



Grupa KRUK

prezentacja ogólna
wrzesień 2021



Agenda



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

Grupa KRUK w pigułce

Nr 1
w Polsce i Rumunii

7
obecność
na rynkach

Inwestycje w portfele
wierzytelności

Usługi windykacyjne

Pożyczki konsumenckie

Informacja gospodarcza

762 mln zł
EBITDA gotówkowa
1 poł. 2021

396 mln zł
Wynik netto
1 poł. 2021

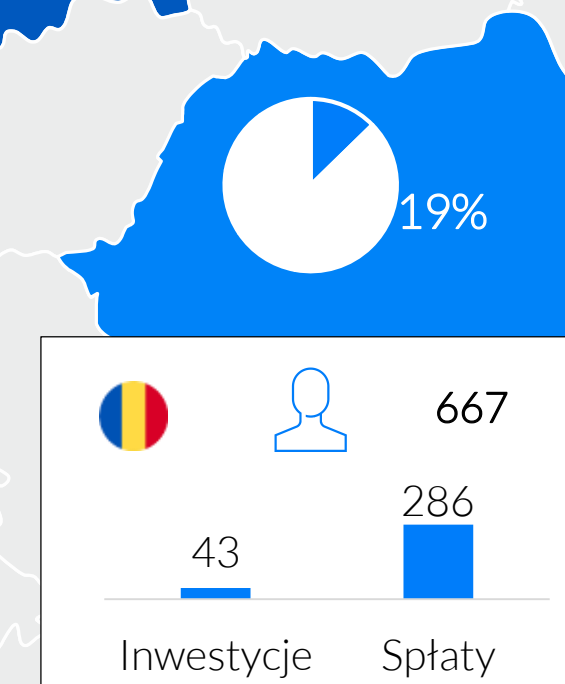
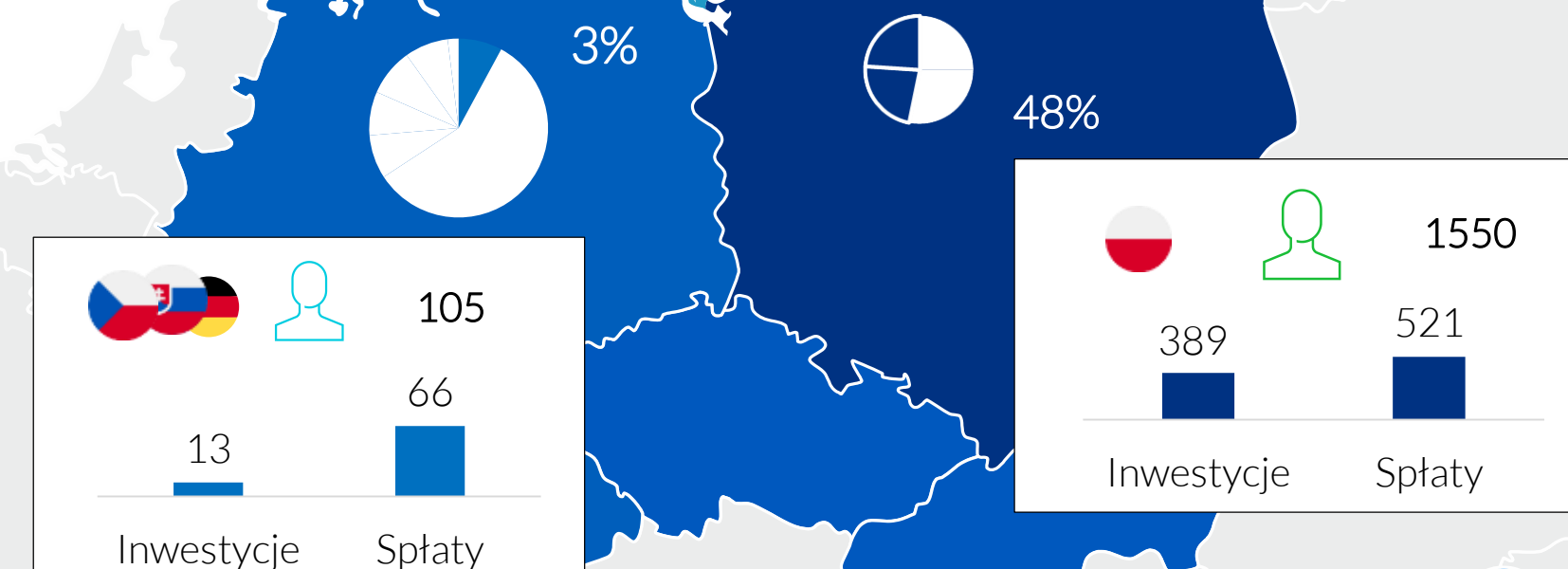
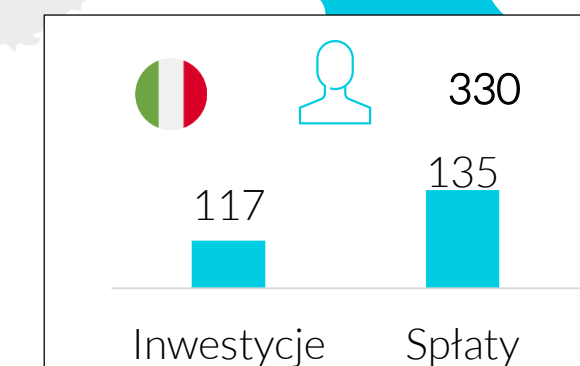
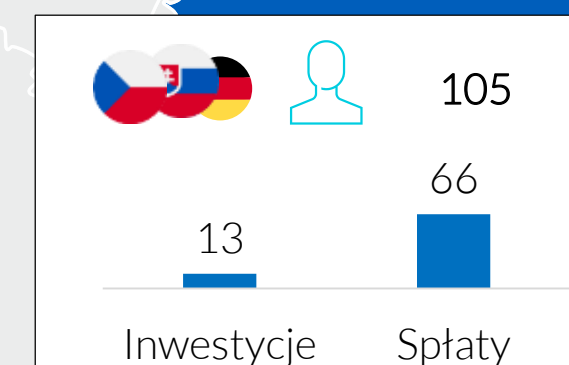
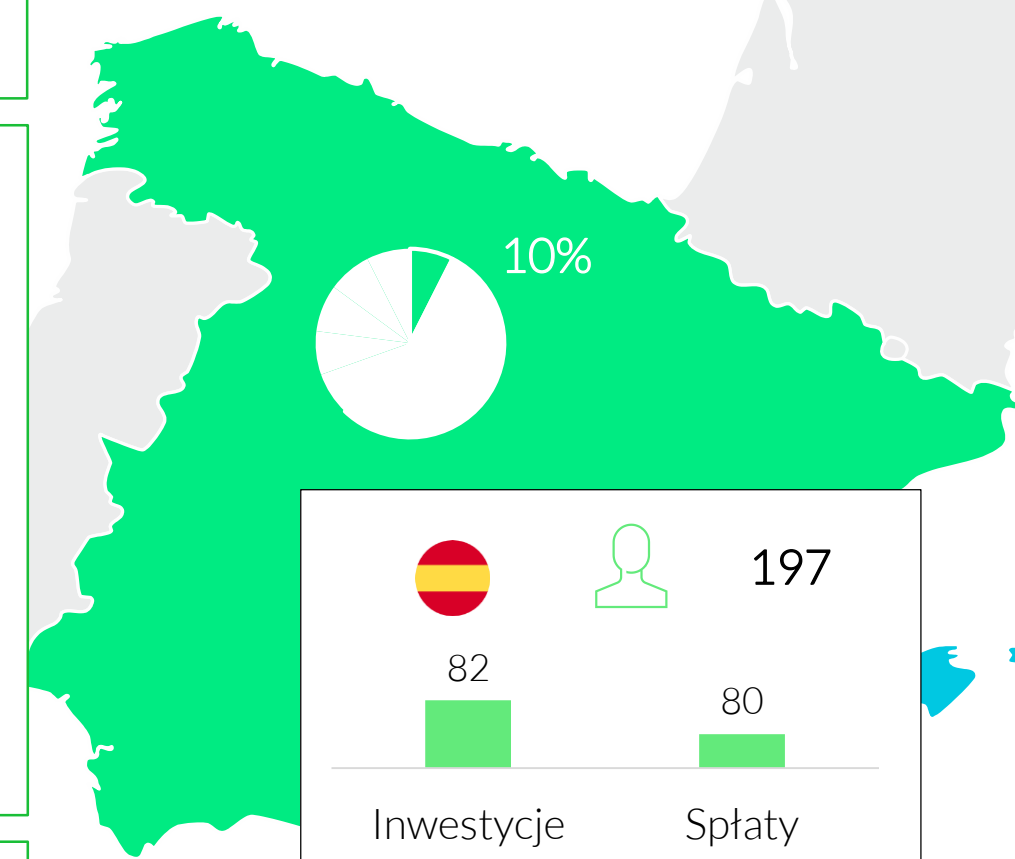
644 mln zł
Inwestycje w
wierzytelności
w 1 poł. 2021

1,4x
dług finansowy netto do
EBITDA gotówkowa
0,9x
Dług finansowy netto do
Kapitał Własny

11 zł za akcję
wypłata dywidendy
w 2021

4 mld zł
Wartość bilansowa
portfela
8,5 mld zł ERC

dane w mln zł



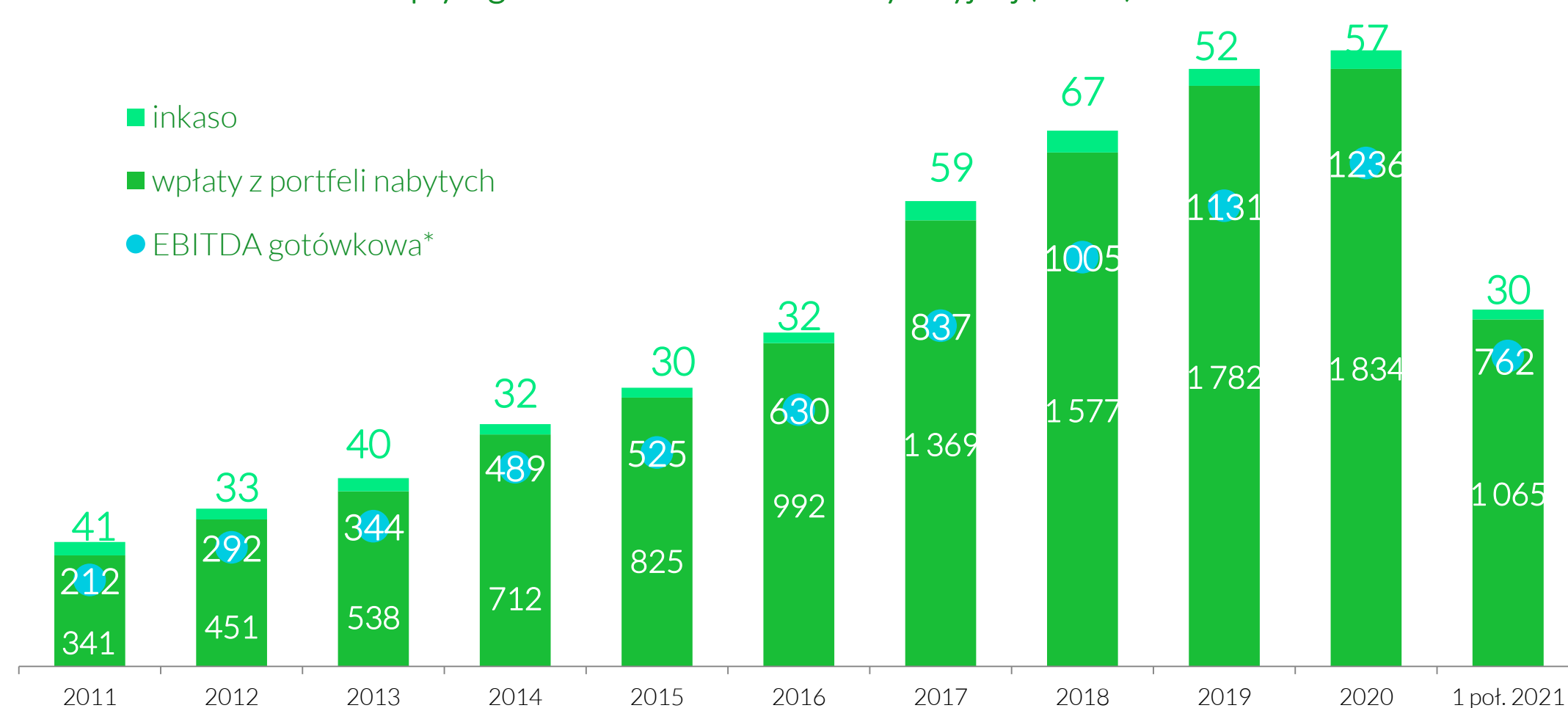
X%

- Wartość bilansowa portfeli na 30.06.2021; pozostałe dane finansowe za 1 poł.2021
- FTE – na 30.06.2021, w Polsce bez Wonga

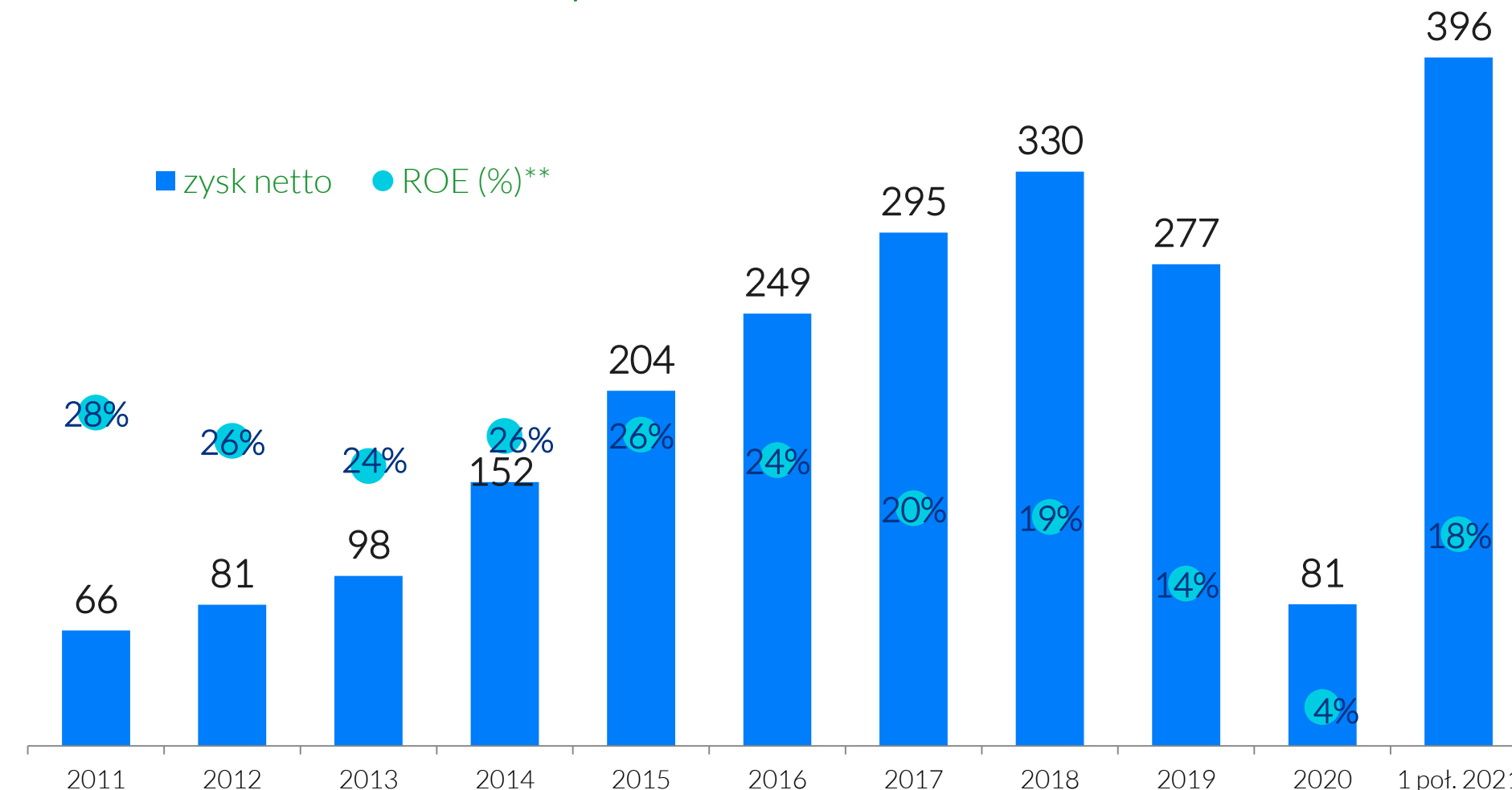
KRUK w kolejnym roku i pomimo Covid-19 utrzymuje silną EBITDA gotówkową



Wpływ gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



w mln zł

	2011	1 poł. 2020	1 poł. 2021	Zmiana r/r	CAGR'11 - 1poł.21		2019	2020	1 poł. 2021
Przychody	274	465	896	92%	12%	Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	8,8	9,1	9,3
EBIT	96	52	484	823%	17%	Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	7 255	7 711	8 355
EBITDA gotówkowa	212	591	762	29%	13%	skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	9 208	11 042	12 107
Zysk netto	66	-19	396	2148%	19%	Zatrudnienie (FTE)***	3 263	3 126	2 992

* EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych

** Zwrot z kapitałów własnych na koniec okresu

***Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby). 2019 bez Wonga.

Agenda



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

Dlaczego KRUK



Dobrze znamy się na tym
co robimy dzięki stabilnej
i kompetentnej kadrze
menadżerskiej

- ✓ KRUK działa od 1998 roku, jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm windykacyjnych w Europie Centralnej obecną na 7 rynkach europejskich
- ✓ Świadczymy kompleksowe usługi windykacyjne zarówno polubowne jak i sądowe, oparte na własnym systemie IT i modelach decyzyjnych
- ✓ Inwestujemy w najnowsze technologie IT i rozwijamy posiadane narzędzia analityczne
- ✓ Zbudowaliśmy od podstaw własny know-how procesowy w oparciu o szereg narzędzi operacyjnych: contact center, wizyty doradców terenowych, komunikację pisemną (w tym e-mail) oraz narzędzia online.
- ✓ Posiadamy wieloletnie doświadczenie w procesie sądowym i egzekucyjnym, wykorzystujemy nowoczesne rozwiązania pozwalające zarządzać dużymi wolumenami spraw w tych procesach
- ✓ Mamy szerokie doświadczenie w ekspansji międzynarodowej zarówno w budowaniu firmy, jak i akwizycjach
- ✓ Mamy bardzo duże doświadczenie w wycenie, zakupie i windykacji portfeli: kupiliśmy 1197 portfeli, inwestując w nie 8,4 mld zł
- ✓ Potrafimy doskonalić swoje procesy i uczyć się na błędach; działamy w ramach filozofii doskonalenia Lean; z roku na roku poprawiamy też precyzję modeli opartych na statystyce

Mamy bardzo dobre wyniki

- ✓ Jesteśmy długoletnim liderem rynku w Polsce i Rumunii z silną marką, a każda nasza linia biznesowa jest rentowna
- ✓ Przez wszystkie 23 lata naszej historii byliśmy zyskowni
- ✓ Średnie ROE za lata 2011-LTM2021* to 22%
- ✓ Średni wzrost EPS CAGR za lata 2011- 1 poł. 2021 to 17%
- ✓ Potrafimy jednocześnie rosnąć i dzielić się zyskiem – w okresie od 2015 do 2021 KRUK wypłacił łącznie 589 mln zł zysku do akcjonariuszy.
- ✓ Cena akcji KRUKa wzrosła od debiutu w 2011** o ponad 671%

* LTM2021 = 2H 2020 + 1H 2021

** do 7 września 2021r.

Dlaczego KRUK



Mamy ambicje i potencjał do rozwoju

- ✓ Naszą ambicją jest kontynuacja wzrostu zysku i ekspansja geograficzna, a interes ekonomiczny kadry menadżerskiej KRUKa jest powiązany ze wzrostem ceny akcji KRUKa
- ✓ Od lat pokazujemy, że dzięki poprawie efektywności naszych procesów potrafimy zwiększać odzyski z już posiadanego portfela co przekłada się na istotny wzrost zysków
- ✓ Uważamy, że mamy duży potencjał na zwiększenie inwestycji w portfele w przyszłości przez wzrost udziałów rynkowych i dalszą ekspansję
- ✓ Nasza kultura organizacyjna wspiera zrównoważony rozwój: jesteśmy odpowiedzialni, odważni, nie boimy się zmian i uczymy się na błędach

Nasza historia pokazała, że KRUK to biznes umiarkowanego ryzyka

- ✓ Przeszliśmy przez dwa kryzysy światowe, w tym pandemię 2020 i udowodniliśmy, że potrafimy adaptować się do nowych warunków i zarabiać w każdych warunkach
- ✓ Jesteśmy nisko zadłużoną spółką - co obniża profil naszego ryzyka płynności, koszt finansowania i daje elastyczność w przyszłym rozwoju
- ✓ Przez 23 lata naszej historii nie mieliśmy ani jednego istotnego kryzysu finansowego, płynnościowego ani PR-owego
- ✓ KRUK jest zarządzany przez założyciela i stabilny od lat zespół menadżerski. Piotr Krupa pozostaje Prezesem KRUKa od 2003 roku i razem z pozostałymi Członkami Zarządu posiadają łącznie ok. 10 % akcji KRUK S.A.

Etyczność prowadzonego biznesu jest dla nas ważna

- ✓ Podstawową wartością KRUKa jest szacunek do klienta na każdym etapie procesu operacyjnego. Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie EY).
- ✓ Pozytywnie zmieniamy wizerunek branży windykacyjnej i pożyczkowej
- ✓ W ramach odpowiedzialnego biznesu zajmujemy się edukacją finansową społeczeństwa.

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. Odbił 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.

Doŝwiadczona Rada Nadzorcza KRUK S.A. i stabilny akcjonariat

Piotr Stępnia <i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>
Katarzyna Beuch <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Tomasz Bieske <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Ewa Radkowska-Ŝwiętoń <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Krzysztof Kawalec <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Piotr Szczepiórkowski <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Mateusz Melich <i>Członek Rady Nadzorczej</i>

Obecne zatrudnienie: członek Rad Nadzorczych: ATM Grupa S.A., Nest Bank S.A., BFF Polska S.A., Asseco Business Solutions S.A., Grupa Kęty S.A. oraz ZE PAK S.A

Doŝwiadczenie: Prezes Zarządu of GETIN Holding S.A., Wiceprezes Zarządu Lukas Bank S.A.

Wykształcenie: Guelph University (Kanada), Ecole Supérieure de Commerce de Rouen (Francja), Purdue University (USA) .

Doŝwiadczenie: Bank Zachodni S.A., Ernst & Young Audit, Santander Consumer Bank S.A., KGHM Polska Miedź S.A, Członek Zarządu w GETIN Holding S.A

Wykształcenie: Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu(Polska), posiada kwalifikacje ACCA (FCCA).

Obecne zatrudnienie: członek Rady Nadzorczej oraz przewodniczący Komitetu Audytu w mBank S.A., członek Rady Nadzorczej w Prime Car Management S.A.

Doŝwiadczenie: Dresdner Bank AG Frankfurt nad Menem, współzałożyciel Artur Andersen Poland - Partner, Dyrektor Grupy Rynków Finansowych oraz członek Zarządu w Ernst & Young.

Wykształcenie: Uniwersytet w Kolonii (Niemcy), licencjonowany audytor.

Doŝwiadczenie 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.

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), posiada certyfikat CFA i FRM.

Obecne zatrudnienie: Prezes Zarządu w BFF Polska S.A., członek Rady Nadzorczej w BFF MedFinance s.r.o. i BFF Slovakia s.r.o, członek Rady Nadzorczej KRUK TFI S.A.

Doŝwiadczenie : Manager w IFFP.

Wykształcenie: Politechnika Łódzka (Polska), Szkoła Główna Handlowa (Polska), PAM Center Uniwersytet Łódzki, University of Maryland.

Obecne zatrudnienie: członek rad nadzorczych w FM Forte S.A., Ipopema Securities S.A., Octava S.A., Decora S.A., członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu w Ipopema TFI S.A.

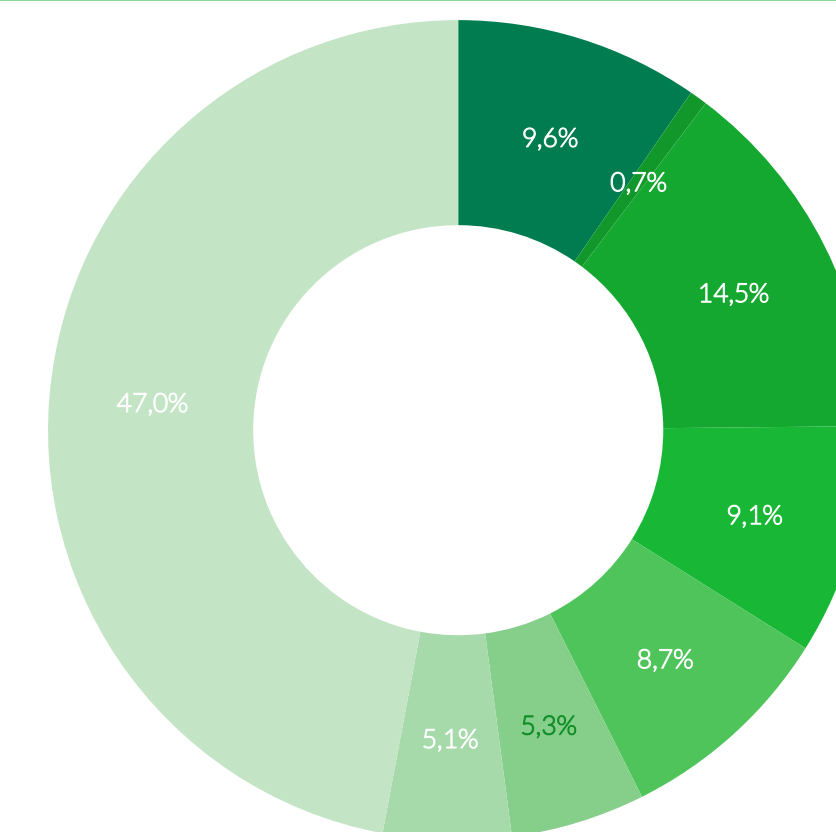
Doŝwiadczenie: Commercial Union Polska Group, Prezes Zarządu w Commercial Union PTE, Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE), Wiceprezes Zarządu w Aviva TU na Życie, Przewodniczący i wiceprzewodniczący Komisji Ubezpieczeń życiowych Polskiej Izby Ubezpieczeń

Wykształcenie: Politechnika Warszawska (Polska), doradca inwestycyjny, członek rzeczywisty Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członek CFA

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), Ludwig Maximilian Universiät w Monachium (Niemcy)

Doŝwiadczenie: Ernst & Young w Berlin, menadżer W Departamencie Rynków Kapitałowych w IPOPEMA Securities S.A., Prezes Zarządu w Dom Inwestycyjny ZENITH S.A., dyrektor w Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.

Stabilny akcjonariat



■ Piotr Krupa
■ Pozostali Członkowie Zarządu
■ Nationale Nederlanden OFE
■ Aviva OFE
■ PZU OFE
■ Allianz OFE
■ Aegon OFE
■ Pozostali

- ✓ 10% proc. akcji jest w posiadaniu Piotra Krupy oraz Członków Zarządu Spółki.
- ✓ **10 polskich OFE posiada około 57% akcji KRUK S.A.***
- ✓ Aktywna zagranica – inwestorzy instytucjonalni z Europy i USA.
- ✓ Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje ponad 120 pracowników i członków zarządu.
- ✓ Program opcyjny na lata 2021-2024 obejmie do 149 pracowników, w tym członków zarządu.

* ŝródło: stooq.pl 06.2021

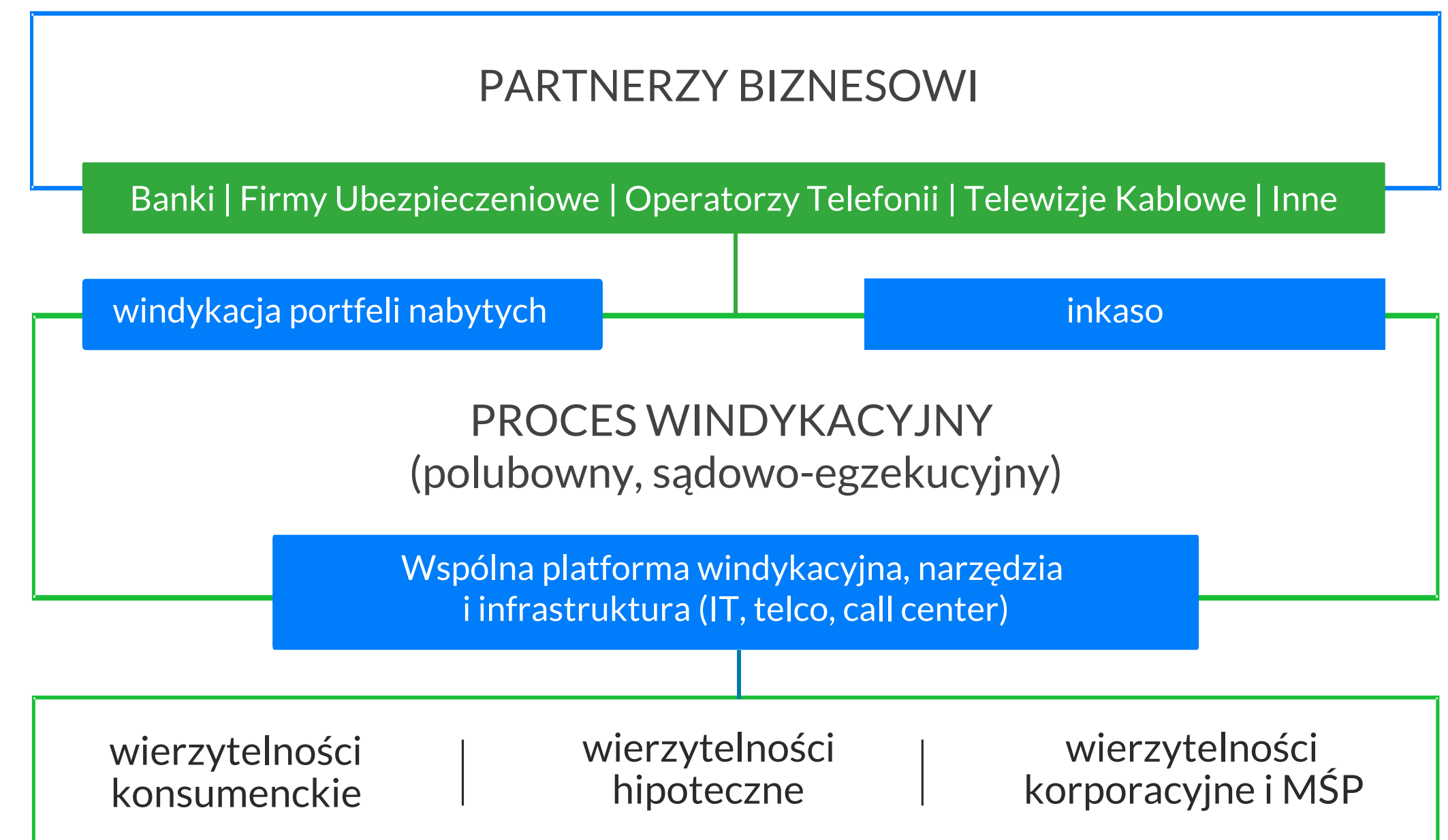
Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy



Kroki milowe

2000	początek działalności windykacyjnej
2001	wprowadzenie modelu <i>success-only fee</i> w inkaso
początek rynku portfeli – decyzja o pozyskaniu kapitału	
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Enterprise Investors inwestuje 21 mln dolarów (PEF IV) zakup pierwszego portfela
2005	pierwsza sekurytyzacja w Polsce, operacje w Wałbrzychu
decyzja o powieleniu biznesu poza Polską	
2007	wejście na rynek rumuński
nowatorskie podejście do osób zadłużonych	
2008	wdrożenie masowej strategii ugodowej (ugoda lub sąd)
2010	zmiana przepisów - działanie Rejestru Dłużników ERIF reklama w mediach - masowe narzędzie komunikacji
wzrost podaży wierzytelności nieregularnych	
2011	debiut na GPW, wejście do Czech i Słowacji
2014	zakup pierwszego dużego portfela zabezpieczonego hipotecznie, wejście na rynek niemiecki
2015	zakup pierwszego portfela w Niemczech i we Włoszech
2016	zakup spółek serwisowych w Hiszpanii i we Włoszech
2018	20lecie KRUKa Rekordowe inwestycje o wartości 1,4 mld PLN
2019	Przejęcie firmy Wonga.pl
2020	Rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Rekordowe wyniki półrocza w oparciu o silne wpłaty i rentowny biznes na wszystkich rynkach

Model biznesowy Grupy KRUK



Misja, wizja i wartości KRUKa



Misja

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

Wizja

Wartości - Niezależnie co robimy trzymamy się naszych wartości.

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

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

Wartości

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

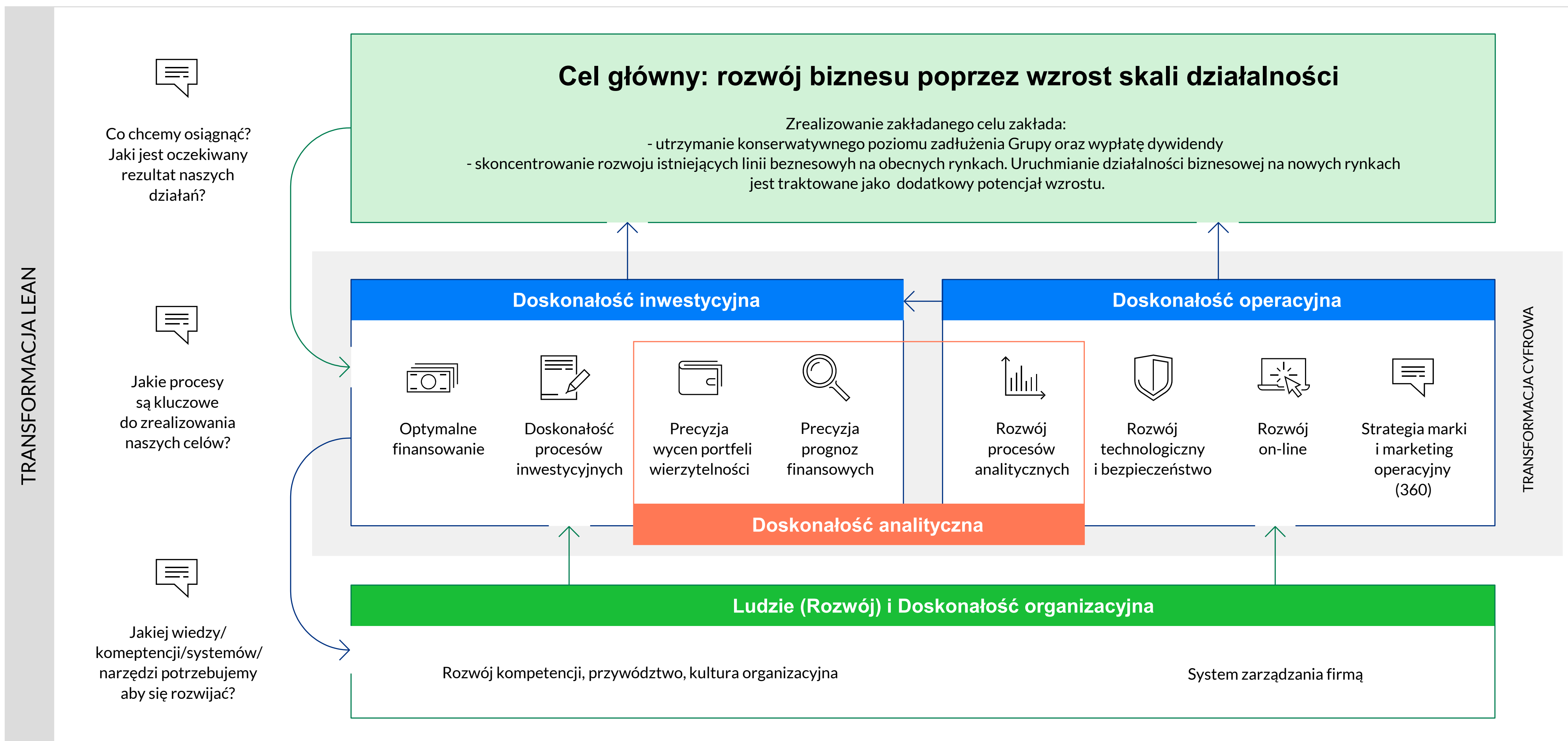
Współpraca - Razem możemy więcej. Budujemy partnerskie relacje oparte na jasnych zasadach. Nazywamy rzeczy po imieniu.

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

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

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

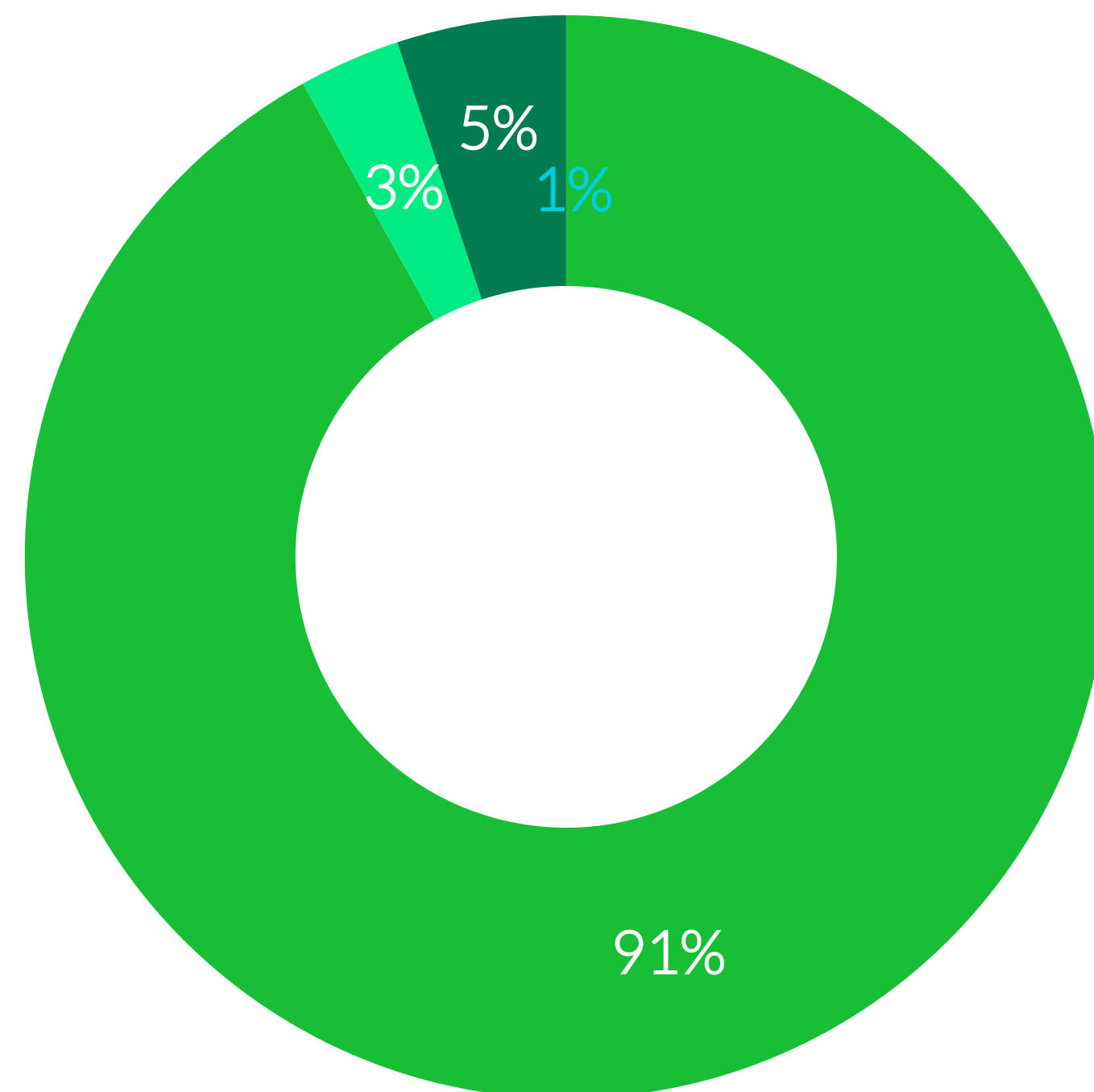
KRUK - strategia rozwoju



Linie biznesowe KRUKa



Udział w przychodach Grupy KRUK



Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek

- ✓ Podstawowa działalność Grupy KRUK to windykacja zakupionych na własny rachunek wierzytelności w Polsce, Rumunii, Hiszpanii, Czechach, Słowacji i we Włoszech.
- ✓ Grupa posiada również aktywa w Niemczech i zarządza ich obsługą przez serwisera.
- ✓ Większość zakupionych aktywów stanowią wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- ✓ W 1 poł. 2021 roku przychody z windykacji nabytych wierzytelności wyniosły 812 mln (91%).

Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Windykacja na zlecenie (inkaso) partnerów biznesowych (głównie banków) w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech daje dodatkowy strumień przychodów.
- ✓ W 1 poł. 2021 roku przychody z linii inkaso wyniosły 30 mln zł (3%).

Pożyczki konsumenckie (Wonga, Novum)

- ✓ Linia pożyczek konsumenckich - w Polsce WONGA oferuje krótko- i średnioterminowe pożyczki na otwartym rynku.
- ✓ Pod marką NOVUM w Polsce i Rumunii Grupa KRUK oferuje pożyczki dla wybranych klientów ze zweryfikowaną historią kredytową w KRUKu. W 1 poł. 2021 roku przychody WONGA wyniosły 37 mln zł (4%), a NOVUM 9 mln zł (1%).

Biuro Informacji Gospodarczej (ERIF)

- ✓ W Polsce baza ERIF wykorzystywana jest dla dodatkowych usług (w tym weryfikacja kredytobiorców, certyfikaty wiarygodności, system wymiany długów) oraz w procesie windykacyjnym.
- ✓ W 1 poł. 2021 roku przychody ERIF wyniosły 4 mln zł (>1%).

KRUK - Procesy i narzędzia w obsłudze wierzytelności



Na drodze dochodzenia wierzytelności KRUK stosuje:

Proces polubowny

- ✓ jego celem jest odzyskanie należności w maksymalnie krótkim okresie w porozumieniu z klientem (osobą zadłużoną), lub

Proces sądowo-egzekucyjny

- ✓ Gdy jest to efektywniejsze, wierzytelność dochodzona jest na drodze sądowo-egzekucyjnej, lub

Proces hybrydowy

- ✓ To podejście pozwalające na polubowną spłatę w sytuacji, gdy prowadzony jest już proces sądowy.

Efektywność procesu analizowana jest na każdym jego etapie i wybierany jest proces optymalny.



Call Center



Pisma
(w tym sms, e-mail)



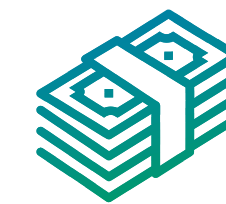
Narzędzia Online
(e-kruk, e-płatności,
e-ugoda)



Doradcy
terenowi



Postępowanie
sądowe

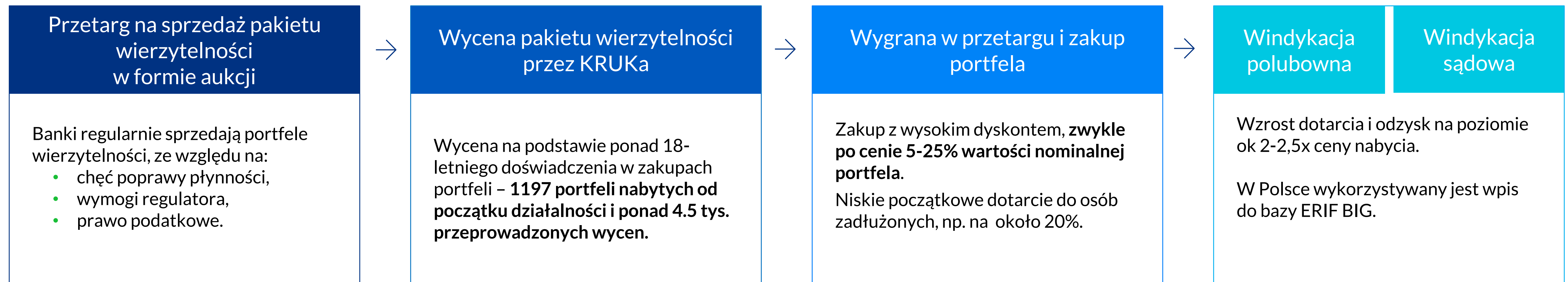


Postępowanie
egzekucyjne

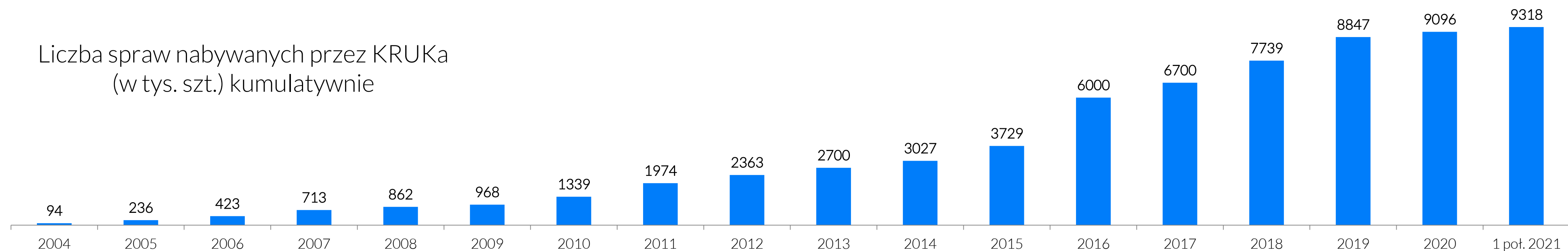
KRUK to inwestycyjno-operacyjny podmiot z dużym doświadczeniem



Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności



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

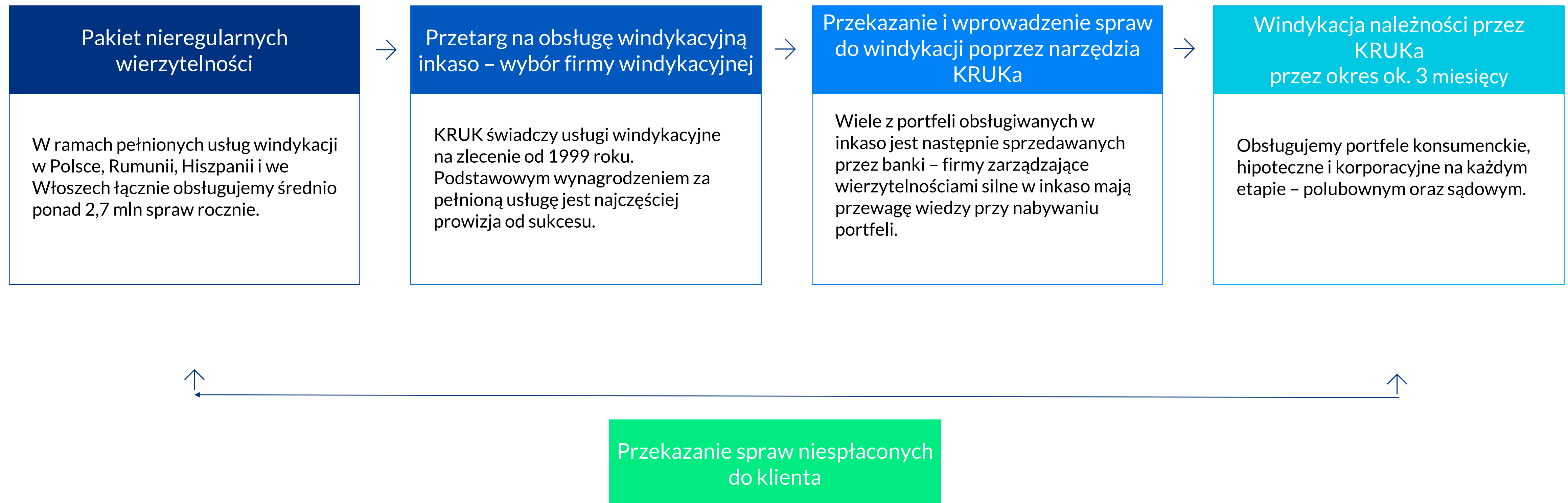


W swojej ponad 18letniej historii obsługi portfeli na własny rachunek KRUK obsłużył ponad 9 milionów spraw

KRUK świadczy także usługi w zakresie windykacji w imieniu partnerów biznesowych

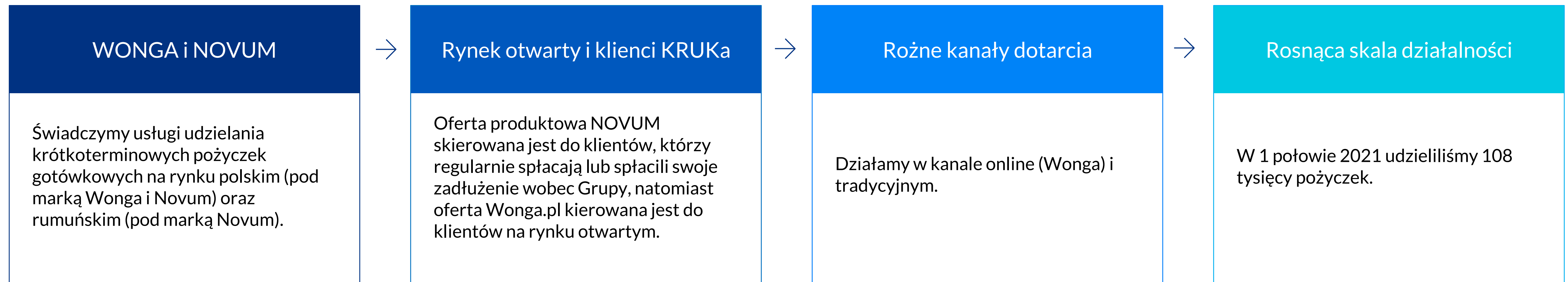


Proces obsługi portfela wierzytelności na zlecenie



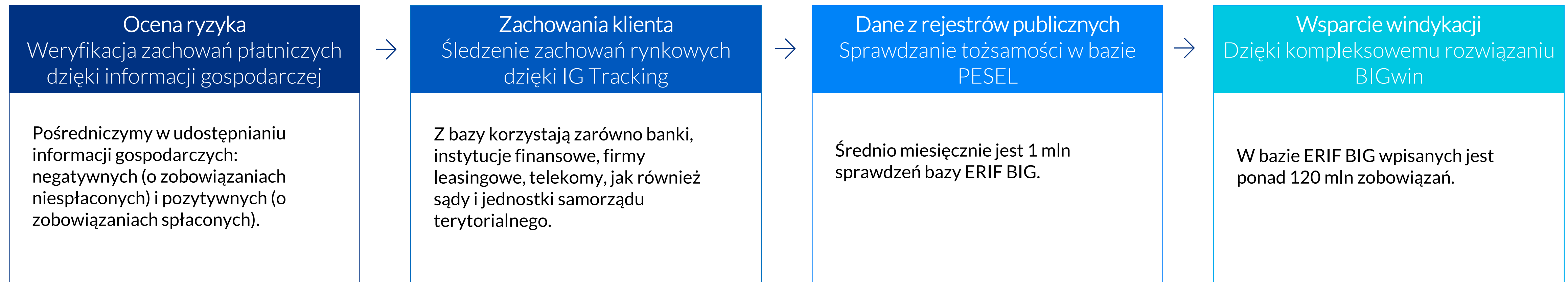
W 1 poł. 2021 roku przychody z linii inkaso wyniosły 30 mln zł (3% w przychodach KRUKa).

Poŝyczki konsumenckie w Grupie KRUK pod marką Wonga i Novum



W 1 poŝ. 2021 roku przychody WONGA wyniosŝy 37 mln zŝ, a NOVUM 9 mln zŝ (odpowiednio 4% i 1% w przychodach KRUKa).

ERIF BIG – gromadzimy i udostępniamy informację gospodarczą w Polsce



W 1 poł. 2021 roku przychody ERIF wyniosły 4 mln zł (>1% w przychodach KRUKa).

Społeczna odpowiedzialność Grupy KRUK



Dla społeczeństwa i klientów



- ✓ W Czechach kontynuacja akcji „Energia dla personelu medycznego” – celem było podziękowanie lokalnym medykom za zaangażowanie w walkę z COVID-19.
- ✓ KRUK Espana otrzymała od instytucji Garantia Madrid Certyfikat Zaangażowania w zapobieganie i działania prewencyjne w ramach walki z COVID-19 w miejscu pracy i kontaktach z klientami.
- ✓ KRUK S.A. przekazała darowiznę w wysokości 100 tys. zł na rzecz Fundacji Hospicjum im. Proroka Eliasza w Michałowie, wspierając budowę hospicjum dla osób nieuleczalnie lub przewlekle chorych.
- ✓ Udział 195 pracowników polskich spółek Grupy KRUK w inicjatywie Fundacji Everest - w „Biegu Firmowym 2021”, z którego dochód przeznaczony jest na pomoc chorym dzieciom.
- ✓ Udział pracowników KRUK Romania w biegu charytatywnym „Tur de bine race” – wsparcie najuboższych.
- ✓ W Polsce kontynuacja współpracy z Centrum Pomocy Psychologicznej.
- ✓ Kontynuacja zainicjowanych wiele lat temu akcji edukacyjnych skierowanych do ogółu społeczeństwa, w tym osób zadłużonych.

Dla pracowników



- ✓ Kontynuacja pracy zdalnej – w dalszym ciągu ok. 90% pracowników pracowała zdalnie.
- ✓ Udział polskich spółek z Grupy KRUK w akcji Instytutu Humanites „Dwie godziny dla rodziny” – tegoroczny event miał na celu przeciwdziałać kryzysowi więzi i wzmacniać profilaktykę
- ✓ Przeprowadzono akcje integracyjne i edukacyjne dla pracowników, mające na celu integrację pracowników i dbanie o ich dobre samopoczucie.
- ✓ KRUK Espana wdrożyła „Plan równości”, który został zgłoszony w tamtejszym Ministerstwie Pracy.
- ✓ KRUK S.A. odświeżyła „Politykę Mediacyjną”.

Dla środowiska



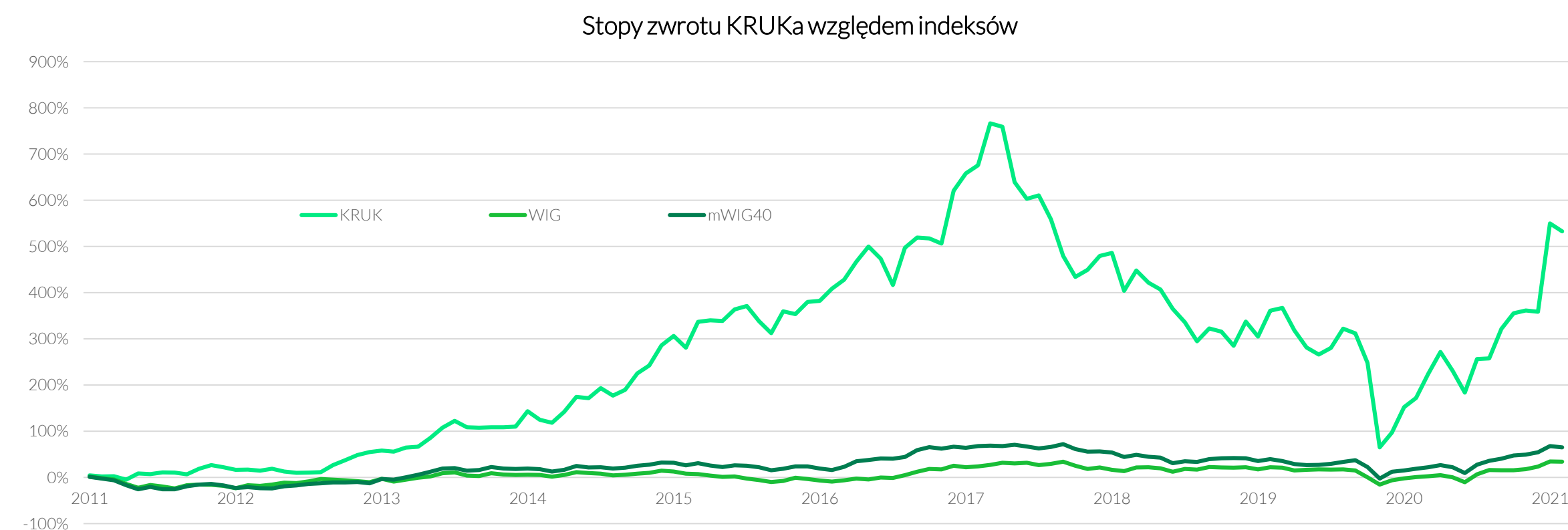
- ✓ Wdrożenie podpisu elektronicznego w hiszpańskiej spółce, które tak jak w KRUK S.A. ograniczy zużycie papieru, co rocznie przyczyni się do ocalenia kilkuset drzew.
- ✓ Wymiana floty samochodowej w KRUK S.A. – dzięki tej zmianie, samochody, którymi jeżdżą m.in. doradcy terenowi zmniejszy emisję dwutlenku węgla do atmosfery.
- ✓ Podnoszenie świadomości pracowników polskich spółek Grupy KRUK nt. zmian klimatycznych poprzez webinar „Klimat do zmiany”, który przeprowadzili przedstawiciele Fundacji EkoRozwoju i EkoCentrum.

10 lat KRUKa na GPW

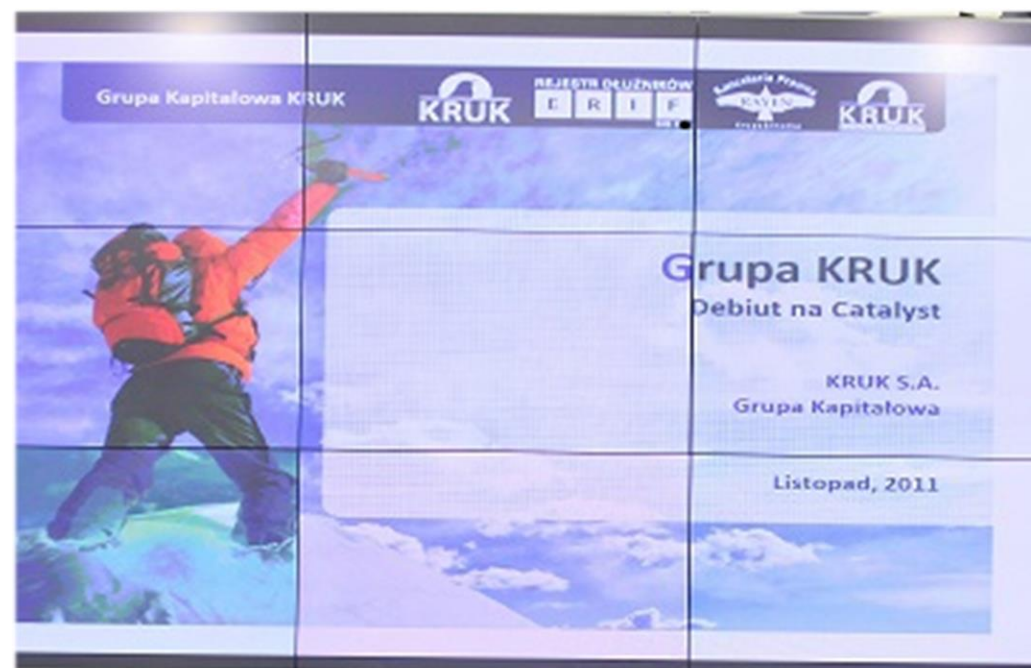


- ✓ KRUK zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku z ceną 39,70 zł za akcję i łącznej wartości oferty na poziomie 369 mln zł i kapitalizacją 627 mln zł
- ✓ Pod koniec 2016 roku KRUK wyszedł z prywatną ofertą 1 mln akcji po cenie 215 zł za jedną akcję
- ✓ W lipcu 2017 roku KRUK osiągnął historyczne maksimum ceny – akcjami handlowano po cenie 349,7 zł, co dało kapitalizację na poziomie 6,6 mld zł
- ✓ Obecnie akcje KRUKa są wyceniane na poziomie 290 zł, co jest ceną wyższą niż w styczniu 2020 roku przed pandemią COVID-19,
- ✓ Cena KRUKa od debiutu do 30 czerwca 2021 wzrosła o 209,50 zł,
- ✓ Akcjonariuszami KRUKa są m. in. OFE, TFI polskie oraz zagraniczne (np. Norwegia, USA), a także inwestorzy indywidualni.
- ✓ KRUK należy do indeksów WIG, WIG30, FITSE EM oraz MSCI Global Cap
- ✓ KRUK jest obecnie 2. na liście rezerwowej do indeksu WIG20 (rewizja 20 sierpnia 2021).
- ✓ KRUK obecnie jest analizowany przez 10 instytucji zarówno polskich, jak i międzynarodowych: Citi Bank, DM BDM, DM mBank, DM PKO BP, DM Trigon, Erste Group, Ipopema, Pekao SA, Santander BM, Wood&Company

10 lat KRUKa na GPW

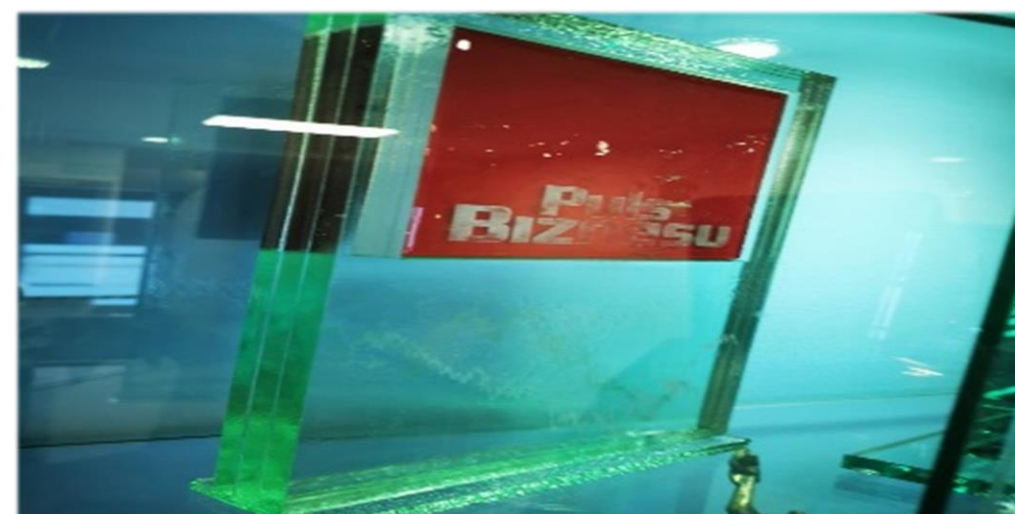


10 lat KRUKa na Catalyst



- ✓ KRUK swoją obecność na rynku dłużnym rozpoczął w grudniu 2007
- ✓ Pierwsza emisja w 2007 roku trzyletnich obligacji na kwotę 16,5 mln zł była emisją prywatną. Koszt obligacji był zmienny (WIBOR3M + marża 3%)
- ✓ W roku 2011 KRUK debiutuje na rynku Catalyst.
- ✓ Pierwsza emisja publiczna miała miejsce w 2013 roku.
- ✓ W roku 2015 KRUK wyemitował pierwsze obligacje na stałej stopie procentowej.
- ✓ W roku 2017 KRUK dwukrotnie wyszedł z emisją obligacji w EUR na rynek polski o wartości łącznie 40 mln EUR, 5-letnim terminie wykupu i oprocentowaniu stałym na poziomie 3,59%
- ✓ Do dziś KRUK wyemitował 68 serii obligacji o łącznym nominale 2,96 mld zł i wykupił 49 serii o łącznym nominale 1,53 mld zł.
- ✓ Aktualnie KRUK ma otwarty VIII prospektowy program emisji obligacji.

KRUK na rynku finansowym



KRUK utrzymuje relacje z rynkiem poprzez:

- ✓ Własne konferencje wynikowe (wideokonferencje w czasie pandemii) dla inwestorów z Polski oraz zagranicy
- ✓ Udział w ogólnopolskich oraz międzynarodowych konferencjach dot. branży windykacyjnej, finansowej, spółek z rynków wschodzących - w Szwecji, USA, Czechach, Wielkiej Brytanii, Rumunii)
- ✓ Międzynarodowe roadshow w USA, Austrii, Niemczech i Wielkiej Brytanii
- ✓ Udział w spotkaniach skierowanych do inwestorów indywidualnych (np. Wall Street w Karpaczu)
- ✓ Dni inwestora w biurze firmy
- ✓ Zaproszenie analityków DM i dziennikarzy finansowych do siedziby we Włoszech
- ✓ Kampanie inwestorskie
- ✓ Czaty inwestorskie
- ✓ Filmy dla inwestorów na YouTube.

KRUK został doceniony przez inwestorów oraz dziennikarzy licznymi nagrodami, m.in. :

- ✓ The Best Annual Report 2011 – wyróżnienie za najlepszą wartość użytkową raportu rocznego
- ✓ Giełdowa Spółka Roku 2014
- ✓ Giełdowa Spółka Roku 2017 w kategorii „Kompetencje zarządu”
- ✓ Tytuł Przedsiębiorcy Roku 2017 dla Piotra Krupy, prezesa zarządu KRUK S.A.
- ✓ Nagroda czytelników dla Piotra Krupy za „giełdowy sukces zarządzanej spółki” na Gali CFA Investment Night w roku 2015
- ✓ CEE Capital Markets Awards 2015 – Top Performing Company of the Year
- ✓ Heros Rynku Kapitałowego 2017 i 2018 od Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych
- ✓ Tytuł „Etyczna Firma 2018” przyznawany przez Puls Biznesu
- ✓ Pracodawca Roku 2019 w Rumunii
- ✓ „Superetyczna Firma” nagroda Pulsu Biznesu i PwC w roku 2020
- ✓ Business Superbrands 2021 przyznawany przez Konfederację Lewiatan
- ✓ Poland’s Best Employer 2021 dla KRUK S.A..

Agenda



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

Rekordowy wynik netto na poziomie 396 mln zł



WYNIK NETTO 396 mln zł (+2148% r/r)	EBITDA GOTÓWKOWA 762 mln zł (+29% r/r)	SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH 1 065 mln zł (+19% r/r)	INWESTYCJE W PORTFELE 644 mln zł (+705% r/r)
EPS 20,82 zł (+2145% r/r)	ROE kroczące (LTM) 23% (1 poł. 2020: 5%)	WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA 4,3 mld zł (+12% r/r)	DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA 1,4x (1 poł. 2020: 1,9x)

Silne spłaty z pakietów nabytych i wzrost inwestycji



Spłaty z portfeli nabytych
1 065 mln zł
(+19% r/r)

Wpłaty w 1 połowie 2021 roku wyniosły 1 065 mln zł, a w samym 2 kwartale 553 mln zł, więcej o 33% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jak również więcej o 8% w stosunku do 1 kwartału 2021. Tym samym utrzymany jest rosnący trend na wpłatach widoczny od 3 kwartału 2020.

Na poziom spłat na portfelach detalicznych niezabezpieczonych wpływ miały zmiany w procesie operacyjnym związane z konsekwentną realizacją strategii w obszarze ciągłego doskonalenia (doskonałości operacyjnej).

Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią największą część wszystkich spłat w Grupie KRUK (łącznie 76%) i w zestawieniu z 1 półroczem 2020 utrzymały się na podobnym poziomie.

Inwestycje w nowe portfele
644 mln zł
(+905% r/r)

Grupa KRUK w 1 połowie 2021 nabyła portfele o wartości nominalnej 3,6 mld zł. 60% inwestycji stanowiły portfel zakupione w Polsce.

Po ponad rocznej przerwie Spółka powróciła do aktywności zakupowej na rynku włoskim.

Szacunkowe wpływy z
pakietów wierzytelności
(ERC)
8,5 mld zł
(+22% r/r)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) wzrosły o 1,5 mld zł r/r.

Wzrost ERC w głównej mierze spowodowany został wysokimi inwestycjami w 1 półroczu w portfele wierzytelności oraz aktualizacją prognozy wpływów, której zdyskontowana wartość w 2 kwartale wyniosła 117 mln zł.

Utrzymanie spłat na wysokim poziomie skutkuje dodatnimi aktualizacjami na wszystkich segmentach biznesowych i rekordową EBITDA gotówkową



Zysk netto
396 mln zł
(+2148% r/r)

Na rekordową wartość zysku netto w 1 półroczu 2021 wpłynęły głównie bardzo dobre wyniki w segmencie pakietów nabytych Grupy KRUK na każdym z rynków operacyjnej działalności. W 2 kwartale 2021 zysk netto wyniósł 268 mln zł i był najwyższym kwartalnym wynikiem netto Grupy KRUK w jej historii.

Przychody ze sprzedaży
894 mln zł
(+44% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły w 812 mln zł (+114% r/r), na co wpływ miał wyższe niż planowane spłaty z portfeli oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości 135 mln zł (względem -193 mln zł w 1 półroczu 2020).

Wynik na oczekiwanych
stratach kredytowych z
pakietów wierzytelności
348 mln zł

Aktualizacje prognozy wpływów w 1 połowie 2021 wyniosły 135 mln zł (względem -193 mln zł w 1 połowie 2020). Odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych wykazywane łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela wyniosły łącznie 213 mln zł (względem 87 mln zł rok wcześniej).

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

Poziom kosztów działalności zarówno w 1, jak i 2 kwartale 2021 był na zbliżonym poziomie.

Silny bilans i stabilny akcjonariat



Kapitał własny
2,2 mld zł
(+11% r/r)

Kapitał własny stanowi 41% źródeł finansowania Grupy KRUK. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x (względem 1,1x w 1 połowie 2020 roku) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,4x, (względem 1,9x rok wcześniej) KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.

Środki pieniężne i
ekwiwalenty
528 mln zł
(+53% r/r)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosły 528 mln zł (+358 mln zł kw/kw). Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 835 mln zł.

W 1 półroczu 2021 roku Spółka, w ramach prospektu obligacyjnego, przeprowadziła dwie emisje niezabezpieczonych obligacji 5-letnich o łącznej wartości nominalnej 90 mln zł skierowane do inwestorów detalicznych o stałym kuponie na poziomach 4,2% (luty 2021) i 4,0% (czerwiec 2021). W lipcu 2021 roku KRUK przeprowadził trzecią emisję o wartości nominalnej 65 mln zł i stałym kuponie 4,0%.

W ramach programu bezprospektowych emisji obligacji, Spółka wyemitowała 6-letnie, niezabezpieczone obligacje o łącznej wartości nominalnej 330 mln zł z marżą 3,7% ponad WIBOR 3M. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych.

KRUK wypłacił 206 mln zł
dywidendy w 2021 roku
(95 mln w ramach skupu
akcji w 2020)

KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 589 mln zł dochodu akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2021 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.

Grupa KRUK w 1 połowie 2021 roku według segmentów



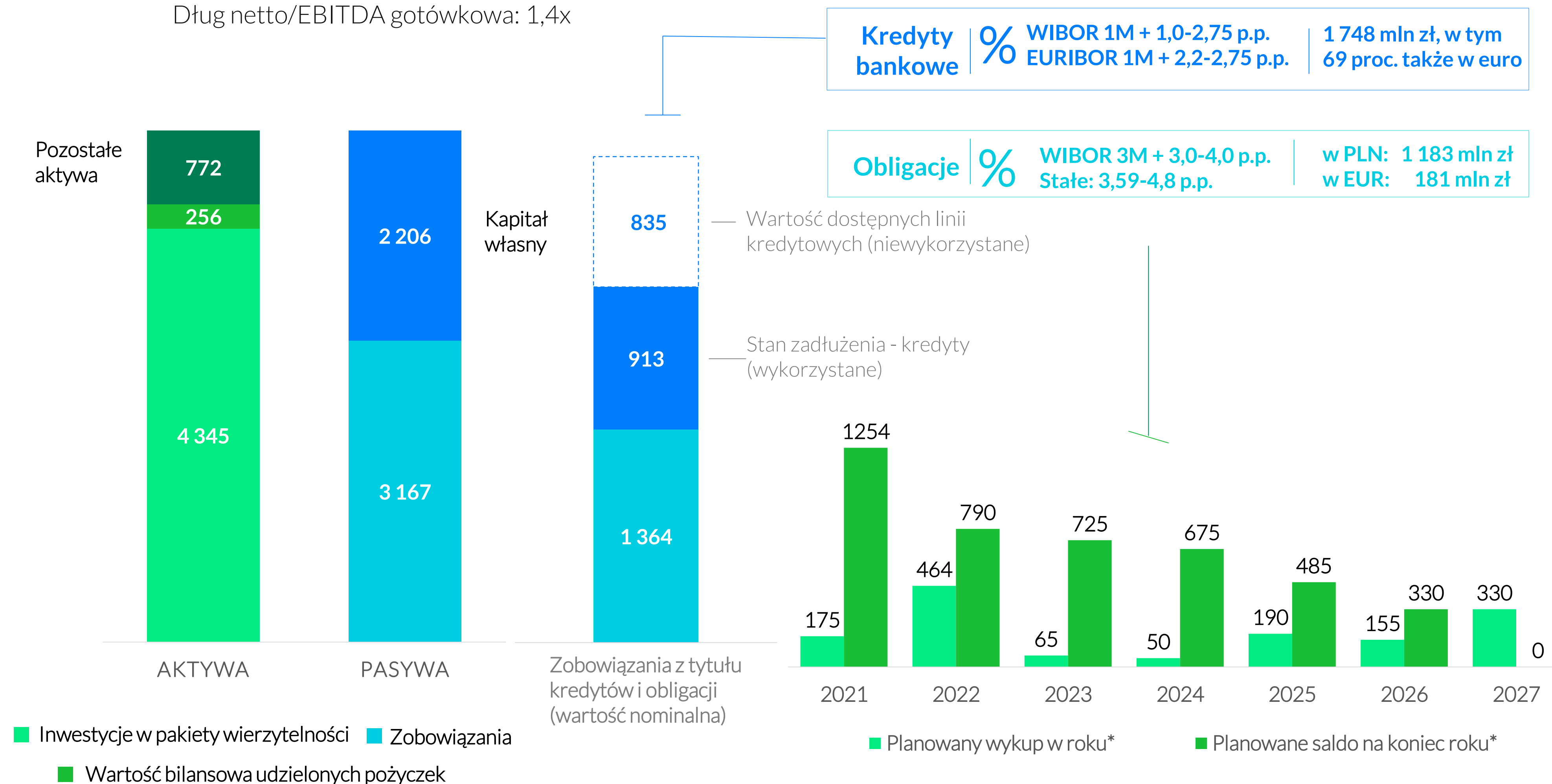
(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1 poł. 2021	1 poł. 2020	1 poł. 2021	1 poł. 2020	1 poł. 2021	1 poł. 2020	1 poł. 2021	1 poł. 2020	1 poł. 2021	1 poł. 2020	1 poł. 2021	1 poł. 2020		
Nakłady na portfele	389	64	43	14	117	0	82	0	13	2	N/D		1 poł. 2021	1 poł. 2020
													644	80
Spłaty na portfelach	521	425	286	251	135	121	80	53	43	44	N/D		1065	894
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzYTELności (w mld zł)	2,2	1,8	0,8	0,9	0,8	0,7	0,4	0,3	0,1	0,1	N/D		4,3	3,9
Przychody	460	285	221	115	116	19	68	17	29	19	N/D		894	456
Portfele nabyte	398	224	213	109	111	14	61	13	29	19	N/D		812	379
Usługi windykacyjne	12	11	6	6	5	5	7	5			N/D		30	27
Wonga	37	38									N/D		37	38
Pozostała działalność	13	12	2	1							N/D		15	12
EBITDA	305	120	167	71	32	-58	27	-42	13	4	-35	-20	510	76
EBITDA gotówkowa	429	320	240	213	56	49	46	-1	27	29	-35	-20	762	591

KRUK posiada dobry dostęp do finansowania



Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,4x

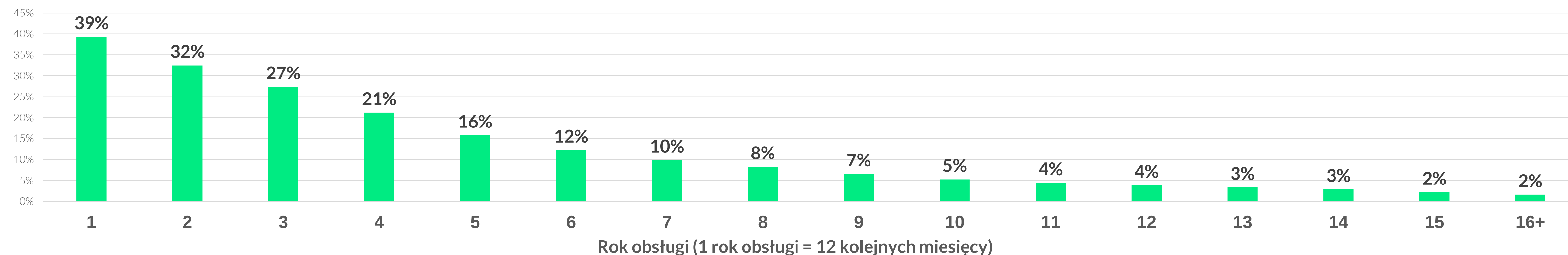


* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.06.2021 z uwzględnieniem emisji 65 mln zł w lipcu 2021

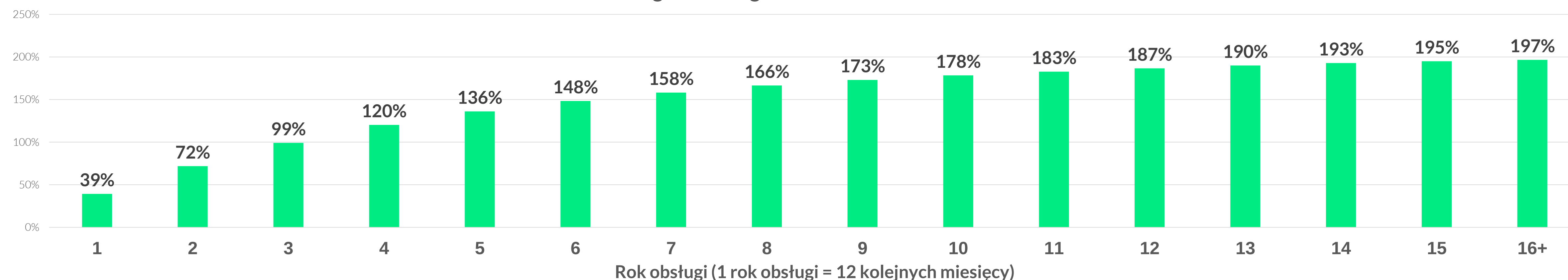
Grupa KRUK – oczekiwane ERC



Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) względem wartości bilansowej portfela wierzytelności wg lat obsługi na dzień 30.06.2021



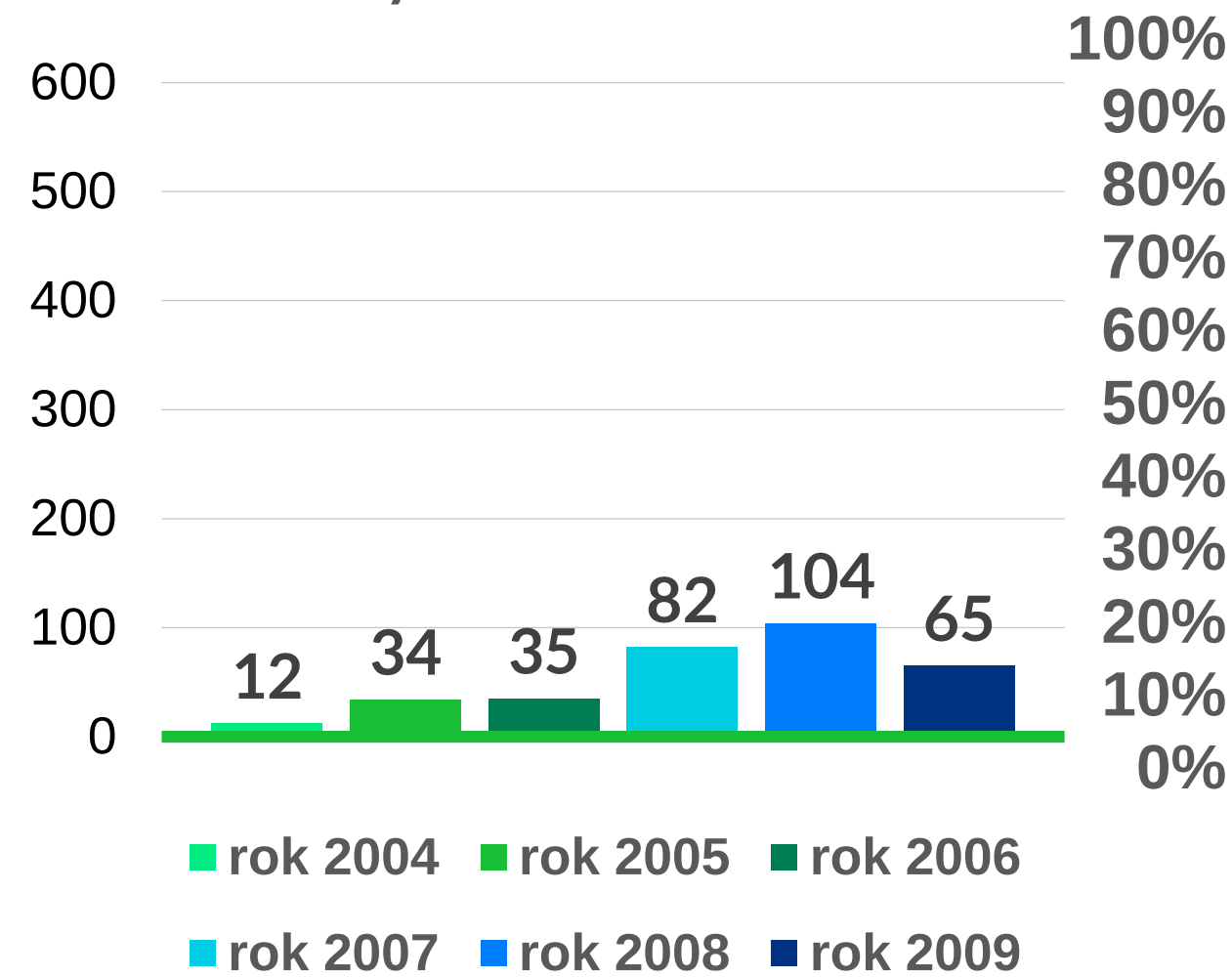
Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) narastająco względem wartości bilansowej portfela wierzytelności wg lat obsługi na dzień 30.06.2021



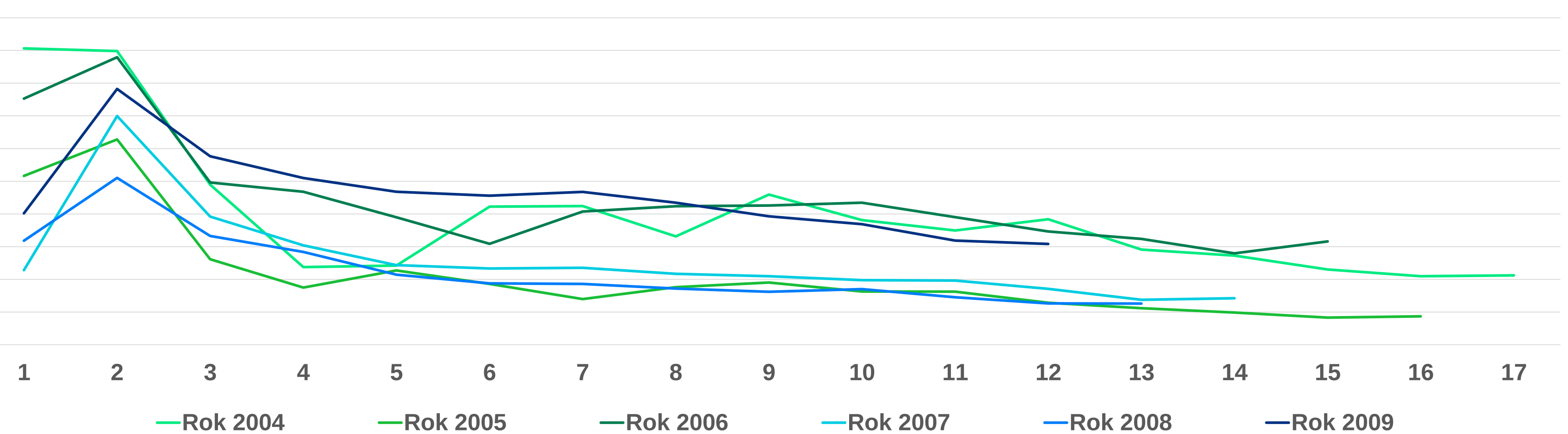
Grupa KRUK – spłaty historyczne – portfele nabyte w latach 2004 - 2015



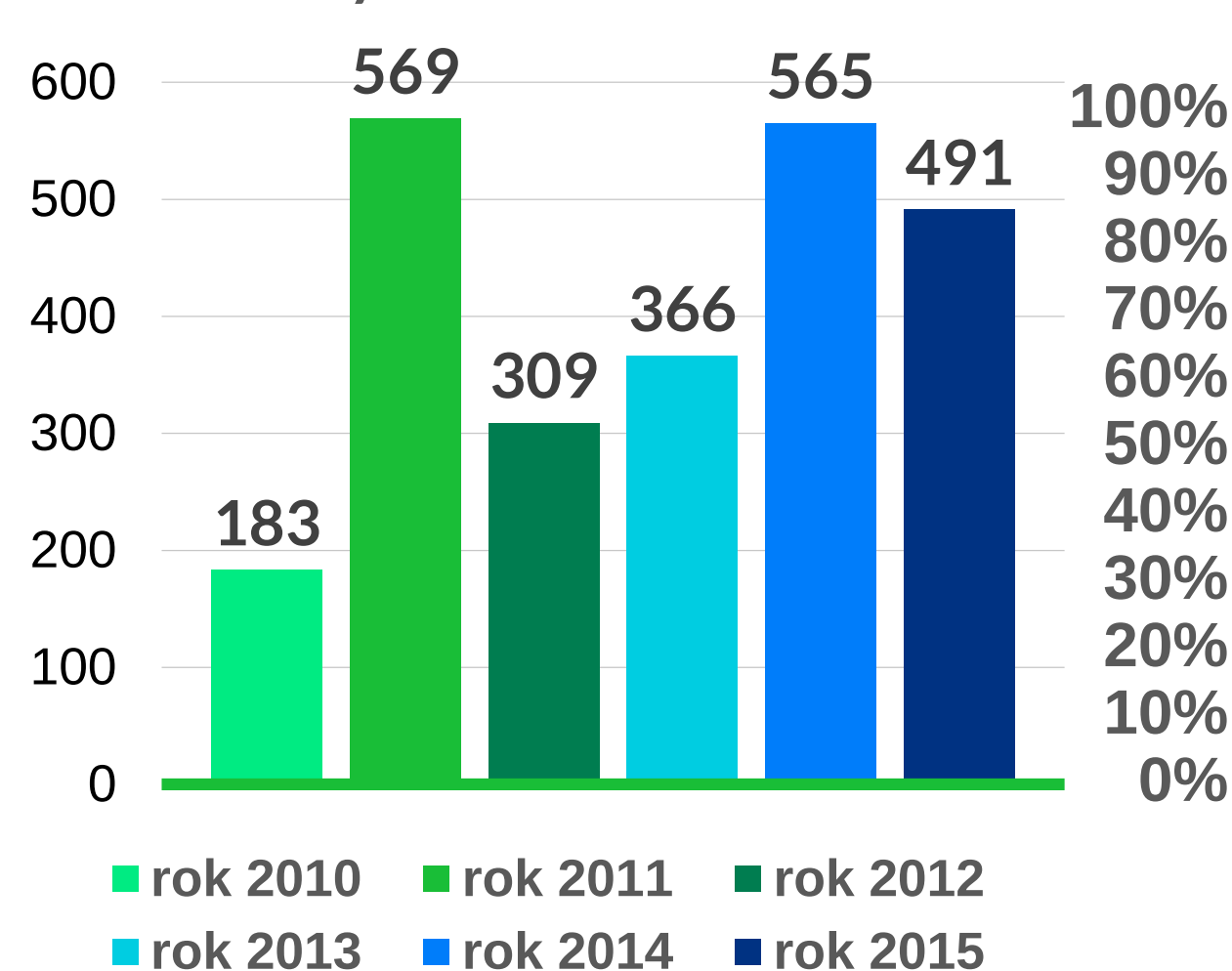
Nakłady w mln zł 2004-2009



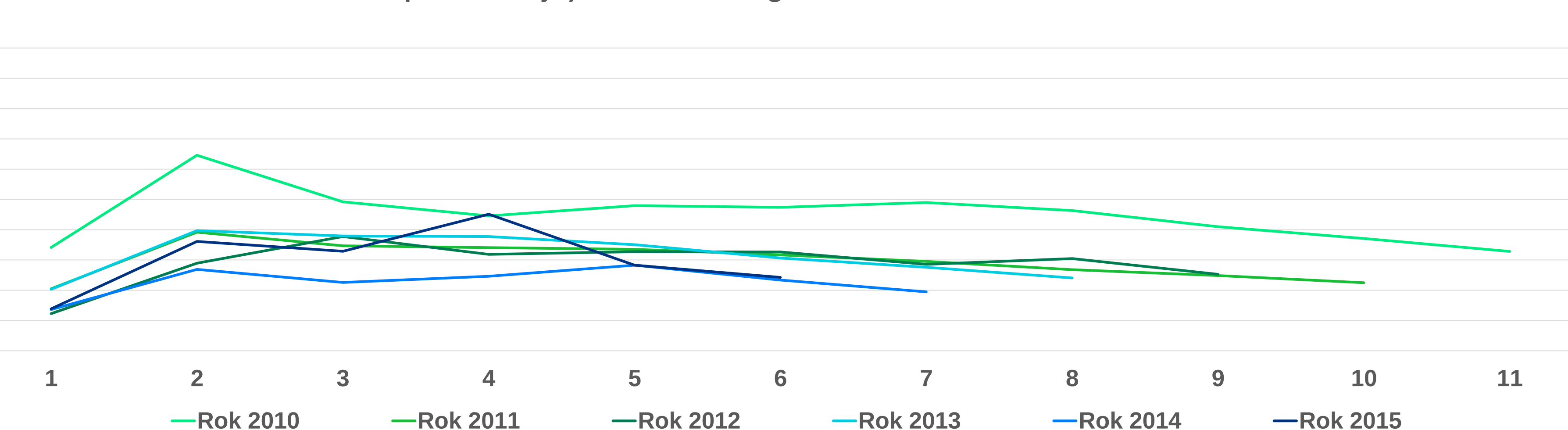
Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2004-2009*



Nakłady w mln zł 2010-2015



Stosunek spłat w kolejnych latach obsługi do nakładów z lat 2010 - 2015*



*obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2020

Agenda

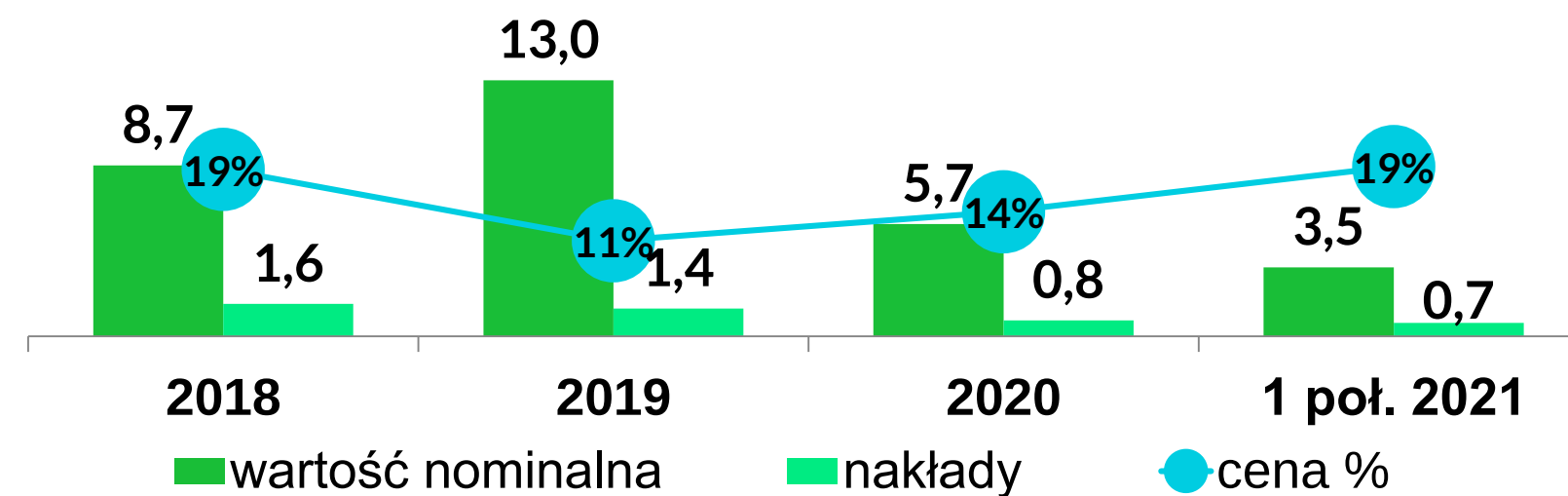


1. Wprowadzenie – pigułka informacyjna
2. Grupa KRUK – kim jesteśmy
3. Działalność operacyjna i aktualne wyniki Grupy – ogólna sytuacja
4. Segmenty geograficzne – jak działamy lokalnie
5. Informacje dodatkowe

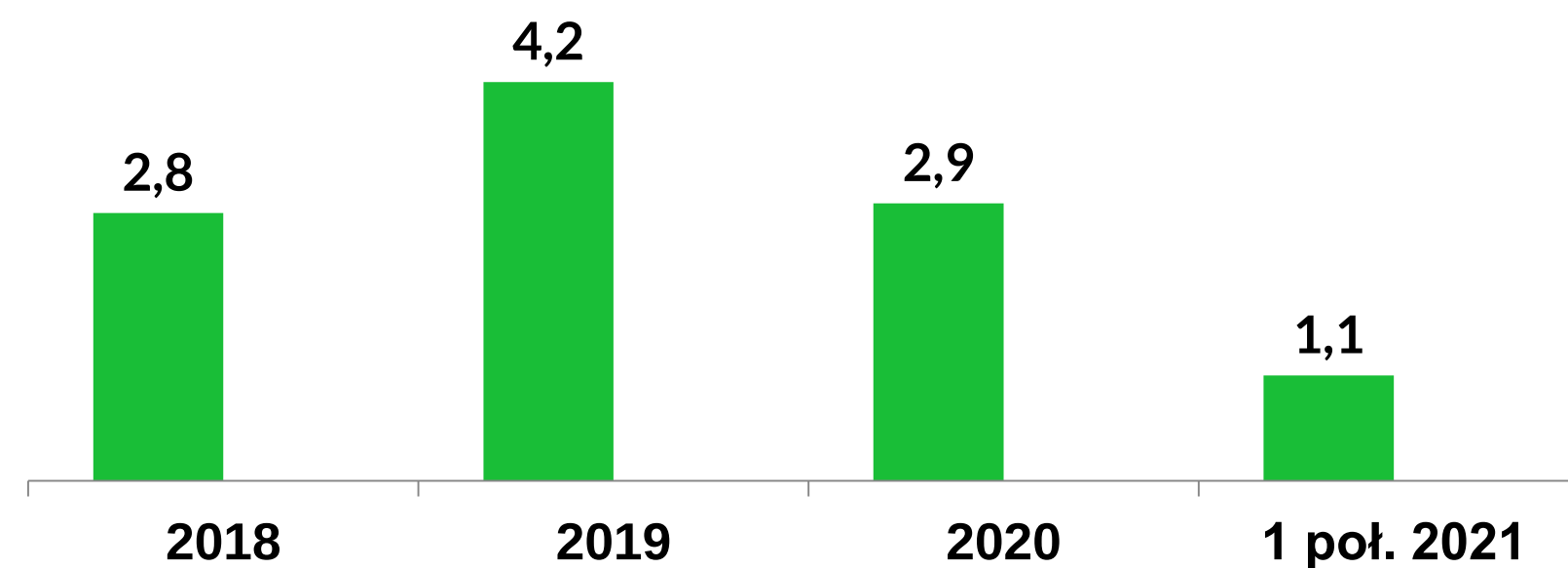
Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce



Podaż portfeli detalicznych i hipotecznych
(mld zł)



Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



W 1 półroczu 2021 podmioty sprzedające wierzytelności (głównie banki i instytucje finansowe) organizowały przetargi praktycznie bez zakłóceń związanych z pandemią.

Na rynku dostępne były wszystkie rodzaje wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, detaliczne hipoteczne, korporacyjne), z przewagą wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, które stanowiły 80% nakładów na rynku polskim.

Szacowana łączna podaż określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła blisko 4,6 mld zł, z czego KRUK nabył około 48%.

Inwestorzy zakupili wierzytelności za łączną cenę 733 mln zł, z czego 53% przypadło na KRUKa, co jest jednym z największych historycznie udziałów rynkowych KRUKa w Polsce.

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)



(w mln zł)	1 poł. 2021	1 poł. 2020	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	389	64	507%
SPŁATY Z PORTFELI	521	425	23%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2151	1754	23%
PRZYCHODY	423	247	71%
PORTFELE NABYTE	398	224	77%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	54	-45	221%
USŁUGI WINDYKACYJNE	12	11	7%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	13	12	14%
EBITDA	291	116	151%
EBITDA GOTÓWKOWA	414	316	31%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM) *	34%	25%	36%

KRUK zainwestował na rynku polskim 389 mln zł (60% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,2 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne (ich udział w inwestycjach KRUKa w Polsce wyniósł 73%).

Wpłaty na rynku polskim wyniosły 521 mln zł i stanowiły 49% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 271 mln zł. Na wysoki poziom spłat miały wpływ m.in. ciągła optymalizacja procesów, w tym rozwój narzędzi online oraz skuteczność procesu sądowo-komorniczego.

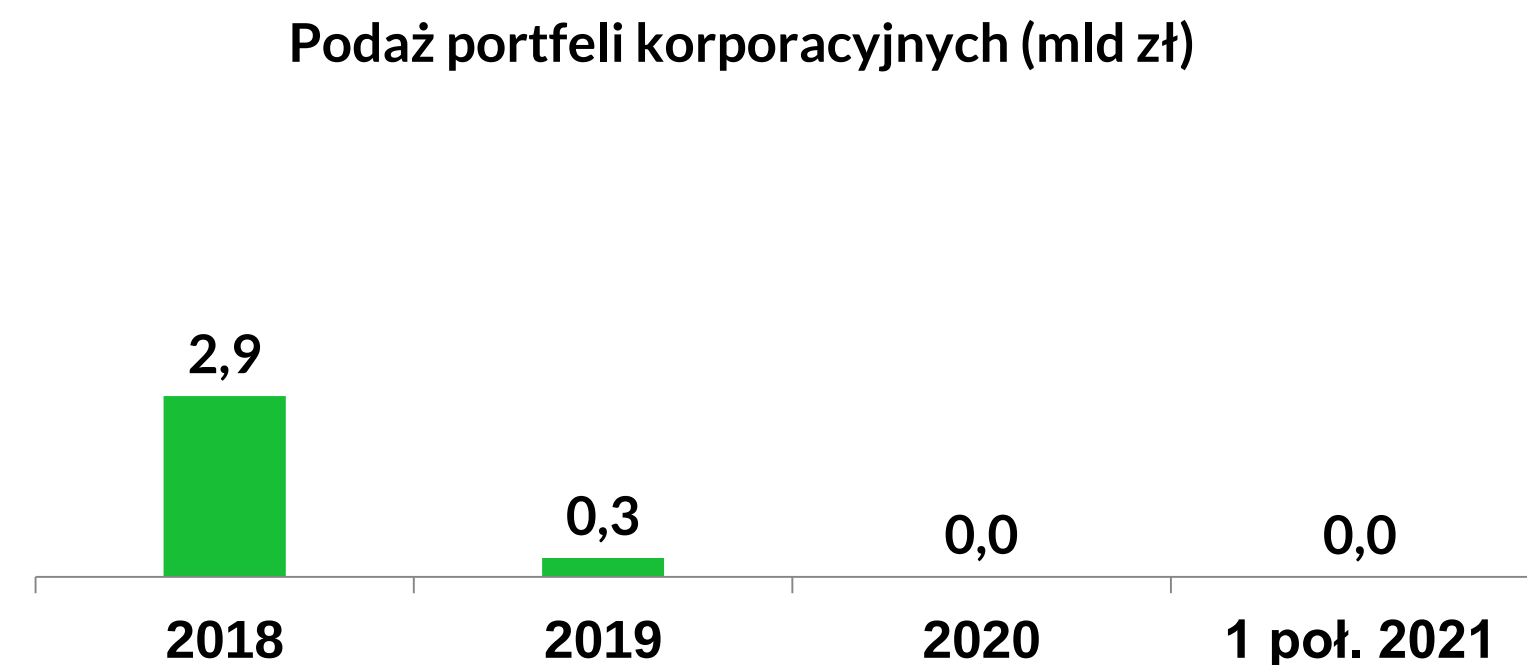
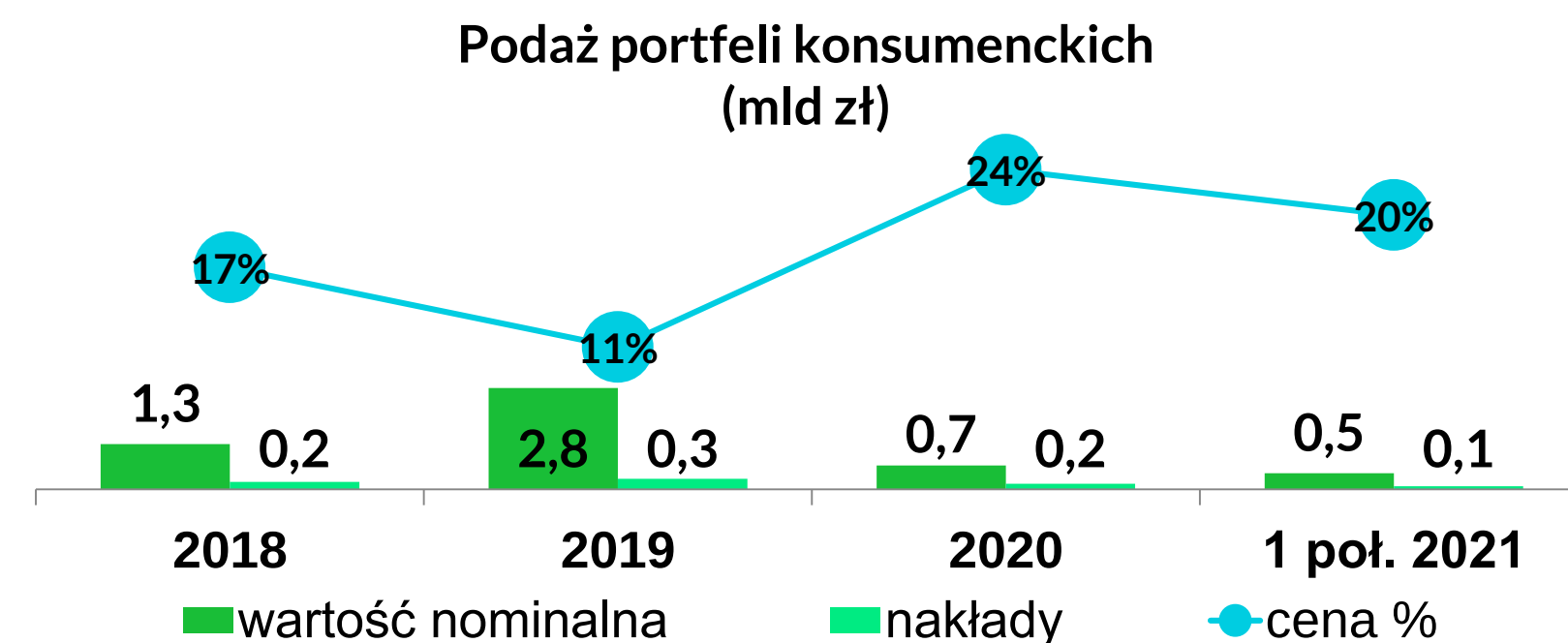
Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 2 151 mln zł wobec 1 754 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 49% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 423 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła na koniec 1 półrocza 54 mln zł. Większa część aktualizacji prognozy wpływów (49 mln zł) wystąpiła w 2 kwartale 2021.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 9 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów oraz wysokie spłaty.

* 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 w Rumunii



W 1 połowie 2021 na rynku rumuńskim – uwzględniając zarówno rynek pierwotny (banki i instytucje pozabankowe), jak i wtórny - dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej ponad 450 mln zł. Udział KRUKa wyniósł 42%.

Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku w 1 półroczu 2021 wyniosła 93 mln zł, co przekłada się na 53% udział KRUKa. Uwzględniając tylko inwestycje na rynku pierwotnym udział rynkowy KRUK wyniósł ponad 80%.

Działalność GK KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 poł. 2021	1 poł. 2020	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	43	14	197%
SPŁATY Z PORTFELI	286	251	14%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	843	909	-7%
PRZYCHODY	221	115	92%
PORTFELE NABYTE	213	109	97%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	62	-32	290%
USŁUGI WINDYKACYJNE	6	6	4%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	2	1	123%
EBITDA	167	71	137%
EBITDA GOTÓWKOWA	240	213	13%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM) *	46%	33%	38%

KRUK zainwestował na rynku rumuńskim 43 mln zł (7% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 192 mln zł.

Wpłaty na rynku rumuńskim wyniosły 286 mln zł i stanowiły 27% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 wyniosły 146 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 843 mln zł, tj. o 7% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 221 mln zł to głównie wynik aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 62 mln zł. Większa część aktualizacji prognozy wpływów (50 mln zł) wystąpiła w 2 kwartale 2021.

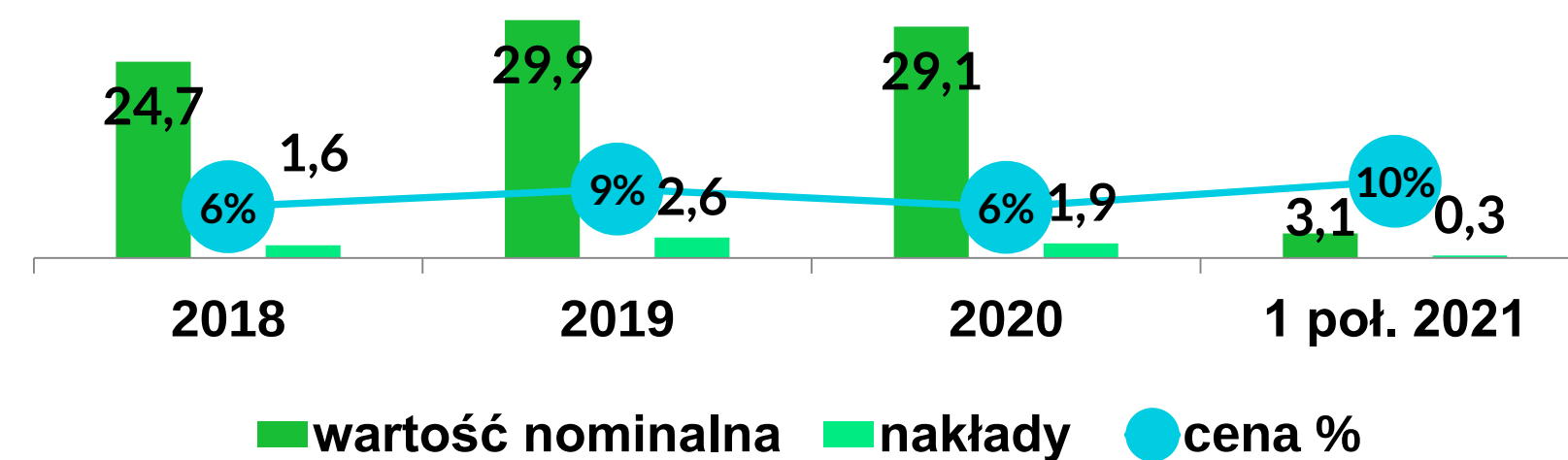
Rentowność portfela LTM wzrosła o 13 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów oraz wysokie spłaty.

* 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

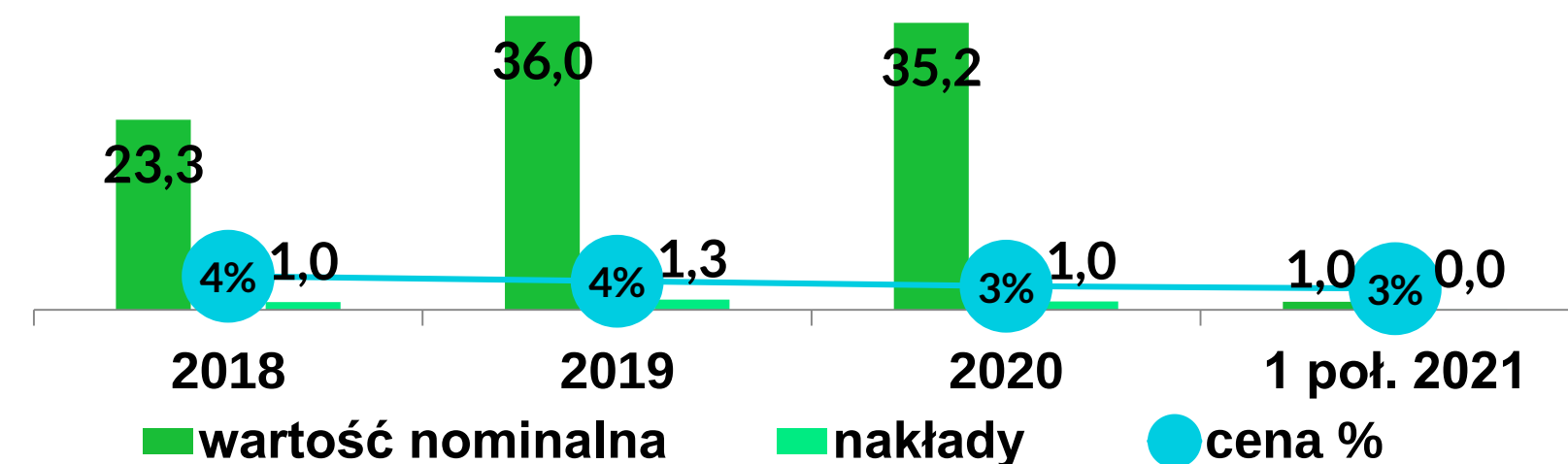


Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności bankowych i pozabankowych (bez hipotecznych) w 1 półroczu 2021 roku, wyniosła wg wartości nominalnej ponad 4,1 mld zł - z czego KRUK nabył ok 18%.

Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Łączna wartość nakładów na tę grupę portfeli we Włoszech wyniosła 330 mln zł, a udział KRUKa szacujemy na 35%.

Działalność GK KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 poł. 2021	1 poł. 2020	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	117	0	-
SPŁATY Z PORTFELI	135	121	12%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	813	744	9%
PRZYCHODY	116	19	511%
PORTFELE NABYTE	111	14	700%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	9	-76	112%
USŁUGI WINDYKACYJNE	5	5	-10%
EBITDA	32	-58	155%
EBITDA GOTÓWKOWA	56	49	14%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	26%	16%	64%

KRUK powrócił do aktywności inwestycyjnej na rynku włoskim, ponosząc nakłady w wysokości 117 mln zł przy wartości nominalnej 760 mln zł.

Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 135 mln zł i stanowiły 13% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 wyniosły 70 mln zł.

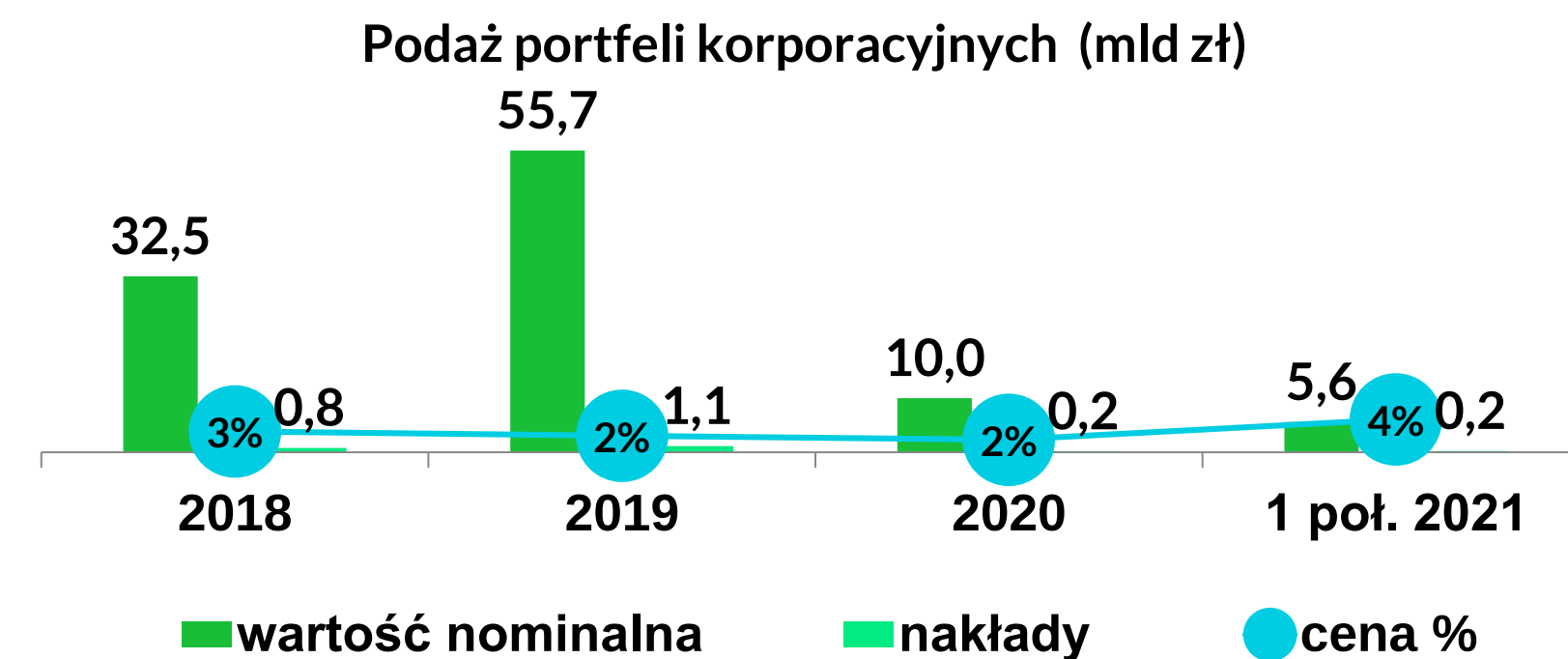
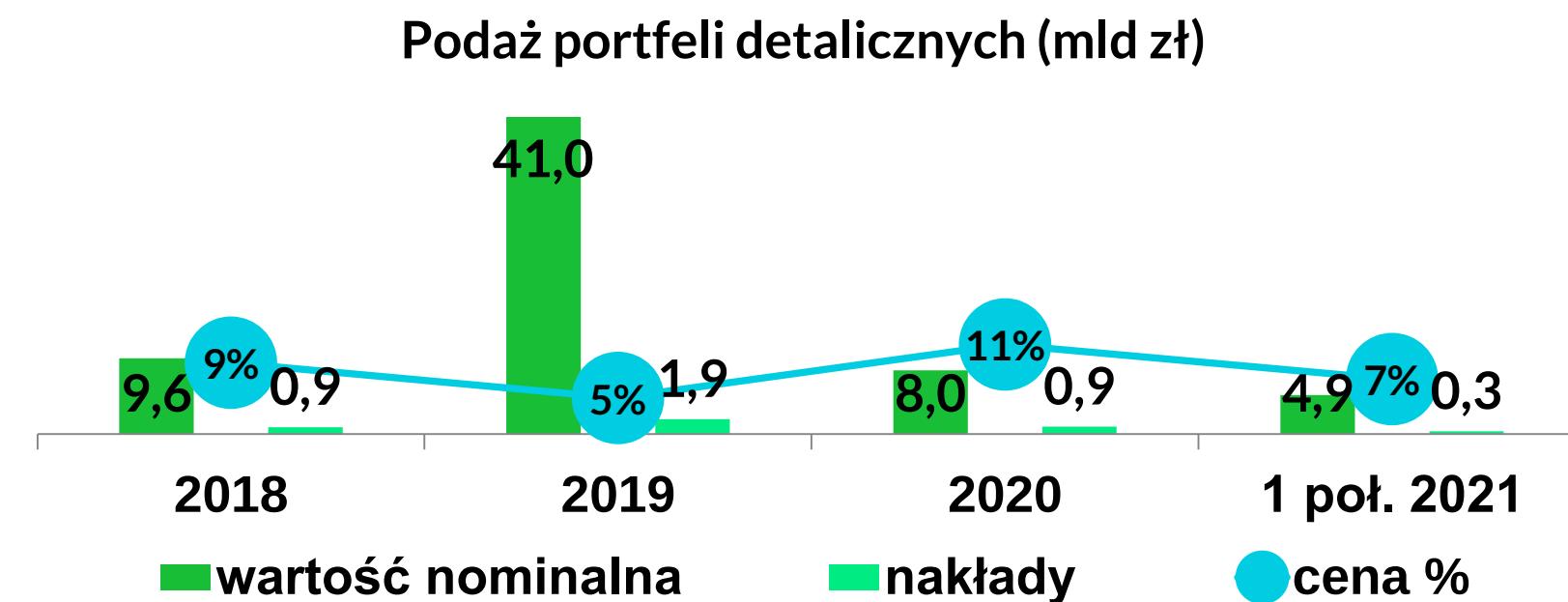
Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 813 mln zł, stanowiąc łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 116 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz małej, ale dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 10 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

* 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 w Hiszpanii



Na podstawie szacunków KRUKa, w 1 półroczu 2021 dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej blisko 10,5 mld zł (nie uwzględniając hipotecznych), z czego wierzytelności detaliczne niezabezpieczone wyniosły blisko połowę.

Podmioty z rynku zainwestowały ponad 0,5 mld zł, a udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 15%.

Działalność GK KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1 poł. 2021	1 poł. 2020	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	82	0	-
SPŁATY Z PORTFELI	80	53	50%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	421	343	23%
PRZYCHODY	68	17	289%
PORTFELE NABYTE	61	13	380%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	5	-37	113%
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	5	50%
EBITDA	27	-42	165%
EBITDA GOTÓWKOWA	46	-1	5576%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	20%	11%	76%

KRUK na rynku hiszpańskim poniósł nakłady w wysokości 82 mln zł przy wartości nominalnej 418 mln zł.

Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 80 mln zł i stanowiły 8% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 44 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 421 mln zł, stanowiąc łącznie 10% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 68 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz małej, ale dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 9 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

* 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 GK KRUK w Niemczech, Czechach i na Słowacji



(w mln zł)	1 poł. 2021	1 poł. 2020	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	13	2	733%
SPŁATY Z PORTFELI	43	44	-3%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	118	124	-5%
PRZYCHODY	29	19	49%
PORTFELE NABYTE	29	19	49%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	5	-3	260%
EBITDA	13	4	220%
EBITDA GOTÓWKOWA	27	29	-6%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	46%	33%	38%

Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 13 mln zł przy wartości nominalnej 57 mln zł.

Spłaty z portfeli wyniosły 43 mln zł i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale wyniosły 22 mln zł.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 wyniosła 118 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na poziomie 29 mln zł to głównie wynik dodatniej aktualizacji prognozy wpływów.

Rentowność portfela LTM wzrosła o 13 p.p. r/r, głównie ze względu na dodatnią aktualizację prognozy wpływów.

* 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

Agenda



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

Obszar relacji inwestorskich



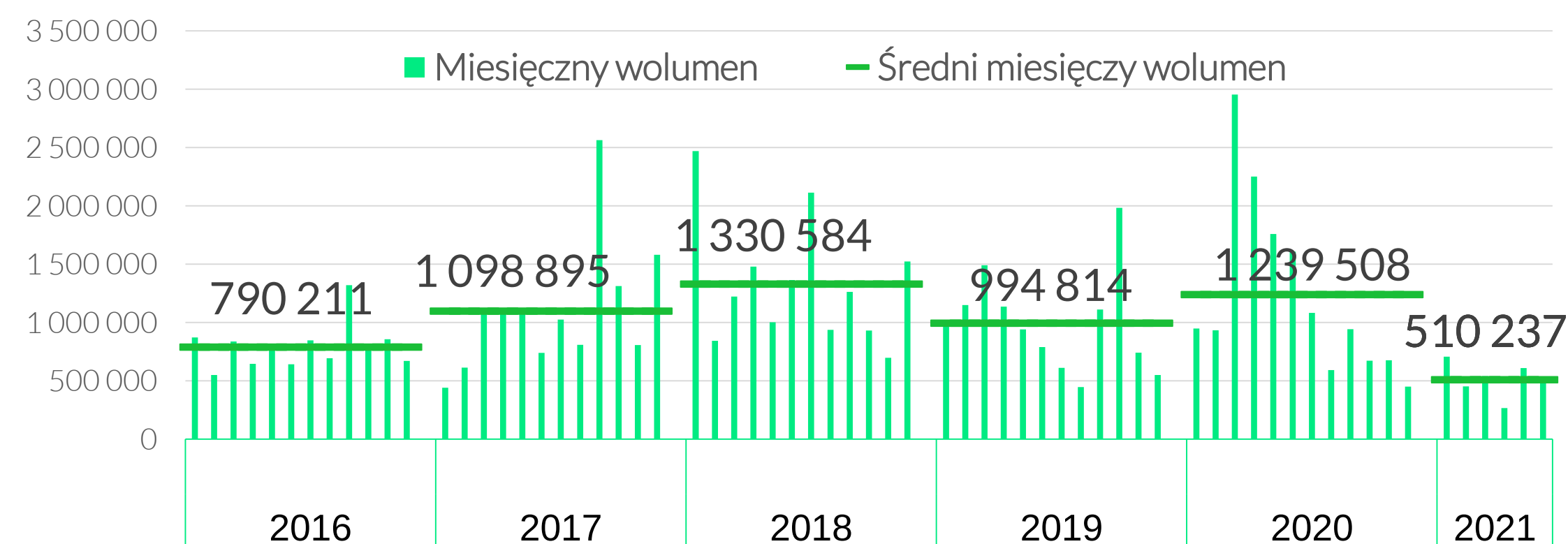
Wybrane plany IR na 2021 rok

Data	Wydarzenie
10 września	BM Pekao Emerging Europe Investment Conference
13 września	PKO BP Virtual Investor's Day: CEE Financials
1 października	mBank/Commerzbank "European Financials Conference
6 października	ERSTE the Finest CEElection Investor Conference 2021
3 listopada	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał
23 listopada	Santander 2021 Financial Sector Conference
7 – 8 grudnia	WOOD's Winter Wonderland - EME

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
lipiec 2021	Trigon DM	trzymaj	310,00 zł
lipiec 2021	DM mBanku	akumuluj	288,46 zł
maj 2021	DM PKO BP	kupuj	269,00 zł

KRUK 35. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	14,53%
Piotr Krupa	9,61%
OFE Aviva Santander	9,08%
OFE PZU Złota Jesień	8,68%
OFE Allianz Polska	5,30%
OFE Aegon	4,97%
OFE MetLife	4,89%
OFE Generali	4,53%
OFE UNIQA	3,63%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

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, dane na dzień 16 czerwca 2021

Konkurencja – obecność w Europie



		Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Niemcy	Włochy	Hiszpania
KRUK		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Arrow							✓	
Axactor						✓	✓	✓
Banca Ifis		✓	✓				✓	
B2Holding		✓	✓	✓			✓	✓
EOS		✓	✓	✓	✓	✓		✓
Hoist Finance		✓	✓			✓	✓	✓
Intrum		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PRAGroup		✓				✓	✓	✓

Obecność konkurencji w innych krajach, w których KRUK nie prowadzi działalności:

Arrow – Holandia, Irlandia, Portugalia, Wielka Brytania

Axactor – Finlandia, Norwegia, Szwecja

B2Holding - Austria, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czarnogóra, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Litwa, Łotwa, Norwegia, Portugalia, Serbia, Słowenia, Szwecja, Węgry

EOS – Austria, Belgia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Dania, Francja, Grecja, Irlandia, Kanada, Kosowo, Macedonia, Rosja, Serbia, Słowenia, Szwajcaria, USA, Węgry, Wielka Brytania,

Hoist Finance – Austria, Belgia, Cypr, Francja, Grecja, Holandia, Szwecja, Wielka Brytania

Intrum – Austria, Belgia, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Holandia, Irlandia, Litwa, Łotwa, Norwegia, Portugalia, Szwajcaria, Szwecja, Węgry, Wielka Brytania

PRAGroup – Austria, Finlandia, Norwegia, Szwecja, Wielka Brytania



DISCLAIMER PRAWNY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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