**	7 336	**6 884**	**7 120**	**6 406**	**6 115**
w tym: Kredyty i leasingi	3 710	3 694	3 388	3 766	3 615	3 154	3 295	3 517	2 954	2 581
Obligacje	3 764	3 815	3 996	3 461	3 468	3 387	3 027	3 110	2 914	2 943
Pasywa ogółem	**13 792**	**13 535**	**13 568**	**13 032**	**12 630**	**12 099**	**11 662**	**11 649**	**10 814**	**10 222**
WSKAŹNIKI										
Dług odsetkowy	**7 475**	**7 509**	**7 384**	**7 227**	**7 083**	6 541	6 322	6 627	5 868	5 524
Dług odsetkowy netto	**7 209**	**7 254**	**7 017**	**7 014**	**6 769**	6 275	6 093	6 412	5 690	5 343
Dług odsetkowy netto do Kapitałów własnych	1,2	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4	1,3	1,3
Dług netto / EBITDA gotówkowa	2,7	2,6	2,6	2,6	2,6	2,5	2,6	2,7	2,5	2,4

Rynek sprzedaży wierzytelności w 1 połowie 2026 roku w Polsce

Polska **Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)**



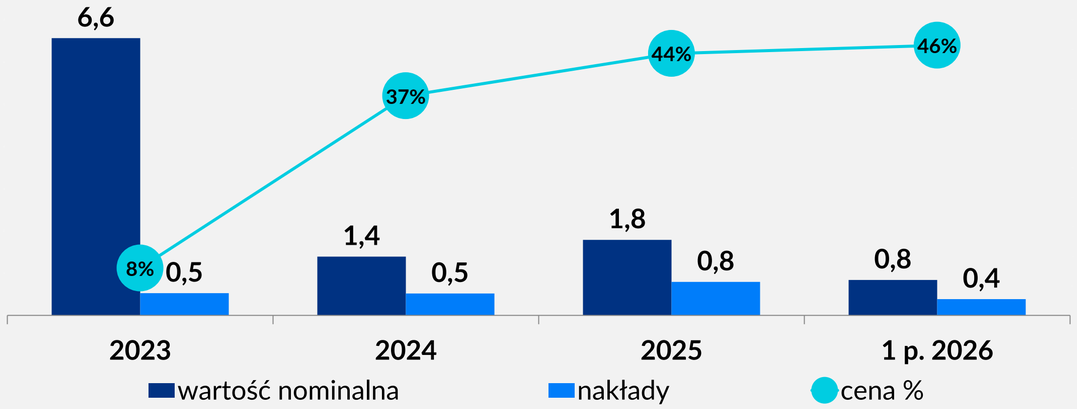
Polska **Udział KRUKa na rynku portfeli detalicznych niezabezpieczonych na rynku pierwotnym**



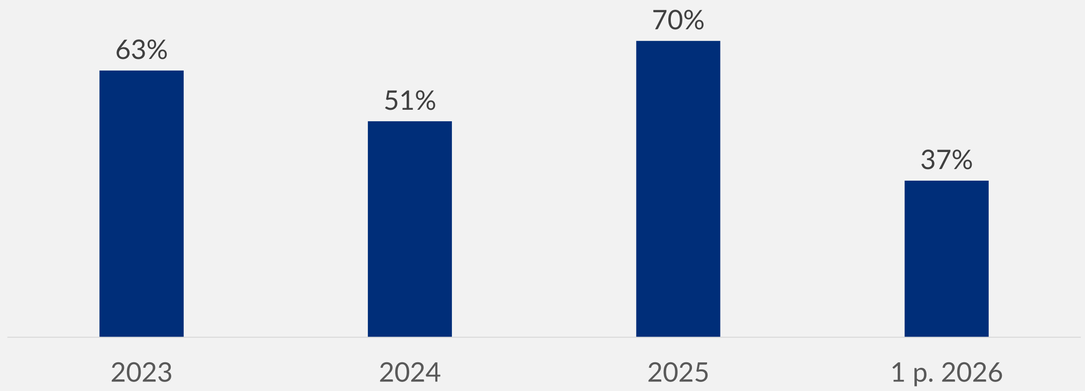
- Szacowana łączna podaż określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła 3,8 mld zł, z czego 3,3 mld zł dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, a 0,5 mld zł portfeli korporacyjnych i SME.
- Średnia cena wzrosła do poziomu 34%, głównie ze względu na wyższą jakość spraw, oraz wysoką aktywność inwestorów.
- Nakłady na rynku wierzytelności w Polsce wyniosły 1,2 mld zł, z czego 90% nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na rynku pierwotnym 19%.

Rynek sprzedaży wierzytelności w 1 połowie 2026 roku w Rumunii

Rumunia **Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)**



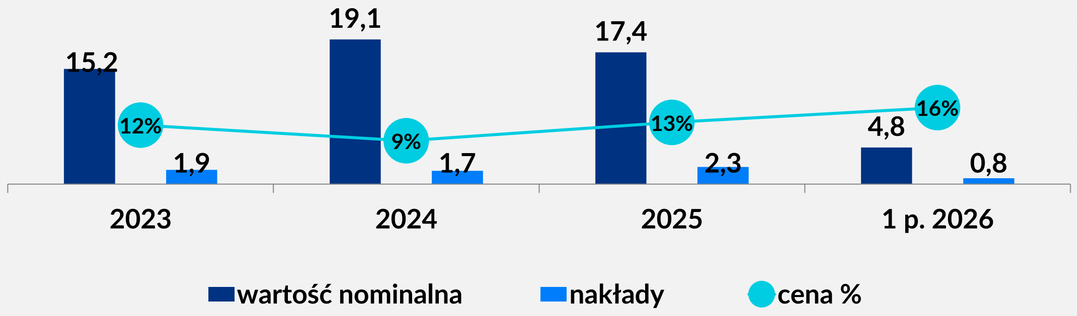
Rumunia **Udział KRUKa na rynku portfeli detalicznych niezabezpieczonych na rynku pierwotnym**



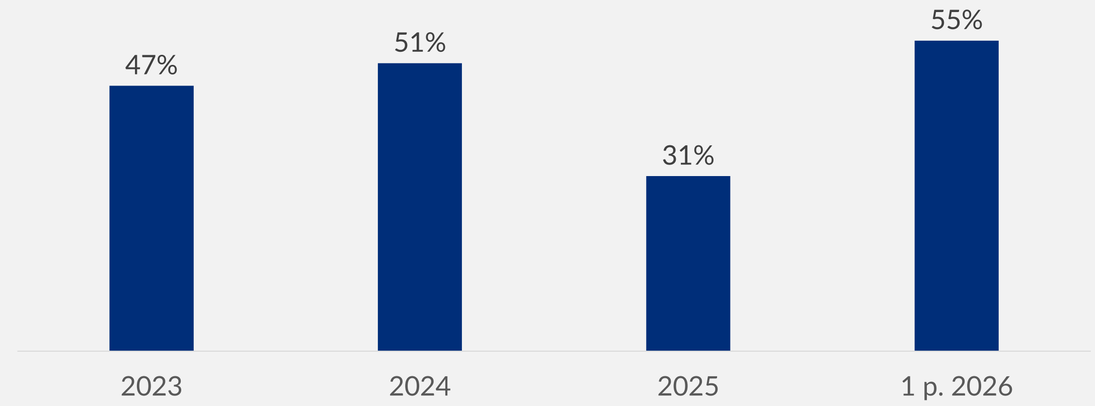
- W 1 połowie 2026 roku na rynku rumuńskim dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej około 840 mln zł.
- Utrzymanie się wysokich cen portfeli wierzytelności wynika z utrzymania wyższej jakości aktywów, silnego popytu inwestorów oraz braku transakcji na rynku wtórnym (ostatni znaczący udział w 2023 rok).
- Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku portfele detaliczne wyniosła 384 mln zł, co przekłada się na 37% udział KRUKa w rynku.

Rynek sprzedaży wierzytelności w 1 połowie 2026 roku we Włoszech

Włochy **Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)**



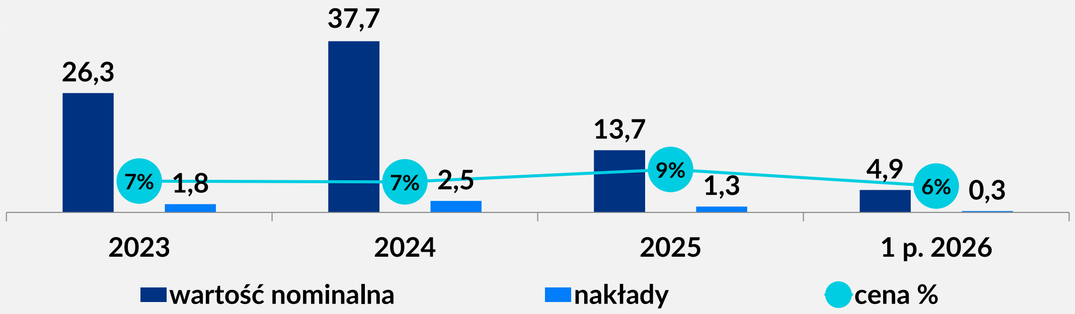
Włochy **Udział KRUKa na rynku portfeli detalicznych niezabezpieczonych na rynku pierwotnym**



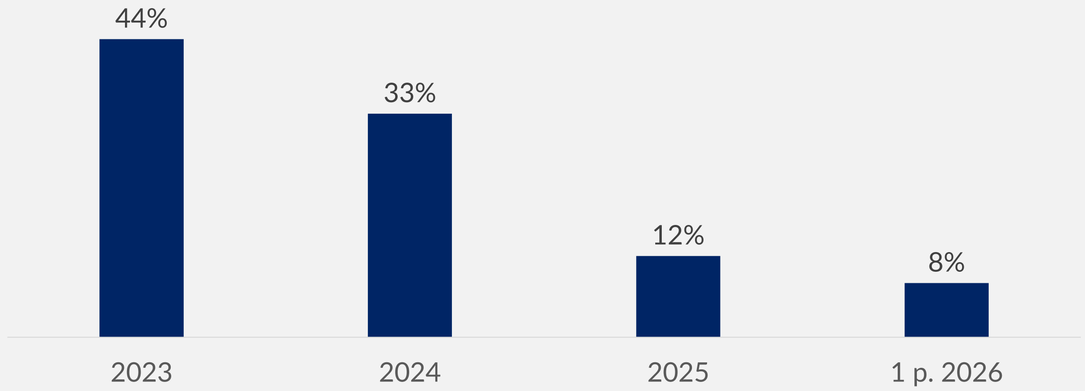
- Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w 1 połowie 2026 roku, wyniosła wg wartości nominalnej ponad 6,3 mld zł, natomiast samych portfeli detalicznych niezabezpieczonych 4,8 mld zł.
- 1,9 mld zł wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone na rynku pierwotnym szacujemy na 55%.

Rynek sprzedaży wierzytelności w 1 połowie 2026 roku w Hiszpanii

Hiszpania **Podaż portfeli detalicznych niezabezpieczonych (mld zł)**



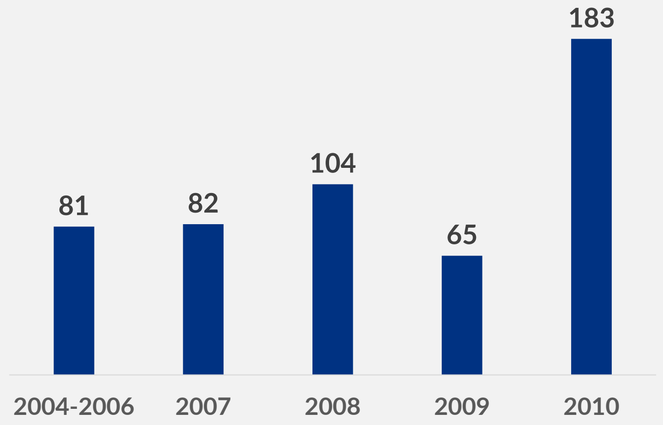
Hiszpania **Udział KRUKa na rynku portfeli detalicznych niezabezpieczonych na rynku pierwotnym**



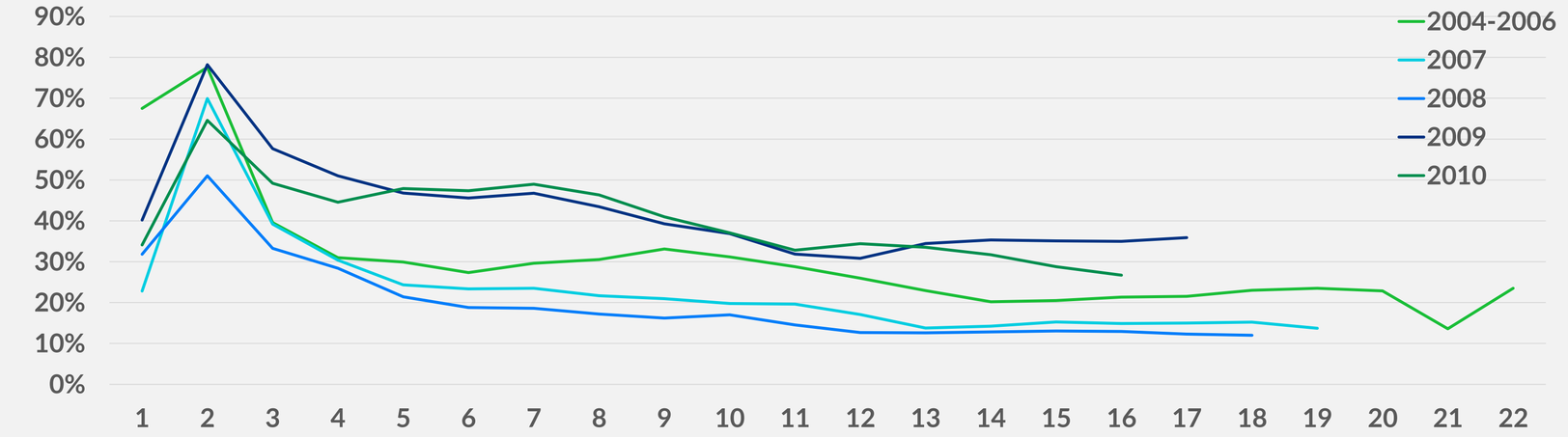
- Na podstawie szacunków KRUKa w 1 połowie 2026 roku w Hiszpanii na rynku sprzedano portfele detaliczne i korporacyjne o wartości nominalnej około 15,1 mld zł.
- Podmioty na rynku zainwestowały łącznie 455 mln zł (nie licząc portfeli hipotecznych) , przy czym udział KRUKa wyniósł 5%.
- Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone na rynku pierwotnym szacujemy na 8%.
- KRUK wraca selektywnie do inwestycji na tym rynku.

Grupa KRUK – spłaty historyczne do końca 2025 roku

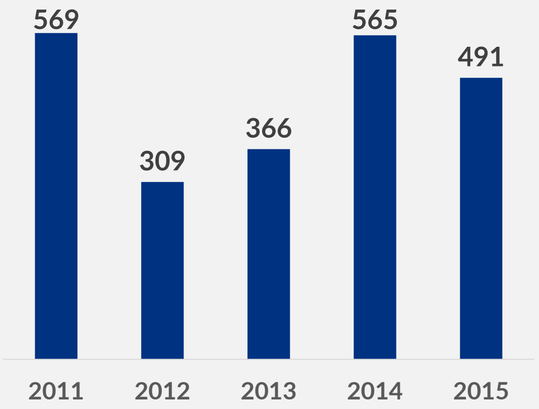
Nakłady z lat 2004 - 2010 w mln zł



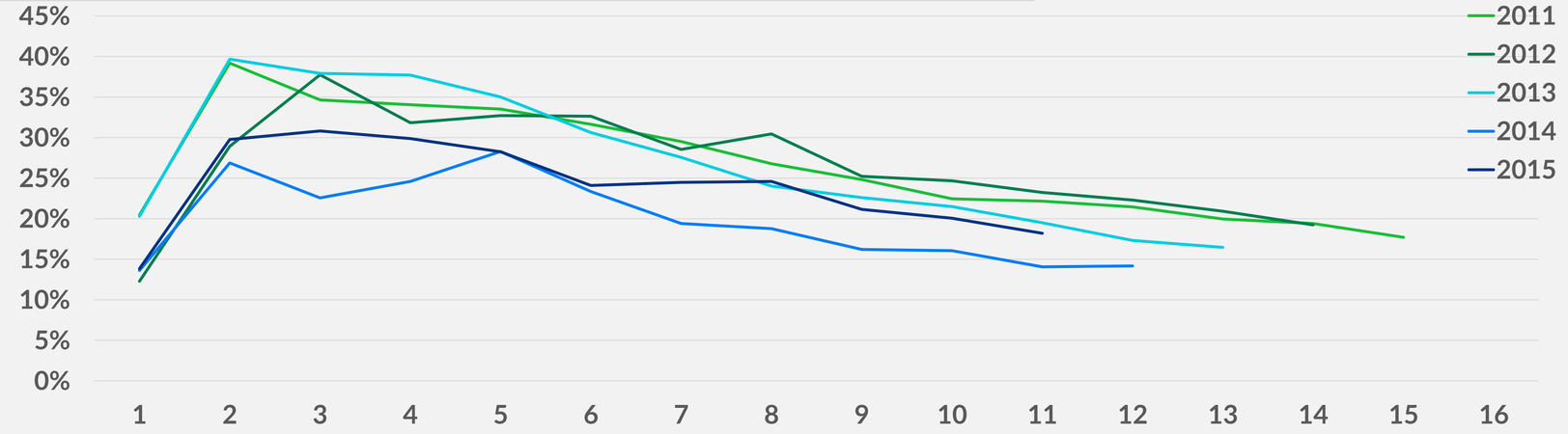
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2004 - 2010



Nakłady z lat 2011 – 2015 w mln zł



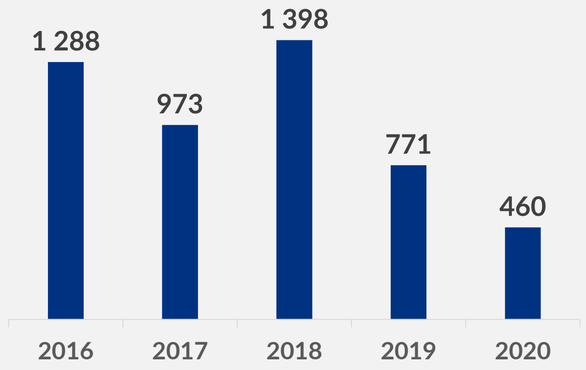
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2011 - 2015



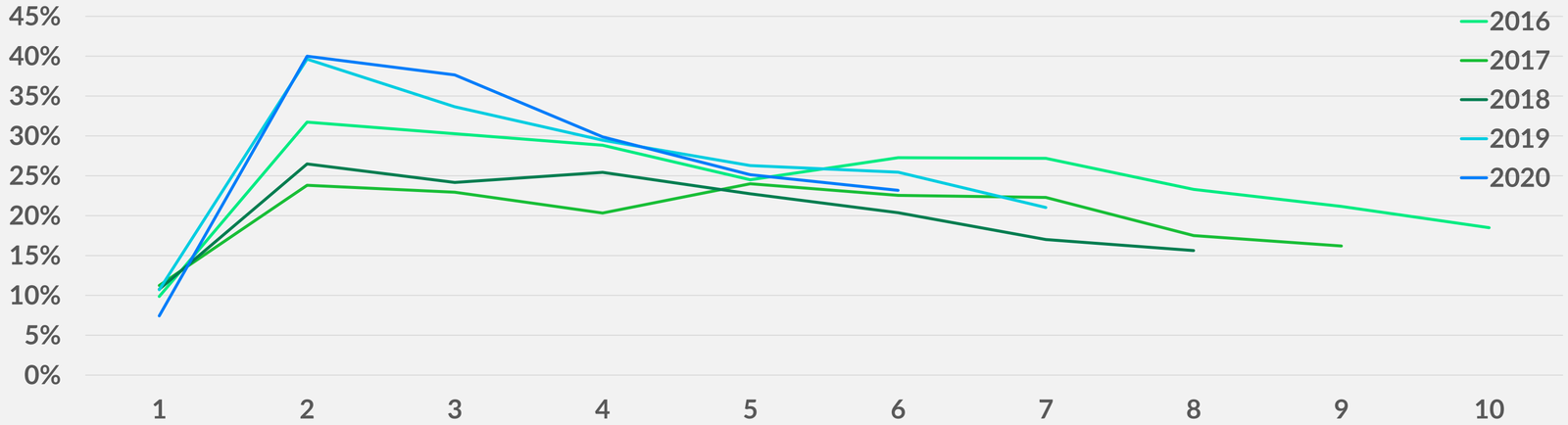
Obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy.

Grupa KRUK – spłaty historyczne do końca 2025 roku

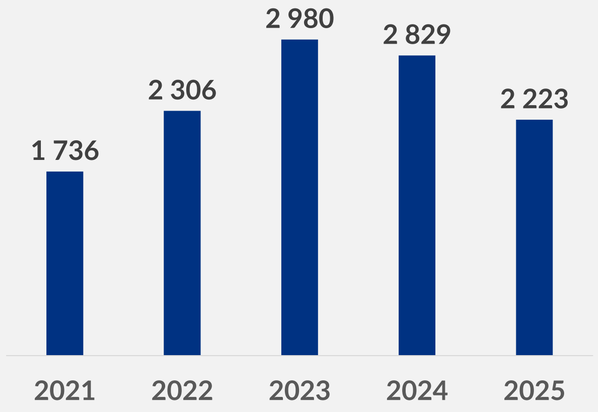
Nakłady z lat 2016 - 2020 w mln zł



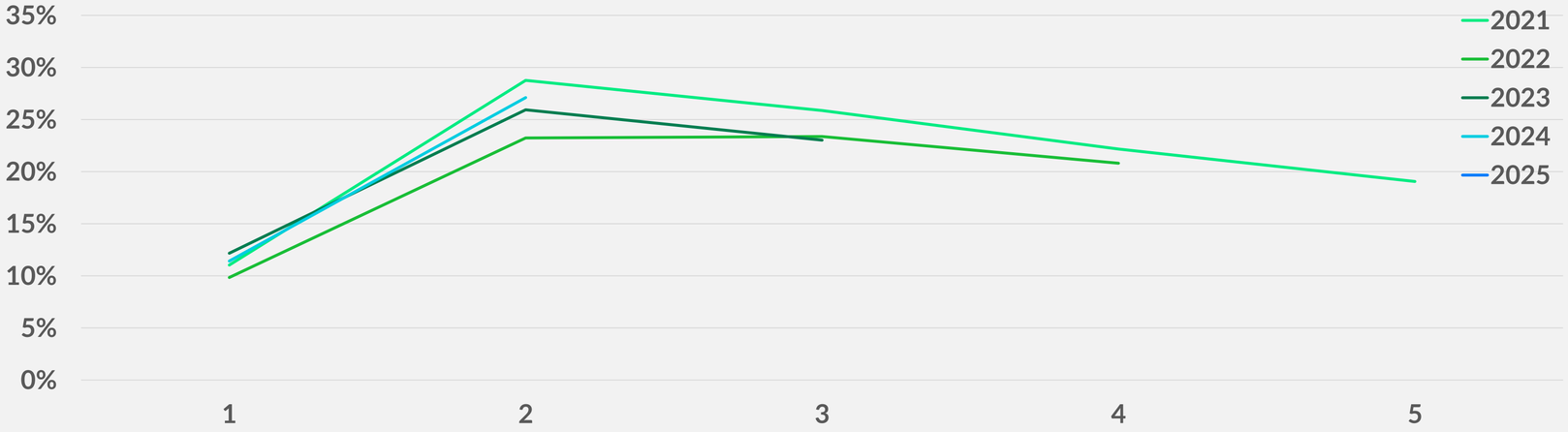
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2016 - 2020



Nakłady z lat 2021 – 2025 w mln zł



Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2021 – 2025



Obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy.

Grupa KRUK – spłaty historyczne

Spłaty historyczne – portfele 2004 - 2025

Data nabycia portfela	Okres																						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	SUMA
2004-2006*	68%	78%	40%	31%	30%	27%	30%	31%	33%	31%	29%	26%	23%	20%	20%	21%	22%	23%	24%	23%	14%	24%	668%
2007	23%	70%	39%	30%	24%	23%	24%	22%	21%	20%	20%	17%	14%	14%	15%	15%	15%	15%	14%				435%
2008	32%	51%	33%	28%	21%	19%	19%	17%	16%	17%	15%	13%	13%	13%	13%	13%	12%	12%					357%
2009	40%	78%	58%	51%	47%	46%	47%	43%	39%	37%	32%	31%	34%	35%	35%	35%	36%						724%
2010	34%	65%	49%	45%	48%	47%	49%	46%	41%	37%	33%	34%	34%	32%	29%	27%							650%
2011	20%	39%	35%	34%	34%	32%	30%	27%	25%	22%	22%	21%	20%	19%	18%								398%
2012	12%	29%	38%	32%	33%	33%	29%	30%	25%	25%	23%	22%	21%	19%									371%
2013	20%	40%	38%	38%	35%	31%	28%	24%	23%	21%	20%	17%	16%										351%
2014	14%	27%	23%	25%	28%	23%	19%	19%	16%	16%	14%	14%											238%
2015	14%	30%	31%	30%	28%	24%	24%	25%	21%	20%	18%												265%
2016	10%	32%	30%	29%	24%	27%	27%	23%	21%	18%													241%
2017	11%	24%	23%	20%	24%	23%	22%	17%	16%														180%
2018	11%	26%	24%	25%	23%	20%	17%	16%															162%
2019	11%	40%	34%	29%	26%	25%	21%																186%
2020	7%	40%	38%	30%	25%	23%																	163%
2021	11%	29%	26%	22%	19%																		107%
2022	10%	23%	23%	21%																			77%
2023	12%	26%	23%																				61%
2024	11%	27%																					38%
2025	12%																						12%

Wartości spłaty historyczne dla lat kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2025 mogą różnią się między sobą ze względu na wiele czynników, w tym między innymi:

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

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

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

Udział spłat portfeli nabytych w danym roku w spłatach ogółem

	Okres nabycia											
Dane w mln zł	2004-2010	2011-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Spłaty 2024	120	409	272	170	237	196	116	383	539	773	323	n/a
Spłaty 2025	114	387	237	158	218	161	105	329	480	686	767	277

	Okres nabycia											
	2004-2010	2011-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Spłaty 2024	3%	12%	8%	5%	7%	6%	3%	11%	15%	22%	9%	n/a
Spłaty 2025	3%	10%	6%	4%	6%	4%	3%	8%	12%	18%	20%	7%

Uproszczony model rozpoznawania przychodów z portfeli nabytych przez KRUKa

Uproszczony przykład z hipotetycznymi założeniami i wartościami

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

W ostatnim czasie Grupa KRUK otrzymała m. in. następujące nagrody i wyróżnienia:

- W wyniku pozytywnie zakończonej weryfikacji ankiety audytu etycznego, Komisja Etyki ZPF przyznała KRUK S.A. po raz kolejny Certyfikat Audytu Etycznego ZPF, który potwierdza zgodność praktyk biznesowych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF. Certyfikat jest ważny do 31 marca 2026 roku.
- 11. miejsce wśród 50 najlepszych pracodawców w Polsce tygodnika Wprost
- Puls Biznesu we współpracy z PwC po raz kolejny wyróżniły KRUK S.A. tytułem Super Etycznej Firmy w konkursie "Etyczna Firma", doceniając zaangażowanie firmy w prowadzenie działalności zgodnie z najwyższymi standardami etycznymi i transparentnością.
- Prezes Zarządu KRUK S.A., Piotr Krupa, zajął II miejsce w kategorii Prezes Roku w rankingu Rekiny Biznesu – prestiżowych nagrodach rynku kapitałowego opartych na głosach ponad 4 400 inwestorów indywidualnych.
- Zespół prawny WONGA otrzymał prestiżowe wyróżnienie jako najlepszy zespół wewnętrzny w Lexology's European Awards 2025, category: banking, in-house team.
- KRUK Espana został uhonorowany nagrodą "Multinational of the Year – Leader in Financial Services and Solutions", co jest uznaniem konsekwentnego wzrostu firmy, podejścia zorientowanego na klienta oraz roli firmy w kształtowaniu przyszłości zarządzania długami w Hiszpanii.
- Raport roczny 2025 z I. nagrodą główną w konkursie IRiP - The Best Annual Report, w kategorii banki i instytucje finansowe



Obszar relacji inwestorskich

Wybrane plany IR na 2026 rok

Data	Wydarzenie
26 sierpnia	Publikacja raportu za 1 półrocze 2026
7-8 września	BM Pekao 23rd Annual Emerging Europe Investment Conference , Warszawa
21-22 września	DNB Carnegie Debt Collection Conference, Londyn
1-2 października	PKO by the Sea Conference, Sopot
27 października	Publikacja raportu za 3 kwartał 2026
18-19 listopada	PKO BP Securities - CEE Capital Markets Conference, Nowy Jork
1-2 grudnia	WOOD's Winter Wonderland EMEA Conference, Praga

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
Październik 2026	ODDO BHF	Outperform	423,00 zł
Czerwiec 2026	DM BDM	Akumuluj	432,70 zł
Marzec 2026	DM mBanku	Kupuj	528,99 zł

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 Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com
DM BDM	Maciej Bobrowski	maciej.bobrowski@bdm.pl

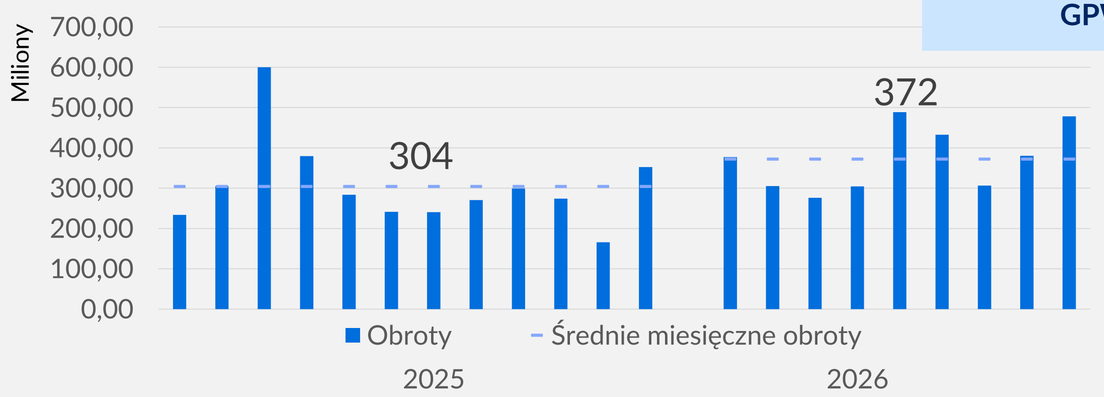
*Źródło: Opracowanie własne na podstawie www.gpw.pl

Najwięksi akcjonariusze*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale Nederlanden	13,43%
OFE Allianz Polska	11,60%
Piotr Krupa	8,70%
OFE Generali	8,44%
OFE Vienna	5,34%
OFE PZU Złota Jesień	5,07%

Średnie obroty na sesję: 15,2 mln zł

KRUK
26. najbardziej płynną spółką GPW*



**Źródło: StrefaInwestorow.pl

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.

Dziękujemy.

KRUK S.A.
ul. Bolkowska 3
53-612 Wrocław, Polska
https://pl.kruk.eu/

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl
Strona www dla inwestorów: https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie
ESG: https://pl.kruk.eu/esg