



Prezentacja wyników 3 kwartału 2020

Grupa KRUK

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

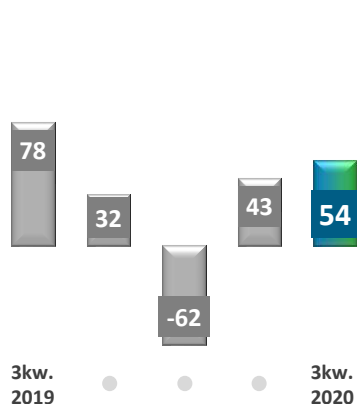
Informacje dodatkowe

Zysk netto KRUKa w 3 kwartale 2020 wyniósł 54 mln zł, a EBITDA gotówkowa 324 mln zł

WYNIK NETTO

34 mln zł

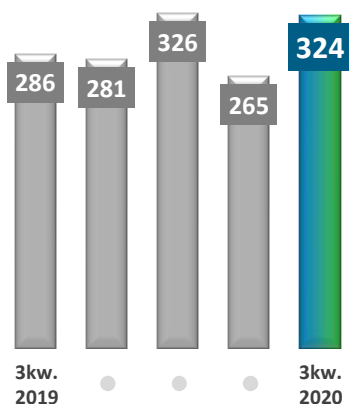
1-3Q 2019: 245 mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA*

915 mln zł

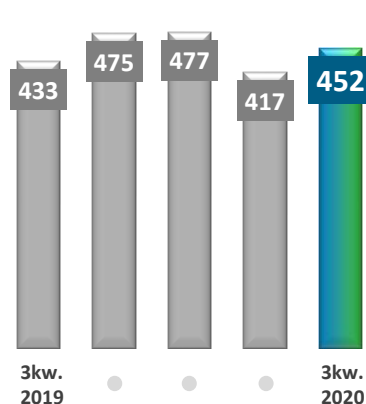
1-3Q 2019: 850 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

1 346 mln zł

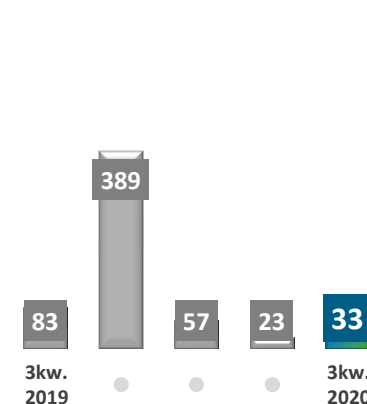
1-3Q 2019: 1 307 mln zł



INWESTYCJE

113 mln zł

1-3Q 2019: 392 mln zł



ZMIANA EPS
1-3Q/1-3Q

-86%

2019/2018 : -17%

ROE LTM**

3%

31.12.2019: 14%
30.09.2019: 15%

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

3,8 mld zł

31.12.2019: 4,2 mld zł
30.09.2019: 4,1 mld zł

DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,6x

31.12.2019: 2,3x
30.09.2019: 2,1x

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

KRUK nadrobił stratę z 1 półrocza osiągając narastająco wynik netto po 3 kwartałach na poziomie 34 mln zł, przy rekordowej EBITDA gotówkowej w wysokości 915 mln zł (wzrost o 65 mln zł, czyli 8% rok do roku)

Wyniki finansowe

Grupa KRUK zanotowała po 3 kwartałach 2020 roku 34 mln zł zysku netto, a EBITDA gotówkowa wyniosła 915 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 8% względem analogicznego okresu roku 2019. W samym 3 kwartale Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 54 mln zł, na co główny wpływ miały opisane poniżej pozycje przychodów, kosztów oraz podatku odroczonego. EBITDA gotówkowa w 3 kwartale wyniosła 324 mln zł.

Przychody

Grupa osiągnęła w 3 kwartale przychody na poziomie 335 mln zł, co oznacza wzrost przychodów o 78 mln zł w porównaniu do 2 kwartału (wzrost o 30%) oraz o 9 mln zł w porównaniu do 3 kwartału 2019 roku (wzrost o 3%). W 3 kwartale 2020 roku KRUK odnotował 70 mln zł przychodów na pozycji „inne przychody z pakietów nabytych”, na co wpływ miały zrealizowane dodatkowo odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych. Przychody z pakietów nabytych wyniosły w 3 kwartale 2020 roku 295 mln zł pomimo zaksięgowania istotnie niższej, niż w poprzednich kwartałach, negatywnej aktualizacji na poziomie 14 mln zł (łącznie -214 mln zł negatywnej aktualizacji od 1 do 3 kwartału 2020).

Koszty

Grupa KRUK zrealizowała oszczędności kosztowe, które w 3 kwartale wyniosły 31 mln zł w porównaniu do budżetu oraz 23 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020 i były zgodne z planem oszczędnościowym. Łącznie koszty działalności operacyjnej bez amortyzacji wyniosły w 3 kwartale 171 mln zł w porównaniu do 167 mln zł kosztów w 2 kwartale bieżącego roku (z wyłączeniem odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej w kwocie -25 mln zł), oraz 193 mln zł kosztów w 1 kwartale 2020. Do kluczowych oszczędności kosztowych należą:

- Koszty opłat sądowych spadły w 3 kwartale 2020 o 10 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020.
- Koszty wynagrodzeń spadły w 3 kwartale 2020 roku o 7 mln w porównaniu do 1 kwartału 2020 oraz o 11 mln zł w stosunku do ostatniego kwartału 2019 roku. Efektywna liczba etatów spadła na koniec września 2020 roku o 161 FTE w porównaniu na stan na koniec 2019 roku.
- Na pozostałą część oszczędności w kwocie 9 mln zł składa się szereg mniejszych pozycji jak np. oszczędności na reklamie (3,2 mln zł), usługach marketingowych i zarządzania (1,5 mln zł), podróżach służbowych (0,6 mln zł) czy szkoleniach pracowników (0,5 mln zł).

Podatek odroczonego

Wyniki 3 kwartału są obciążone rezerwą w kwocie 58 mln zł, która stanowi główny element podatku odroczonego. Utworzona rezerwa wynika z zakładanych w kolejnych latach wypłat dochodów ze spółek inwestycyjnych Grupy do KRUK S.A. Wypłaty dochodów zostały założone na podstawie przewidywanych przepływów gotówkowych wewnątrz Grupy KRUK. Przyjęcie założeń wypłat części środków ze spółek inwestycyjnych jest w perspektywie długoterminowej bardziej opłacalne dla Grupy, choć obciąża wynik w krótkim terminie.

KRUK odnotował bardzo dobre wpłaty na portfelach detalicznych niezabezpieczonych i słabsze niż oczekiwane na portfelach zabezpieczonych i korporacyjnych

Spłaty z pakietów nabytych

- Spłaty narastająco w 2020 roku były wyższe o 3% rok do roku, a w samym 3 kwartale spłaty były wyższe o 4% r/r. Silne spłaty oraz istotnie niższa niż w poprzednich kwartałach negatywna aktualizacja przełożyły się na wzrost przychodów w 3 kwartale o 78 mln zł w porównaniu do 2 kwartału (wzrost o 30%) oraz o 9 mln zł w porównaniu do 3 kwartału 2019 roku (wzrost o 3%).
- Grupa osiągnęła poziom 92% łącznego Celu Operacyjnego, przyjętego w budżecie roku 2020 na okres od 1 stycznia do 30 września. Cel Operacyjny składa się z prognozy utworzonej w budżecie na 2020 rok (zakupy pakietów do 10.2019) oraz wycen przed zakupem dla pakietów nabytych od 11.2019.
- W samym 3 kwartale spłaty osiągnęły poziom 90% Celu Operacyjnego i zanotowały poprawę poziomu realizacji celu w stosunku do 2 kwartału o 3pp. Negatywny wpływ na realizację celu w 3 kwartale miały w szczególności zabezpieczone i korporacyjne portfele.
- Najśłabszym miesiącem w 2020 roku był kwiecień, kiedy Grupa zrealizowała 85% Celu Operacyjnego, by następnie zanotować powolne odbicie w maju i czerwcu (odpowiednio 86% i 89% realizacji Celu Operacyjnego). Pozytywny trend zmniejszania odchylenia był kontynuowany w kolejnych miesiącach 3 kwartału (lipiec to 10%, sierpień to 7%, a we wrześniu odchylenie od realizacji Celu Operacyjnego wyniosło 13%, ale Cel Operacyjny dla portfeli detalicznych niezabezpieczonych został przekroczony). Niższy od założonego Celu Operacyjnego poziom spłat w 3 kwartale 2020 roku miał związek z pandemią koronawirusa oraz jej skutkami w krajach, w których działa Grupa KRUK.
- Grupa KRUK zakładała pogorszenie spłat obserwując wyniki marca i kwietnia 2020, stąd wykazała negatywną aktualizację na koniec 1 kwartału 2020 (-125 mln zł), jak również w 2 kwartale 2020 (-74 mln zł). W 3 kwartale ujemne aktualizacje wyniosły 14 mln zł i wynikały z pogorszenia spłat na portfelach zabezpieczonych.

Inwestycje w nowe portfele

- Grupa KRUK nabyła w 3 kwartałach 2020 roku portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 825 mln zł inwestując 113 mln zł, z czego 33 mln zł w samym 3 kwartale.
- Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami.
- Praktycznie na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19. Dopiero pod koniec 3 kwartału banki i instytucje finansowe zaczęły powracać do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych miesiącach roku zostały przez nich zamrożone lub nie odbyły się z uwagi na pandemię. Na rynku polskim obserwujemy również dużą aktywność konkurencji w procesie nabywania wierzytelności.

KRUK posiada dobrą sytuację płynnościową i wypłaca dochód dla akcjonariuszy poprzez przeprowadzenie skupu akcji

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2,1 mld zł, które stanowią 46% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,6x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- W opinii zarządu KRUK S.A. miarą, która jest pomocna w ocenie ryzyka płynności jest wskaźnik pokrycia zobowiązań zapadających w ciągu 12 miesięcy przez EBITDA gotówkową (Dług zapadający w ciągu 12 m-cy / EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy). Ten wskaźnik na 30 września 2020 roku wyniósł 0,58. Oznacza to, że Grupa ma wysoką zdolność do pokrycia zapadającego zadłużenia.
- Na dzień 30.09.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wniosły 266 mln zł. Grupa zwiększyła stan posiadanych środków pieniężnych o 15 mln zł od 30 czerwca 2020 roku oraz spłaciła część zobowiązań kredytowych (268 mln zł), co zwiększyło dostępność linii kredytowych do 1 181 mln zł.
- We wrześniu 2020, w ramach otwartego prospektu emisji publicznych, KRUK wyemitował obligacje skierowane do inwestorów indywidualnych. KRUK wyemitował 25 mln zł 5-letnich obligacji o stałym kuponie 4,8%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 61,4 proc.

Dystrybucja dochodu do akcjonariuszy w formie skupu akcji

- 31 sierpnia 2020 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o podziale części zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2019 rok i o wypłaceniu dochodu akcjonariuszom w 2020 roku.
- Wypłata dochodu przeprowadzona zostanie w formie skupu akcji własnych spółki po cenie 350 zł za jedną akcję w celu ich umorzenia.
- Łączna ilość skupionych akcji wyniesie 271 tys. szt. o łącznej wartości 95 mln zł
- W dniu 13 października 2020 roku KRUK opublikował raportem bieżącym szczegółową treść zaproszenia do składania przez akcjonariuszy ofert zbycia akcji KRUK S.A. w ramach wypłaty dochodu.
- Zapisy na skup akcji będą trwały od 19 października do 13 listopada 2020 roku.
- KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 288 mln zł dochodu akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2019 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.

KRUK działa sprawnie również na początku drugiej fali COVID-19

Działania operacyjne

- Na datę publikacji raportu okresowego KRUK kontynuuje działalność na wszystkich rynkach.
- W żadnym z krajów, gdzie operacyjnie działa KRUK, nie zostało wprowadzone całkowite zamknięcie gospodarki (całkowity lockdown).
- Systemy operacyjne oraz pracownicy są przygotowani do kontynuacji pracy w systemie zdalnym również na wypadek konieczności zachowania dystansu społecznego.
- Wdrożono dodatkowe środki bezpieczeństwa i ograniczono do minimum ilość osób pracujących i przebywających w biurach (np. wprowadzono nakaz noszenia maseczek wewnątrz biur, przeorganizowano powierzchnie biurowe aby ograniczyć do minimum kontakty), a doradcy terenowi mogą wykonywać czynności w systemie hybrydowym (wizyty i rozmowy telefoniczne z klientami).
- W strefach o najwyższym odsetku zachorowań wizyty zostały znacznie ograniczone lub całkowicie wstrzymane. Nasi klienci mogą w sposób bezpieczny skontaktować się z nami, m.in. dzięki wdrożonym narzędziom on-line.
- Sądy i komornicy również działają bez większych zakłóceń. KRUK przeanalizował i przygotował się na różne scenariusze związane z pandemią, a w scenariuszu bazowym nie jest zakładany całkowity lockdown.

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 3 kwartałach 2020 według segmentów

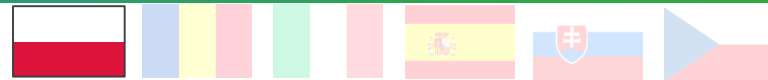
1-3Q 2020

1-3Q 2019

(w mln zł)

| | Polska | | Rumunia | | Włochy | | Pozostałe | | Centrala | Razem | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----|
| | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | |
| Nakłady na portfele | 73 | 159 | 34 | 176 | 0 | 0 | 5 | 56 | N/D | 113 | 392 | |
| Spłaty na portfelach | 638 | 598 | 382 | 414 | 182 | 128 | 144 | 168 | N/D | 1 346 | 1 307 | |
| Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (w mld zł) | 1,7 | 1,8 | 0,9 | 1,0 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,5 | N/D | 3,8 | 4,1 | |
| Przychody | 450 | 461 | 196 | 293 | 77 | 112 | 68 | 82 | N/D | 792 | 948 | |
| Portfele nabyte | 359 | 395 | 185 | 283 | 70 | 103 | 60 | 72 | N/D | 674 | 852 | |
| Usługi windykacyjne | 17 | 19 | 9 | 10 | 8 | 9 | 8 | 10 | N/D | 41 | 49 | |
| Wonga | 58 | 27 | | | | | | | N/D | 58 | 27 | |
| Pozostała działalność | 17 | 20 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | N/D | 19 | 21 | |
| EBITDA | 209 | 259 | 128 | 218 | -32 | -15 | -32 | -12 | -31 | -56 | 242 | 394 |
| EBITDA gotówkowa | 489 | 462 | 325 | 349 | 81 | 10 | 52 | 84 | -31 | -56 | 915 | 850 |

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)



| (w mln zł) | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | r/r |
|----------------------------|-----------|-----------|-------|
| Nakłady na portfele | 73 | 159 | -54% |
| Spłaty z portfeli | 638 | 598 | 7% |
| Wartość bilansowa portfela | 1688 | 1804 | -6% |
| Przychody | 392 | 434 | -10% |
| W tym z portfeli nabytych | 359 | 395 | -9% |
| W tym z aktualizacji | -44 | 40 | -210% |
| Usługi windykacyjne | 17 | 19 | -14% |
| Pozostała działalność | 17 | 20 | -14% |
| EBITDA | 199 | 257 | -23% |
| EBITDA gotówkowa | 478 | 460 | 4% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 28% | 29% | -3% |

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

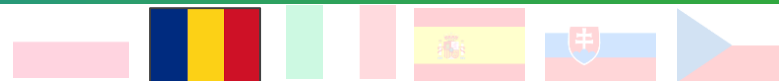
| (w mln zł) | 3Q 2020 | 2Q 2020 | q/q |
|----------------------------|---------|---------|------|
| Nakłady na portfele | 9 | 18 | -50% |
| Spłaty z portfeli | 213 | 206 | 4% |
| Wartość bilansowa portfela | 1688 | 1 754 | -4% |
| Przychody | 145 | 142 | 2% |
| W tym z portfeli nabytych | 135 | 131 | 3% |
| W tym z aktualizacji | 1 | -14 | 107% |
| Usługi windykacyjne | 6 | 5 | 11% |
| Pozostała działalność | 5 | 7 | -26% |
| EBITDA | 83 | 80 | 4% |
| EBITDA gotówkowa | 162 | 153 | 6% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 28% | 25% | 12% |

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

- W związku ograniczonymi inwestycjami z uwagi na COVID-19, ale także dużą konkurencją na przetargach jesienią nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły jedynie 73 mln zł i stanowiły 65% zainwestowanych przez Grupę środków przez 3 kwartały 2020. 90% nakładów w Polsce stanowiły niezabezpieczone portfele detaliczne. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji pod koniec roku i w 2021.
- Spłaty w 3 kwartałach 2020 wyniosły 638 mln zł i odnotowały wzrost w stosunku do analogicznego okresu o 7%. W 1 kwartale 2020, mimo trudnej sytuacji związanej z rozwojem pandemii, odnotowano rekordowe spłaty, po czym w 2 kwartale 2020 spłaty spadły o 6% w porównaniu do 1 kwartału tego roku. Rosnący trend spłat zauważalny był już od kwietnia i był on kontynuowany w 3 kwartale, w którym spłaty wyniosły 213 mln zł i były wyższe o 4% w porównaniu do kwartału poprzedniego.
- Wpłaty w 3 kwartałe odchyliły się negatywnie od celu operacyjnego** o mniej niż łączne procentowe odchylenie w Grupie. Głównym powodem było niezrealizowanie planu odzysków na portfelach zabezpieczonych korporacyjnych i hipotecznych.
- Na dzień publikacji raportu za 3 kwartał, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Pozostają w mocy regulacje wprowadzone wcześniej, o których informowaliśmy w raporcie półrocznym – ich potencjalny wpływ na odzyski został ujęty w prognozie już w 2 kwartale 2020 roku.
- Brak istotnych kwotowo nowych inwestycji oraz negatywna wartość aktualizacji w pierwszych 2 kwartałach 2020 roku (-45 mln zł) wpłynęły na wartość bilansową portfela posiadanych wierzytelności, która na dzień 30 września 2020 wyniosła 1,7 mld zł vs 1,8 mld zł na dzień 30 września 2019. Pakiety polskie stanowią łącznie 45% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy
 ** Cel Operacyjny składa się z prognozy utworzonej w budżecie na 2020 rok (zakupy pakietów do 10.2019) oraz wycen przed zakupem dla pakietów nabytych od 11.2019.

Działalność GK KRUK w Rumunii



| (w mln zł) | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | r/r |
|----------------------------|-----------|-----------|-------|
| Nakłady na portfele | 34 | 176 | -81% |
| Spłaty z portfeli | 382 | 414 | -8% |
| Wartość bilansowa portfela | 884 | 986 | -10% |
| Przychody | 196 | 293 | -33% |
| W tym z portfeli nabytych | 185 | 282 | -34% |
| W tym z aktualizacji | -53 | 80 | -166% |
| Usługi windykacyjne | 9 | 10 | -5% |
| Pozostała działalność | 2 | 1 | 189% |
| EBITDA | 128 | 218 | -41% |
| EBITDA gotówkowa | 325 | 349 | -7% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 30% | 41% | -27% |

| (w mln zł) | 3Q 2020 | 2Q 2020 | q/q |
|----------------------------|---------|---------|------|
| Nakłady na portfele | 20 | 3 | 567% |
| Spłaty z portfeli | 131 | 114 | 15% |
| Wartość bilansowa portfela | 884 | 909 | -3% |
| Przychody | 81 | 68 | 19% |
| W tym z portfeli nabytych | 76 | 66 | 15% |
| W tym z aktualizacji | -13 | -7 | -86% |
| Usługi windykacyjne | 3 | 3 | 11% |
| Pozostała działalność | 1 | 0 | -43% |
| EBITDA | 57 | 48 | 19% |
| EBITDA gotówkowa | 112 | 96 | 17% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 30% | 33% | -9% |

- W związku z przyjętą polityką inwestycyjną i ograniczonymi inwestycjami z uwagi na COVID-19 na rynku rumuńskim Grupa KRUK nabyła po 3 kwartałach portfele detaliczne za 34 mln zł, co stanowi 18% wszystkich nakładów Grupy, a razem z nakładami w Polsce 98%. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji pod koniec roku i w 2021.
- W 3 kwartałach 2020 odzyskano 382 mln zł, to jest o 32 mln zł mniej w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Począwszy od kwietnia obserwowany był spadek wartości spłat, skutkujący spadkiem w całym 2 kwartale 2020 o 17% w stosunku do poziomu z 1 kwartału 2020. Natomiast w 3 kwartale spłaty były większe o 15% w stosunku do poziomu z 2 kwartału 2020.
- Wpłaty w 3 kwartale odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego mocniej, niż odchylenie w Grupie. Zgodnie z oczekiwaniami KRUKa, w 3 kwartale 2020 nastąpiła poprawa odzysków w wyniku ustąpienia niektórych efektów zamrożenia gospodarki i oczekiwana jest dalsza poprawa poziomu spłat.
- Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- KRUK w Rumunii rozpoznał łącznie w 3 kwartałach 2020 roku 53 mln zł negatywnej aktualizacji, z czego 13 mln zł w 3 kwartale. Negatywna aktualizacja w 3 kwartale dotyczyła portfeli SME/Korporacyjnych, jak również wynikała z różnic w kursach walut.
- Brak istotnych kwotowo nowych inwestycji oraz negatywna wartość aktualizacji wpłynęły na wartość bilansową nabytych pakietów wierzytelności na 30 września 2020, która wyniosła 884 mln zł, tj. o 10% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 23% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK we Włoszech



| (w mln zł) | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | r/r |
|----------------------------|-----------|-----------|-------|
| Nakłady na portfele | 0 | 0 | - |
| Spląty z portfeli | 182 | 128 | 42% |
| Wartość bilansowa portfela | 749 | 730 | 3% |
| Przychody | 77 | 112 | -31% |
| W tym z portfeli nabytych | 70 | 103 | -32% |
| W tym z aktualizacji | -74 | -27 | -174% |
| Usługi windykacyjne | 8 | 9 | -19% |
| EBITDA | -32 | -15 | -113% |
| EBITDA gotówkowa | 81 | 10 | 710% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 17% | 13% | 31% |

| (w mln zł) | 3Q 2020 | 2Q 2020 | q/q |
|----------------------------|---------|---------|-------|
| Nakłady na portfele | 0 | 0 | - |
| Spląty z portfeli | 61 | 53 | 15% |
| Wartość bilansowa portfela | 749 | 744 | 1% |
| Przychody | 58 | 3 | 1833% |
| W tym z portfeli nabytych | 56 | 1 | 5500% |
| W tym z aktualizacji | 1 | -42 | 103% |
| Usługi windykacyjne | 3 | 2 | 34% |
| EBITDA | 26 | -27 | 196% |
| EBITDA gotówkowa | 32 | 25 | 28% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 17% | 16% | 1% |

- Po 3 kwartale 2020 roku Grupa KRUK ograniczając swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19, nie nabyła żadnych portfeli wierzytelności na rynku włoskim.
- Grupa KRUK osiągnęła 182 mln zł wpłat po 3 kwartałach 2020 roku, co stanowi wzrost o 42% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Jednocześnie wpłaty w 3 kwartale 2020 były wyższe niż w 2 kwartale 2020 o 15%, mimo sytuacji związanej z Covid-19, w tym ograniczonej pracy sądów.
- Pomimo wzrostu spłat kwartał do kwartału, negatywne procentowe odchylenie od celu operacyjnego we Włoszech w 3 kwartale było nieznacznie większe niż łączne procentowe odchylenie w całej Grupie.
- Na dzień publikacji raportu za 3 kwartał, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.
- W 3 kwartałach 2020 roku Grupa rozpoznała łącznie 74 mln zł negatywnej aktualizacji, wynikającej przede wszystkim z oczekiwanego pogorszenia przyszłych spłat między innymi z uwagi na sytuację epidemiczną, a szczególnie na szybkości i terminach spłat ze strumienia sądowego. W samym 3 kwartale Grupa rozpoznała 1 mln zł pozytywnej aktualizacji głównie na portfelach SME.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK – pozostałe rynki



| (w mln zł) | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | r/r |
|----------------------------|-----------|-----------|-------|
| Nakłady na portfele | 5 | 56 | -91% |
| Spłaty z portfeli | 144 | 168 | -14% |
| Wartość bilansowa portfela | 456 | 530 | -14% |
| Przychody | 68 | 82 | -17% |
| W tym z portfeli nabytych | 60 | 72 | -17% |
| W tym z aktualizacji | -43 | -40 | -8% |
| Usługi windykacyjne | 8 | 10 | -25% |
| EBITDA | -32 | -12 | -167% |
| EBITDA gotówkowa | 52 | 84 | -38% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 17% | 20% | -15% |

| (w mln zł) | 3Q 2020 | 2Q 2020 | q/q |
|----------------------------|---------|---------|-------|
| Nakłady na portfele | 4 | 1 | - |
| Spłaty z portfeli | 47 | 44 | 5% |
| Wartość bilansowa portfela | 456 | 466 | -2% |
| Przychody | 31 | 28 | 11% |
| W tym z portfeli nabytych | 28 | 26 | 8% |
| W tym z aktualizacji | -4 | -11 | 64% |
| Usługi windykacyjne | 3 | 2 | 30% |
| EBITDA | 5 | -21 | 124% |
| EBITDA gotówkowa | 24 | -2 | 1100% |
| Rentowność portfela (LTM)* | 18% | 18% | 0% |

- Pozostałe rynki to Hiszpania, Czechy i Słowacja, Niemcy. Podobnie jak we Włoszech, również na rynkach pozostałych Grupa KRUK ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19, nabywając w przeciągu 3 kwartałów 2020 w Czechach i Hiszpanii portfele detaliczne za 5 mln zł.
- Wpłaty w 3 kwartałach 2020 wyniosły w segmencie „pozostałe rynki” 144 mln zł, co stanowi spadek o 14% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wpłaty w 3 kwartałe 2020 były wyższe niż w 2 kwartałe 2020 o 5%, natomiast niższe niż w 1 kwartałe o 11%. Przełożyła się na to sytuacja związana przede wszystkim z COVID-19 w Hiszpanii.
- Wpłaty w Hiszpanii w 3 kwartałe 2020 roku istotnie odbiegały in minus od celu operacyjnego, a ich odchylenie było istotnie większe niż procentowe, łączne odchylenie w Grupie. Odchylenie dotyczyło zarówno niezabezpieczonych spraw konsumenckich jak i wierzytelności korporacyjnych.
- Na dzień publikacji, Grupa KRUK identyfikuje jako istotną zmianę w prawie związaną z pandemią koronawirusa, wydłużenie czasu trwania z końca 2020 roku na koniec 1 kwartału 2021 roku zakazu wnioskowania o ogłaszanie upadłości podmiotów gospodarczych w Hiszpanii. KRUK uwzględnił wpływ tej zmiany w prognozie księgowej na koniec 3 kwartału 2020 roku.
- W związku z sytuacją pandemiczną i wpływem znacznego ograniczenia funkcjonowania społeczno-gospodarczego, w Hiszpanii Grupa KRUK rozpoznała 41 mln zł negatywnej aktualizacji, a w całym segmencie „pozostałe rynki” ujemne 43 mln zł. Przyczyną negatywnych aktualizacji w Hiszpanii w 1 kwartałe w kwocie 25 mln zł było oczekiwane pogorszenie przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną. Zarówno aktualizacje w 2 kwartałe 2020 (-11 mln zł), jak i w 3 kwartałe (-4 mln zł) nastąpiły głównie na portfelach korporacyjnych.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Grupa KRUK działa zgodnie z regulacjami prawnymi, normami i społeczną odpowiedzialnością biznesu - co jest szczególnie istotne teraz – w okresie COVID-19

Nasza misja

- Naszymi klientami są osoby i firmy zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia.
- Budujemy pozytywne relacje i pomagamy w odzyskaniu wiarygodności finansowej.
- Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Słuchamy i rozumiemy naszych klientów

- Osoby zadłużone traktujemy z szacunkiem i pomagamy im wydostać się z pętli zadłużenia.
- W pierwszej kolejności uzgadniamy z osobą zadłużoną optymalne warunki spłaty zadłużenia - dopasowane do jej aktualnych możliwości finansowych.
- Od kilku lat cyklicznie prowadzimy badania satysfakcji klientów, którzy mieli kontakt z Grupą KRUK. Od lat po kontaktach z naszymi pracownikami – klienci niezwykle wysoko oceniają ich pracę oraz postawę.
- Staramy się jak najlepiej zrozumieć sytuację życiową naszych klientów - tylko wtedy możemy odpowiednio dopasować do niej sposób spłaty zadłużenia – cyklicznie badamy potrzeby i opinie naszych klientów.
- Grupa KRUK realizuje procesy postępowania sędowo-egzekucyjne zgodnie z przepisami prawa.

Przestrzegamy norm i zasad. Zmieniamy otoczenie na lepsze

- Od ponad 20 lat zmieniamy oblicze i wizerunek branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce i w Europie.
- KRUK jest członkiem m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, United Nations Global Compact, PKPP Lewiatan, ACA International, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, AIA, AMCC, RAC, UNIREC, TSEI, 4CLegal, AIDP oraz Confindustria.
- KRUK przed wieloma laty współtworzył, a w 2019 miał istotny wkład w nowelizację kodeksu etycznego - Zasad Dobrych Praktyk (w ramach ZPF), których celem jest zapewnienie wyższych standardów obsługi konsumentów (w tym osób zadłużonych).
- Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie E&Y).

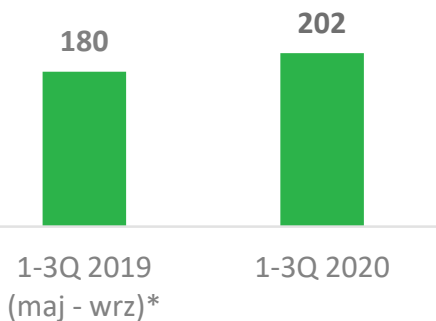
Nasze działania w okresie I-IX 2020

- Spółki KRUK S.A. i ERIF BIG S.A. otrzymały od Komisji Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych certyfikat potwierdzający stosowanie się do zasad etycznych.
- KRUK szczególnie w okresie pandemii podkreśla swoje indywidualne podejście do sytuacji klientów i ich możliwości spłaty zadłużenia. Zachęcamy klientów do korzystania z platformy e-kruk.pl, aby klienci mogli za pomocą internetu zarządzać swoim zadłużeniem. Przygotowaliśmy też specjalną kampanię online dla seniorów, aby również zachęcić ich do korzystania z internetowych rozwiązań pomagających m.in. w spłacie zadłużenia bez wychodzenia z domu. Grupa publikowała również artykuły o charakterze edukacyjnym, które nawiązywały do bezpieczeństwa w sieci w kontekście zarządzania swoim zadłużeniem czy planowania swojego budżetu.
- W ramach działań CSR i Zrównoważonego Rozwoju (celu 3 „Dobre zdrowie i jakość życia”) KRUK zareagował na COVID-19 przekazując darowiznę na zakup sprzętu ochronnego dla personelu medycznego szpitala zakaźnego we Wrocławiu.

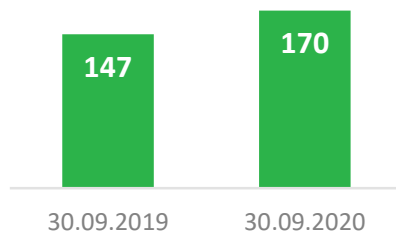
Działalność grupy KRUK - Wonga



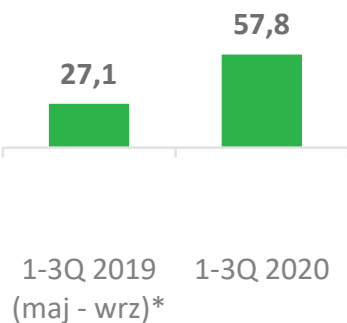
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



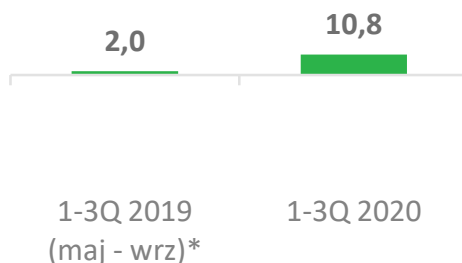
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



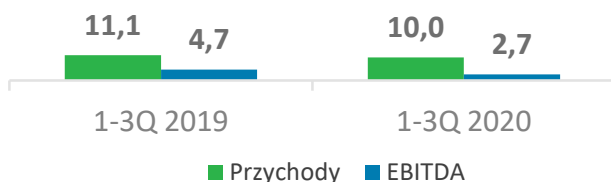
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 3 kwartału 2020 wyniosła 170 mln zł, przy łącznie udzielonych 102 tys. pożyczkach o wartości nominalnej 202 mln zł
- Wartość sprzedanych pożyczek w roku 2020 była poniżej założen. Jeśli sytuacja w związku z pandemią i jej konsekwencjami nie pogorszy się istotnie, Wonga oczekuje kontynuowania wzrostu sprzedaży w 4 kwartale. We wrześniu 2020 Wonga wprowadziła dla udzielanych pożyczek przychody odsetkowe, wcześniej naliczając jedynie prowizje od swoich produktów.
- Przychody Wongi osiągnęły poziom 58 mln zł na koniec 3 kwartału 2020, a EBITDA wyniosła 11 mln zł. Uwzględniając moment nabycia Wongi w dniu 30.04.2019 roku to w okresie porównywalnym (maj – wrzesień) rok do roku, EBITDA wzrosła (3,7 mln zł w okresie maj - wrzesień 2020 w porównaniu do 2 mln zł w okresie maj – wrzesień 2019), jednak wciąż jest ona istotnie poniżej budżetu z uwagi niższą niż planowana sprzedaż oraz rezerwy na liniowy zwrot prowizji w związku z wyrokiem TSUE.
- Działania podjęte w zakresie zarządzania ryzykiem w okresie pandemii poskutkowały jedynie niewielkim wzrostem kosztów ryzyka w samym 3 kwartale. Wonga rozpoznała do końca 3 kwartału 2020 roku odpis z tytułu spodziewanych strat kredytowych w związku z przewidywanym negatywnym wpływem COVID-19 na spłacalność pożyczek na kwotę 5,4 mln zł.
- Wprowadzone zmiany w prawie (ustawa z dnia 8 marca 2020 dot. m.in. limitów kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich) wpływają negatywnie na rentowność produktów oferowanych przez spółki pożyczkowe. Jednocześnie Wonga posiada silną markę oraz własne kanały akwizycji, które cechują się niską szkodowością oraz niskim kosztem udzielenia pożyczki (głównie koszt danych niezbędnych do analizy kredytowej, proces udzielania pożyczek w Wonga jest w pełni zautomatyzowany) w porównaniu do szerokiego rynku pożyczek konsumenckich.

* Wonga została nabyta 30 kwietnia 2019 roku.

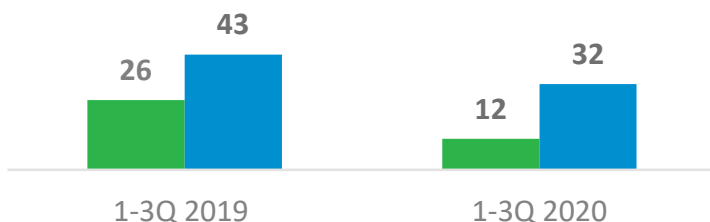
Pozostałe linie biznesowe – Novum i ERIF



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



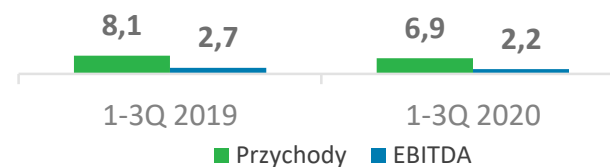
Wartość udzielonych pożyczek
(w mln zł.)



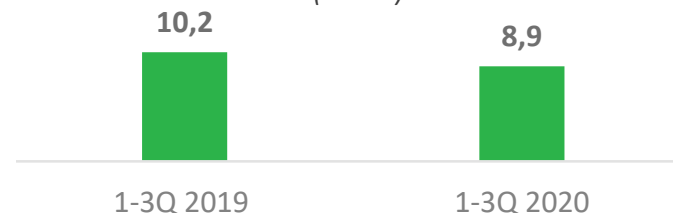
■ Wartość udzielonych pożyczek netto ■ Wartość bilansowa pożyczek



Przychody i EBITDA
(w mln zł)



Liczba pobranych raportów
(w mln)



■ Liczba sprawozdań

- Przychody Novum wyniosły 10 mln na koniec 3 kwartału 2020 i odnotowały spadek o 10% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego. EBITDA Novum w Polsce wyniosła 2,7 mln zł i odnotowała spadek o 43% w stosunku do tego samego okresu w 2019 roku, głównie z uwagi na ograniczoną sprzedaż w pierwszych miesiącach pandemii.
- Novum prowadzi sprzedaż produktów przede wszystkim dla klientów Grupy KRUK, którzy z sukcesem podejmują się spłacania swoich zobowiązań i mają pozytywną historię finansową w Grupie.

- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej w związku z rozwojem pandemii odnotowało pod koniec 1 kwartału i w 2 kwartale spadek sprzedaży produktów. W 3 kwartale 2020 roku widoczne było już ożywienie w ilości pobranych raportów z bazy ERIF. Łączna ilość wpisów w bazie ERIF na koniec 3 kwartału 2020 wynosi 98,9 mln, z czego 97% to wpisy pozytywne. Łączna wartość wpisów wynosi blisko 52 mld zł.
- Z bazy ERIF korzystają podmioty z różnych branż, wśród których dominują banki i podmioty z sektora pożyczkowego

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

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

| w mln zł | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 4Q 2019 | 1Q 2020 | 2Q 2020 | 3Q 2020 | 2019 | 1-3Q 20/19 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| Portfele nabyte | | | | | | | | |
| nakłady na portfele nabyte | 113 | 392 | 475 | 477 | 417 | 452 | 781 | -71% |
| spląty na portfelach | 1346 | 1307 | 389 | 57 | 23 | 33 | 1782 | 3% |
| Rachunek wyników | | | | | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 792 | 948 | 302 | 199 | 257 | 335 | 1250 | -16% |
| Portfele wierzycelności własnych | 674 | 852 | 287 | 156 | 223 | 295 | 1138 | -21% |
| w tym aktualizacja | -214 | 53 | 8 | -125 | -74 | -14 | 61 | -506% |
| Usługi windykacyjne | 41 | 49 | 3 | 14 | 13 | 14 | 52 | -15% |
| Inne produkty i usługi | 77 | 47 | 13 | 29 | 21 | 27 | 41 | 62% |
| Marża pośrednia | 351 | 525 | 139 | 44 | 104 | 204 | 664 | -33% |
| <i>Marża procentowo</i> | 44% | 55% | 46% | 22% | 40% | 61% | 53% | |
| Portfele wierzycelności własnych | 342 | 502 | 159 | 33 | 121 | 188 | 661 | -32% |
| Usługi windykacyjne | -15 | 8 | -9 | 2 | -22 | 4 | -1 | -288% |
| Inne produkty i usługi | 24 | 15 | -10 | 8 | 4 | 12 | 5 | 58% |
| Koszty ogólne | 115 | 127 | 51 | 37 | 39 | 39 | 178 | -9% |
| EBITDA | 242 | 394 | 88 | 6 | 65 | 165 | 486 | -39% |
| <i>marża EBITDA</i> | 31% | 42% | 29% | 3% | 25% | 49% | 39% | |
| ZYSK NETTO | 34 | 245 | 32 | -62 | 43 | 54 | 276 | -86% |
| <i>marża zysku netto</i> | 4% | 26% | 11% | -31% | 17% | 16% | 22% | |
| <i>ROE kroczące</i> | 3% | 15% | 18% | 17% | 15% | 14% | 14% | |
| EBITDA GOTÓWKOWA* | 915 | 850 | 281 | 326 | 265 | 324 | 1130 | 8% |

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

| w mln zł | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 4Q 2019 | 1Q 2020 | 2Q 2020 | 3Q 2020 | 2019 | 1-3Q 20/19 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| Przychody z działalności operacyjnej | 792 | 948 | 302 | 199 | 257 | 335 | 1250 | -16% |
| Polska | 359 | 395 | 122 | 93 | 131 | 134 | 516 | -10% |
| Rumunia | 185 | 282 | 103 | 43 | 65 | 76 | 385 | -33% |
| Włochy | 70 | 103 | 57 | 13 | 1 | 56 | 77 | -31% |
| Pozostałe kraje | 60 | 72 | 5 | 6 | 26 | 28 | 160 | -17% |
| Marża pośrednia | 351 | 525 | 139 | 44 | 104 | 204 | 664 | -33% |
| <i>Marża procentowo</i> | 44% | 55% | 46% | 22% | 40% | 61% | 53% | |
| Koszty ogólne | 115 | 127 | 51 | 37 | 39 | 39 | 178 | -9% |
| EBITDA | 242 | 394 | 51 | 37 | 39 | 39 | 486 | -39% |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | 31% | 42% | 17% | 19% | 15% | 12% | 39% | |
| Przychody/Koszty finansowe | -98 | -102 | -24 | -47 | -23 | -28 | -126 | -4% |
| Podatek dochodowy | 75 | 14 | 23 | 8 | -6 | 73 | 37 | 429% |
| Zysk netto | 35 | 245 | 32 | -62 | 43 | 54 | 276 | 112% |
| <i>Rentowność zysku netto</i> | 4% | 26% | 11% | -31% | 17% | 16% | 22% | |

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

| w mln zł | 1-3Q 2020 | 1-3Q 2019 | 4Q 2019 | 1Q 2020 | 2Q 2020 | 3Q 2020 | 2019 | 1-3Q 20/19 |
|--|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej: | 738 | 645 | 255 | 225 | 247 | 266 | 901 | 14% |
| Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych | 1346 | 1307 | 475 | 477 | 417 | 452 | 1782 | 3% |
| Koszty operacyjne na portfelach zakupionych | -332 | -350 | 128 | -123 | -102 | -107 | -478 | -5% |
| Marża operacyjna na usługach windykacyjnych | 10 | 8 | -10 | 2 | -7 | 4 | -1 | 28% |
| Koszty ogólne | -115 | -127 | 51 | -37 | -39 | -39 | -178 | -9% |
| Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej | -172 | -193 | -57 | -95 | -23 | -44 | -225 | -11% |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej: | -124 | -482 | -409 | -60 | -26 | -37 | -891 | -74% |
| Wydatki na zakup portfeli wierzytelności | -113 | -392 | -389 | -57 | -23 | -33 | -781 | -71% |
| Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej | -11 | -90 | -20 | -3 | -3 | -5 | -110 | -88% |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | -499 | -145 | 139 | -79 | -206 | -214 | -7 | 243% |
| Emisja akcji | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Dywidenda | 0 | -95 | 0 | 0 | 0 | 0 | -95 | - |
| Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych | 638 | 1437 | 665 | 271 | 301 | 66 | 2102 | -56% |
| Zaciągnięcie obligacji | 25 | 215 | 0 | 0 | 0 | 25 | 215 | -88% |
| Splata kredytów i zobowiązań leasingowych | -1233 | -1525 | -419 | -369 | -530 | -334 | -1944 | -19% |
| Splata obligacji | -13 | -138 | -75 | 0 | -13 | 0 | -213 | -90% |
| Pozostałe przepływy z działalności finansowej | 85 | -43 | -32 | 20 | 36 | 29 | -72 | -296% |
| Przepływy pieniężne netto: | 115 | 18 | -15 | 86 | 15 | 15 | 3 | 548% |

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

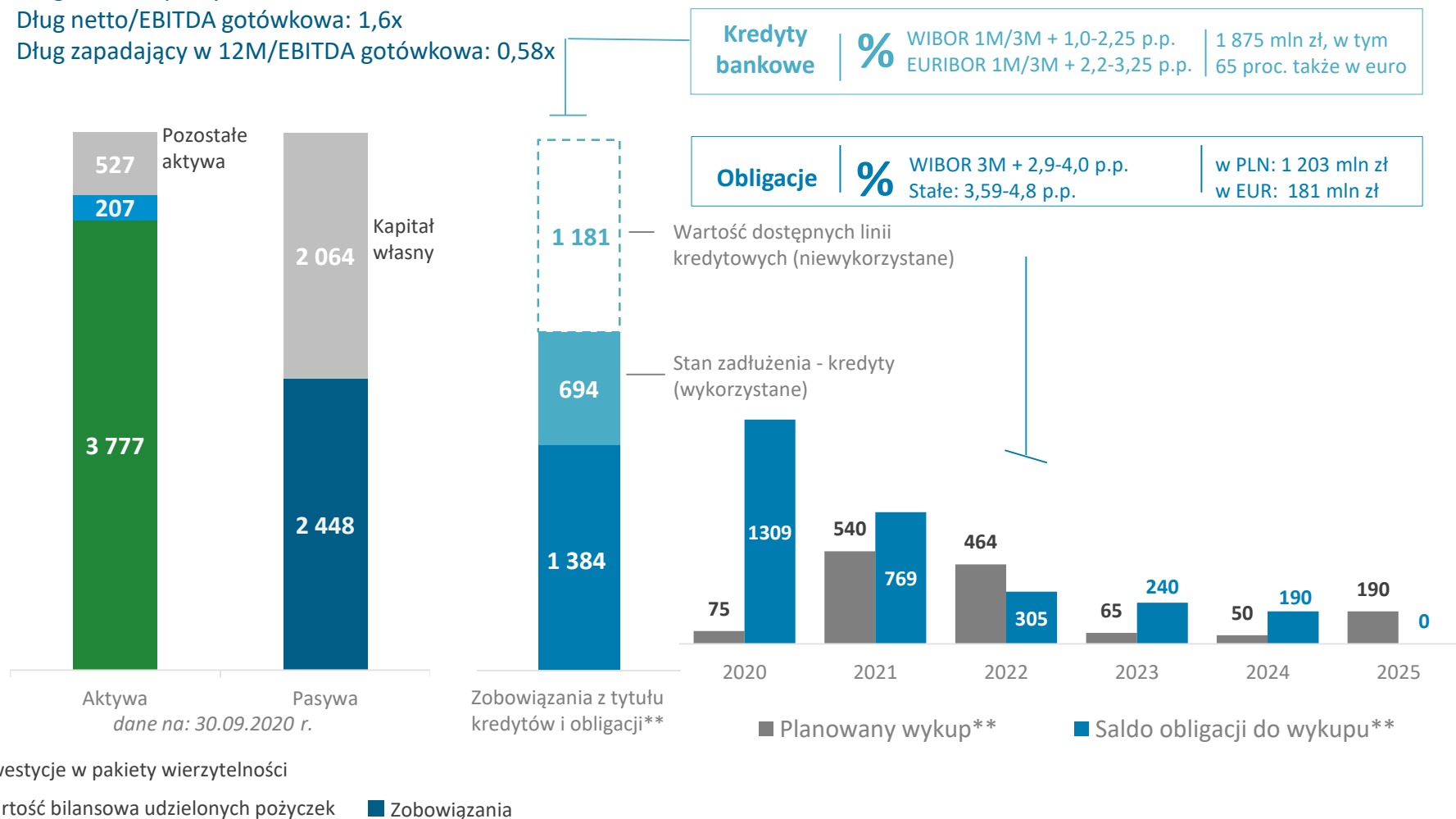
| mln zł | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| AKTYWA | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 266 | 251 | 236 | 150 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki | 3 984 | 4 075 | 4 307 | 4 411 |
| Pozostałe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

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

Dług netto/Kapitały własne: 0,9x

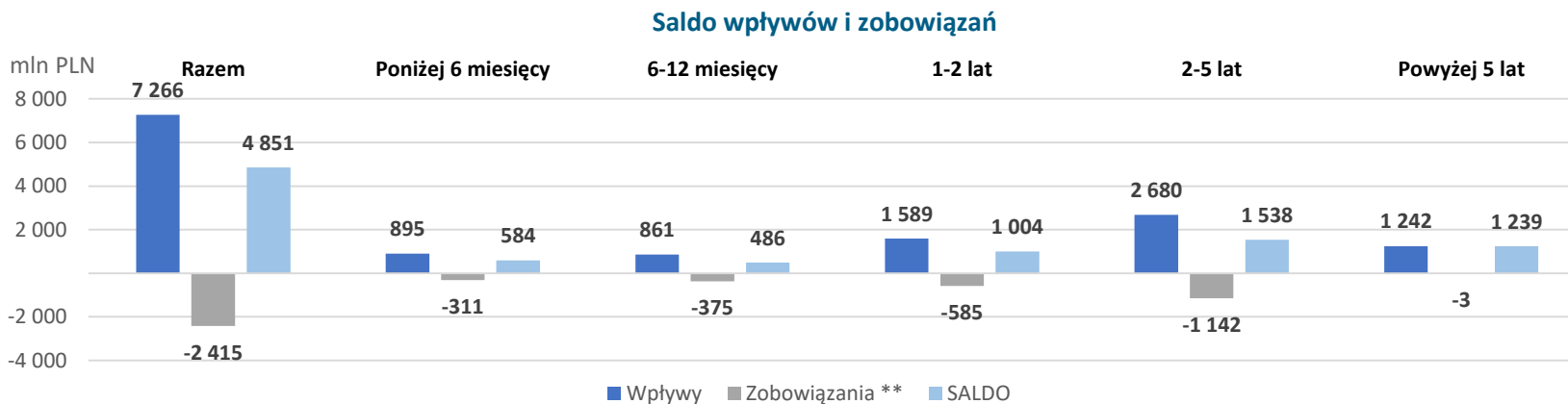
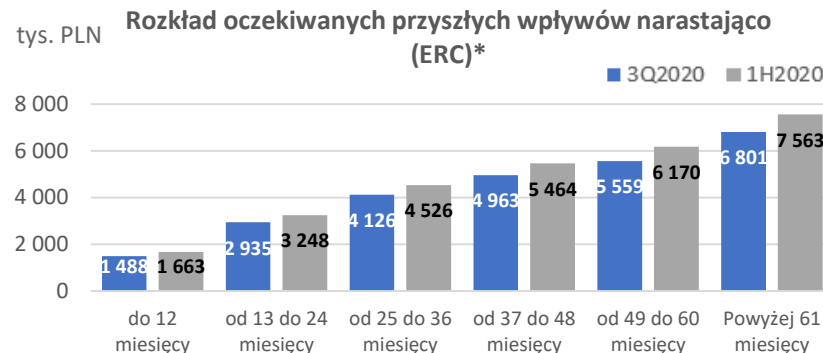
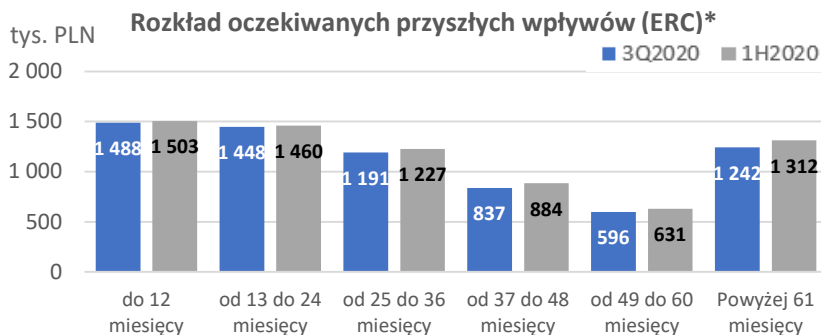
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,6x

Dług zapadający w 12M/EBITDA gotówkowa: 0,58x



** W wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.09.2020 r.

Grupa KRUK – oczekiwane ERC vs zobowiązania Grupy



| tys. PLN | Razem | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|---|-------------|--------------------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| ERC (portfele wierzytelności) | 6 800 596 | 735 097 | 752 500 | 1 447 641 | 2 623 619 | 1 241 738 |
| Spłaty z udzielonych pożyczek | 465 472 | 159 510 | 108 413 | 141 225 | 56 324 | - |
| Kredyty zabezpieczone | (734 964) | (10 205) | (7 237) | (11 281) | (706 241) | - |
| Niezabezpieczone wyemitowane obligacje | (1 482 607) | (160 770) | (358 034) | (555 763) | (408 040) | - |
| Inne zobowiązania *** | (197 056) | (139 612) | (9 723) | (17 541) | (27 479) | (2 699) |
| SALDO | 4 851 441 | 584 020 | 485 919 | 1 004 282 | 1 538 182 | 1 239 039 |

* ERC - poziom przewidywanych niezdykontowanych przepływów z portfeli nabytych

** Zobowiązania obejmują kredyty, obligacje oraz inne zobowiązania

*** Inne zobowiązania z tytułu leasingu, dostaw, usług oraz pozostałe

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

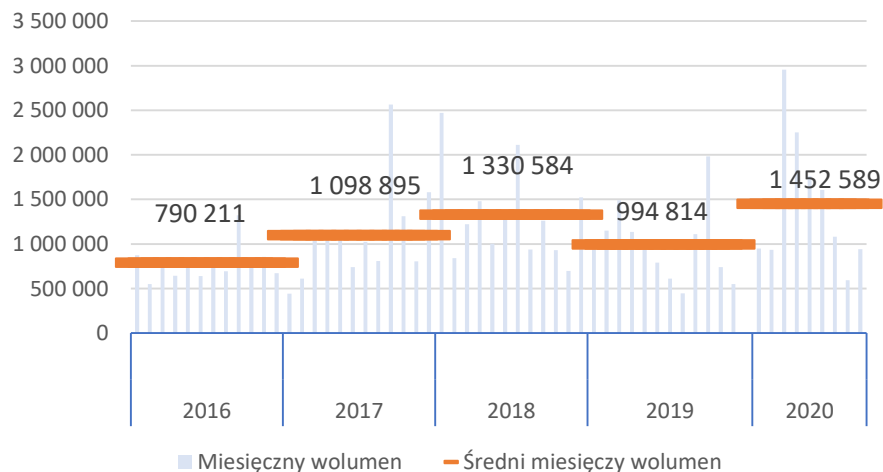
Informacje dodatkowe

Obszar relacji inwestorskich

Wybrane plany IR na rok 2020

| Data | Sprawozdanie |
|-----------------|--|
| 3 września | PKO BP Telekonferencja Virtual Investor's Day: CEE Financials, |
| 8 września | Bank Pekao BM 17 th Emerging Europe Investment Conference |
| 7 października | ERSTE The Finest CEElection Investor Conference 2020 |
| 13 października | Trigon COVID Warriors |
| 5 listopada | Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2020 |
| 27 listopada | Santander 2020 Financial Sector Conference |
| 1 grudnia | Wood's Winter Wonderland EME Conference |

KRUK 25. najbardziej płynną spółką na GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|---------------------------|-------------------|
| OFE Nationale-Nederlanden | 12,95% |
| Piotr Krupa | 9,79% |
| OFE PZU Złota Jesień | 9,79% |
| OFE Aviva Santander | 9,42% |
| OFE Generali | 4,60% |
| OFE MetLife | 4,50% |
| OFE Allianz Polska | 4,39% |
| OFE Aegon | 3,01% |

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

| Data | Instytucja | Rekomendacja | TP |
|------------------|------------|----------------|-----------|
| październik 2020 | Trigon DM | <i>kupuj</i> | 146,00 zł |
| wrzesień 2020 | DM mBanku | <i>kupuj</i> | 183,17 zł |
| lipiec 2020 | Trigon DM | <i>trzymaj</i> | 115,00 zł |

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

Domy maklerskie wydające rekomendacje o spółce

| Dom maklerski | Analityk | E-mail |
|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| BDM | Michał Fidelus | michal.fidelus@bdm.com.pl |
| DM mBanku | Michał Konarski | michal.konarski@mdm.pl |
| DM PKO BP | Jaromir Szortyka | jaromir.szortyka@pkobp.pl |
| CITI | Andrzej Powierza | 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 |
| JP Morgan | Michał Kuzawiński | michal.kuzawinski@jpmorgan.com |
| Santander BM | Kamil Stolarski | kamil.stolarski@santander.pl |
| Wood & Co. | Marta Jeżewska-Wasilewska | marta.jezewska-wasilewska@wood.com |

*Źródło: stooq.pl

DISCLAIMER PRAWNY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

www.kruksa.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl

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

