



Prezentacja wyników 1 półrocza 2022 roku Grupy Kapitałowej KRUK

Grupa KRUK



NCVUM



Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe



Rekordowe półrocze w historii GK KRUK – zysk netto na poziomie 489 mln zł

<p>WYNIK NETTO</p> <p>489 mln zł (+24% r/r)</p>	<p>EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>908 mln zł (+19% r/r)</p>	<p>SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH</p> <p>1 279 mln zł (+20% r/r)</p>	<p>INWESTYCJE W PORTFELE</p> <p>757 mln zł (+18% r/r)</p>
<p>EPS</p> <p>25,66 zł (+23% r/r)</p>	<p>ROE kroczące (LTM)*</p> <p>27%</p>	<p>WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA</p> <p>5,6 mld zł (+30% r/r)</p>	<p>DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA</p> <p>1,8x (1 p. 2021: 1,4x)</p>

*ostatnie 12 miesięcy.



Najwyższe spłaty i nakłady w historii wyników półrocznych

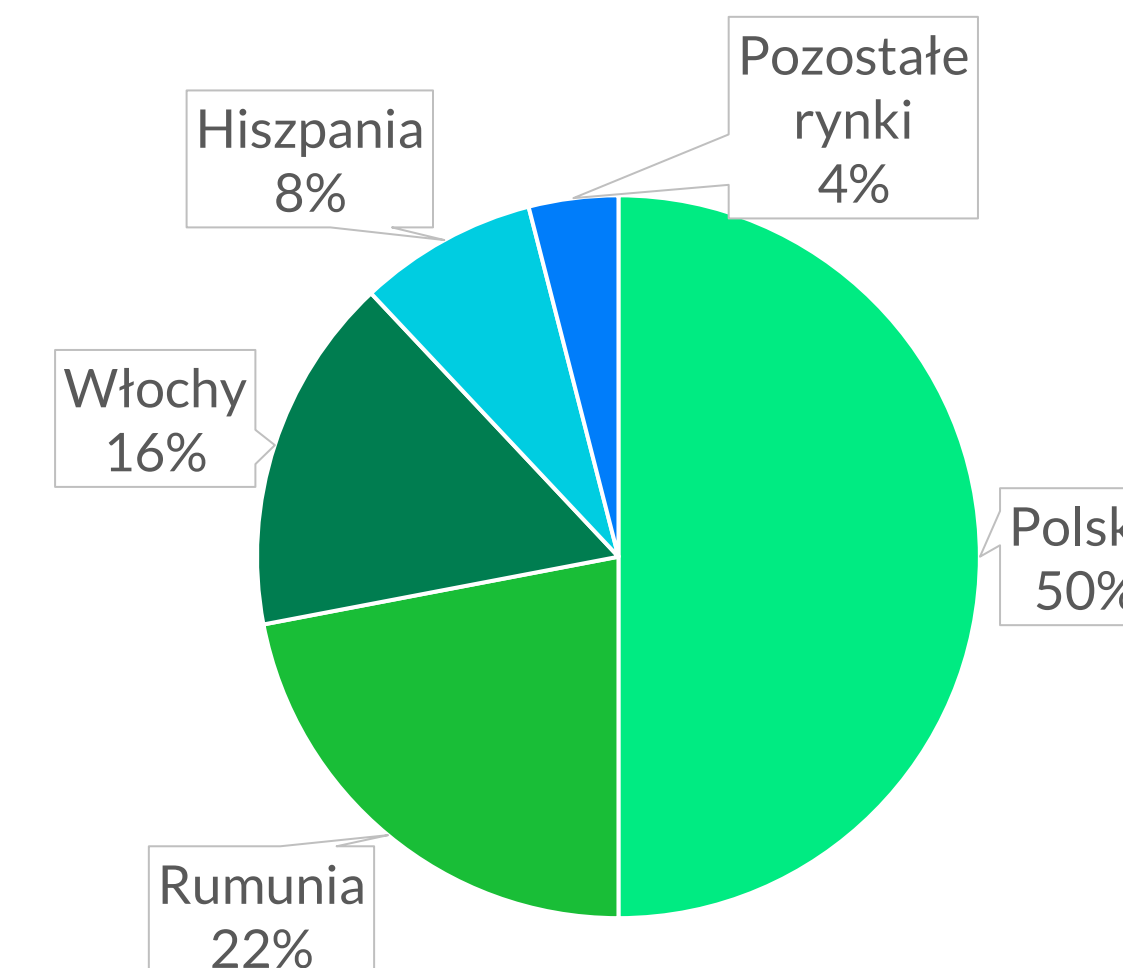
Spłaty z portfeli nabytych
1 279 mln zł
(+20% r/r)

W 1 połowie 2022 roku, KRUK osiągnął najwyższe spłaty w historii działalności. Spłaty wzrosły na każdym z rynków, na których Spółka jest obecna.

Wzrost wartości wpłat o 214 mln zł w pierwszym półroczu r/r to głównie efekt wyższych wpłat na rynku polskim (+116 mln zł r/r) oraz włoskim (+73 mln zł r/r).

Wpłaty przekroczyły prognozę księgową na wszystkich rynkach z wyjątkiem wpłat z portfeli korporacyjnych w Hiszpanii.

Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



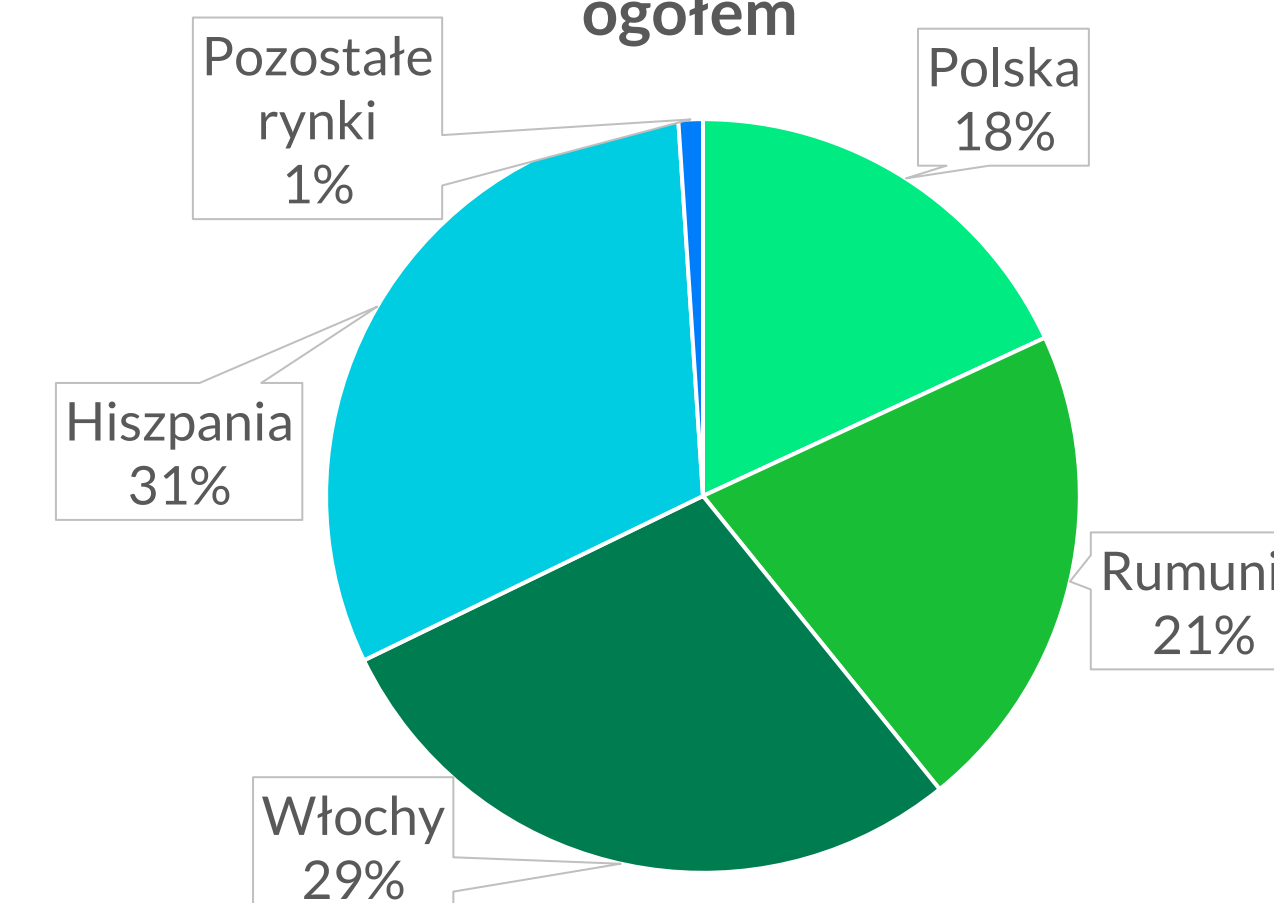
Inwestycje w nowe portfele
757 mln zł
(+18% r/r)

W 1 połowie 2022 roku wartość nakładów na zakup portfeli wierzytelności wyniosła rekordowe 757 mln zł (+113 mln zł, +18% r/r).

Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce w Hiszpanii (236 mln zł) oraz we Włoszech (217 mln zł).

Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności to 4,7 mld zł.

Udział nakładów rynków w nakładach ogółem





ROE za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 27%

Zysk netto
489 mln zł
(+24% r/r)

Zysk netto po 1 półroczu wyniósł 489 mln zł, wzrastając o 93 mln zł r/r. EBITDA gotówkowa w 1 połowie 2022 roku wyniosła 908 mln zł (+19% r/r).

Rentowność Kapitałów własnych (ROE za ostatnie 12 miesięcy) wyniosła 27% względem 23% w 1 połowie 2021 roku.

Przychody ze sprzedaży
1 102 mln zł
(+23% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły 993 mln zł (+22% r/r). Główny wpływ na wzrost przychodów miały wyższe niż planowane spłaty z portfeli (odchylenie wpłat rzeczywistych na poziomie 188 mln zł*) oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 244 mln zł (+109 mln zł, +80% r/r). Istotna dodatnia aktualizacja to efekt utrzymania się w kolejnym kwartale silnego trendu spłat.

Koszty operacyjne i
ogólne
480 mln zł
(+24% r/r)

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 połowie 2022 wyniosły 480 mln zł (+94 mln zł, +24% r/r).

Pod względem rodzajowym, koszty działalności r/r wzrosły głównie ze względu na wzrost kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+35 mln zł r/r), kosztów opłat sądowych i komorniczych (+25 mln zł r/r) oraz kosztów programu motywacyjnego (+8 mln zł r/r).

Koszty finansowe
79 mln zł
(+197% r/r)

Wzrost kosztów finansowych (+52 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (kredyty i obligacje) oraz znacząco wyższych w 1 półroczu 2022 stawek WIBOR 1M/3M.

W 1 półroczu 2022, Grupa zawarła walutowe kontrakty CIRS o łącznym nominalne 570 mln zł. Po dacie bilansowej (w lipcu 2022) Grupa zawarła kontrakty CIRS o łącznym nominalne 285 mln zł (razem 855 mln zł). Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS** oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 1 365 mln PLN) stanowią 45% zadłużenia Grupy na 30.06.2022.

*łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

**Transakcje CIRS rozpoczynają się w sierpniu i wrześniu.

Najniższe zadłużenie w branży* i zwiększenie możliwości finansowania



Kapitał własny stanowi 45% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźniki długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,0x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,8x to jedne z najniższych wskaźników wśród głównych konkurentów z branży*. KRUK ma dużą przestrzeń do pozyskania finansowania zewnętrznego.

Kapitał własny
2,9 mld zł
(+31% r/r)

Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec 1 połowy 2022 roku wyniosła 0,9 mld zł.

Grupa KRUK w 1 połowie 2022 roku względem końca roku 2021 zwiększyła łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 316 mln zł do poziomu 2,6 mld zł. W tym samym okresie KRUK wyemitował łącznie 450 mln zł obligacji.

W sierpniu 2022 r. KRUK S.A. wyemitował 60 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM4 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%.

Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 21% (643 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2022.

Aktywa Grupy
6,5 mld zł
(+20% r/r)

Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 5,6 mld zł i stanowiła 87% wartości aktywów Grupy.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 350 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.

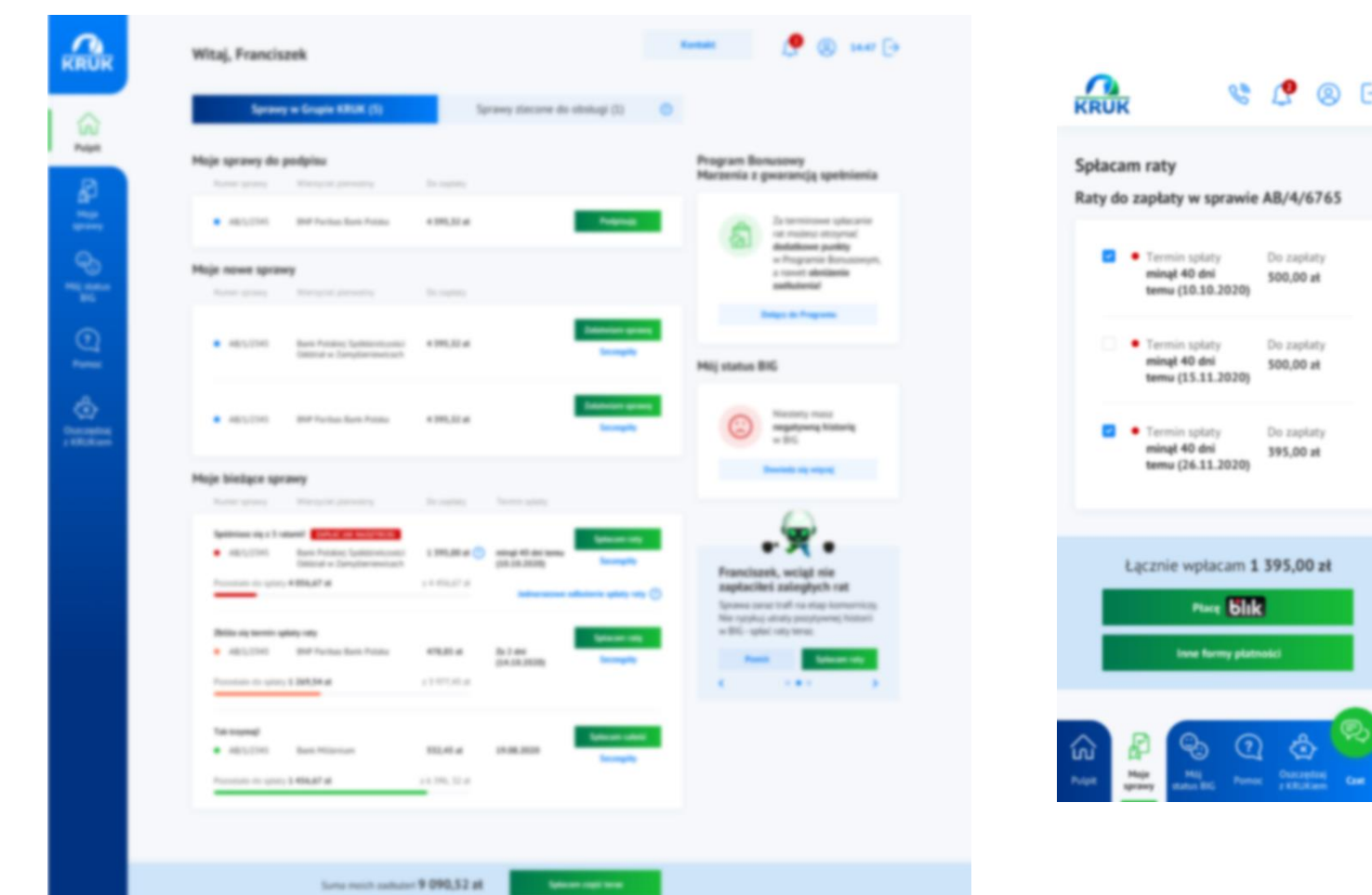
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień czerwca 2022 roku wyniosły 177 mln zł.

Rozwój technologiczny



Rozwój online

- Na wszystkich rynkach działalności operacyjnej KRUK kontynuuje prace nad doskonaleniem narzędzi, które umożliwiają Klientowi samoobsługę (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online).
- Osoby zadłużone, w zależności od rynku, mogą spłacać zadłużenie za pomocą Google Pay, Apple Pay, BLIK, Direct Debit, szybkich przelewów online, płatności kartami debetowymi i Visa Checkout.
- W 1 połowie 2022 roku, udział wpłat online we wszystkich wpłatach na etapie polubownym wyniósł: 73% w Hiszpanii, 41% w Polsce, 37% we Włoszech i 26% w Rumunii.
- Poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru w Grupie to 85%.
- Ilość użytkowników e-kruka w pierwszej połowie 2022 wzrosła ogółem o 19% w stosunku do grudnia 2021



Automatyzacja, uczenie maszynowe i sztuczna inteligencja

- KRUK, w całej swojej historii, nabył blisko 10,5 mln spraw.
- KRUK dziennie przetwarza około 2,5 TB danych.
- Obecnie już około tysięcy automatów dziennie jest w stanie przetworzyć dane bez konieczności angażowania pracowników.
- KRUK wykorzystuje algorytmy i rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji na rozpoznawanie słów – kluczy w otrzymywanej korespondencji.

Rozwój rozwiązań chmurowych

- KRUK utworzył dedykowany obszar, który zajmować się będzie m.in. budowaniem strategii rozwoju rozwiązań chmurowych w Grupie, będzie dążył do wykorzystywania najlepszych rozwiązań tego typu na rynku i zarządzał ryzykiem związanym z wykorzystywaniem rozwiązań chmurowych.
- Grupa pogłębiła współpracę z firmą Microsoft w celu zapewnienia najwyższych w swojej klasie aplikacji biurowych z zaawansowanymi funkcjami zabezpieczeń, zgodności, komunikacji głosowej i analiz.

Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 1 połowie 2022 roku według segmentów



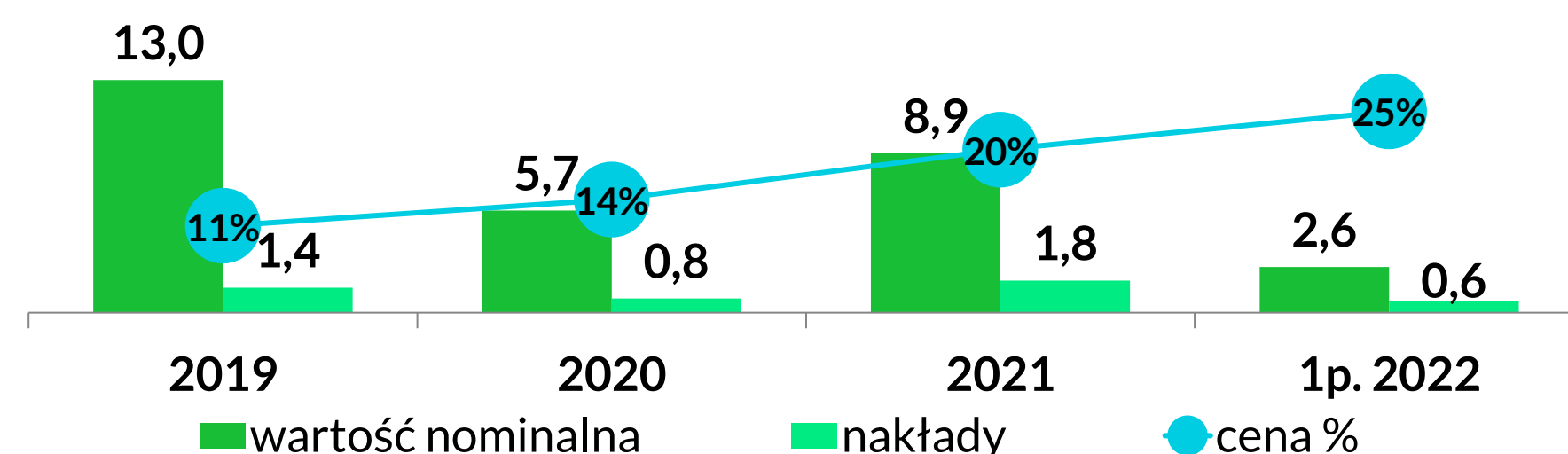
(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021	1 p. 2022	1 p. 2021
Nakłady na portfele	137	389	160	43	217	117	236	82	8	13	N/D		757	644
Spłaty na portfelach	637	521	287	286	208	135	97	80	51	43	N/D		1279	1065
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (w mld zł)	2,7	2,2	1,1	0,8	1,2	0,8	0,6	0,4	0,1	0,1	N/D		5,6	4,4
Przychody	560	460	308	221	179	116	21	68	32	29	N/D		1102	896
Portfele nabyte	474	398	299	213	175	111	13	61	32	29	N/D		993	812
Usługi windykacyjne	14	12	7	6	4	5	8	7			N/D		33	30
Wonga	58	37									N/D		58	37
Pozostała działalność	14	13	2	2							N/D		16	15
EBITDA	368	305	244	167	80	32	-33	27	15	13	-52	-33	622	510
EBITDA gotówkowa	531	429	231	240	113	56	51	46	35	27	-52	-33	908	762



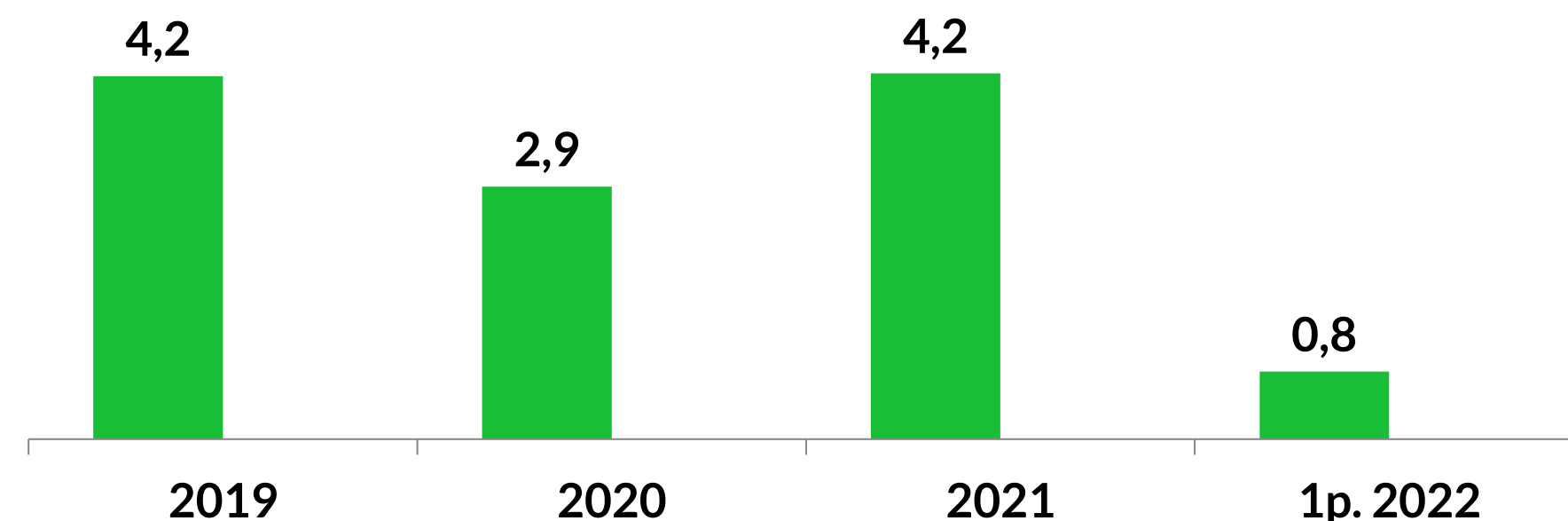
Rynek sprzedaży wierzytelności w Polsce

Podaż portfeli detalicznych i hipotecznych (mld zł)



Wg szacunków KRUKa, w 1 połowie 2022 roku, podmioty sprzedające wierzytelności na rynku polskim (głównie banki i instytucje finansowe) dokonały sprzedaży wierzytelności o wartości nominalnej 3,3 mld zł, z czego KRUK nabył 21%.

Podaż portfeli korporacyjnych (wartość nominalna, mld zł)



Na rynku polskim inwestorzy ponieśli nakłady na wierzytelności na kwotę 0,8 mld zł, a udział inwestycji KRUKa to 18%.

Działalność GK KRUK w Polsce

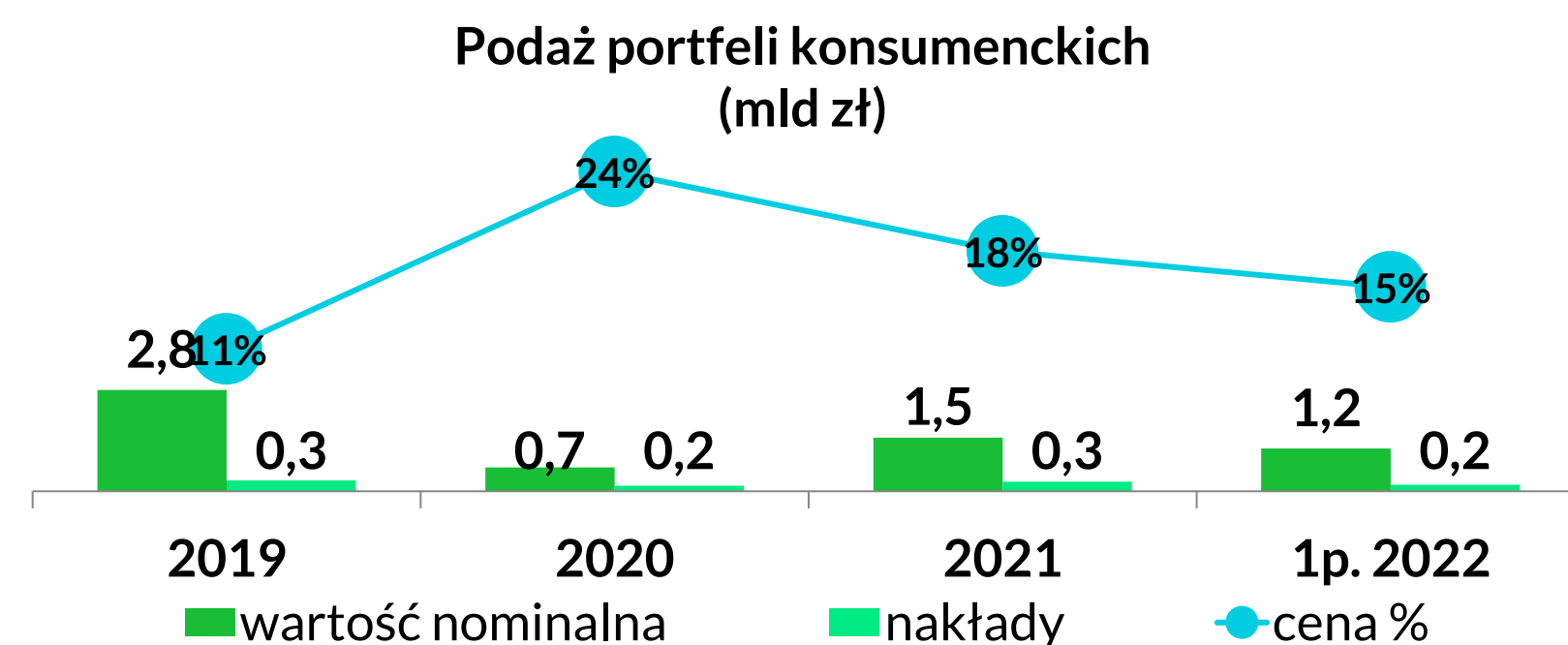


(w mln zł)	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	137	389	-65%	130	259	72	638	10	127
SPŁATY Z PORTFELI	637	521	22%	250	271	262	291	312	325
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2653	2151	23%	1 929	2 151	2 143	2 668	2584	2653
PRZYCHODY	560	460	22%	199	261	222	191	258	302
PORTFELE NABYTE	474	398	19%	166	231	183	170	217	257
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	105	54	93%	5	49	41	14	37	69
USŁUGI WINDYKACYJNE	14	12	12%	6	6	6	6	7	7
WONGA	58	37	56%	20	17	26	9	27	31
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	14	13	7%	6	7	7	5	7	7
EBITDA	368	305	21%	122	183	136	101	164	205
WONGA	30	14	108%	9	5	11	11	11	19
EBITDA GOTÓWKOWA	531	429	24%	206	223	215	222	258	273
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	35%	34%	2%	30%	34%	38%	33%	35%	35%

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 137 mln zł i stanowiły 18% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 połowie 2022. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 697 mln zł. KRUK w Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim po pierwszej połowie 2022 wyniosły 637 mln zł (+22% r/r). Wpłaty w Polsce stanowiły 50% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2 653 mln zł (+23% r/r). Pakiety polskie stanowią łącznie 47% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 560 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 105 mln zł. Wonga wygenerowała przychody na poziomie 58 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 1 p.p. r/r.

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

Rynek sprzedaży wierzytelności w Rumunii



W 1 półroczu 2022 na rynku rumuńskim dokonano sprzedaży portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych oraz korporacyjnych o wartości nominalnej 1,2 mld zł.

Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku rumuńskim w omawianym okresie na portfele detaliczne oraz korporacyjne wyniosła 193 mln zł, co przekłada się na 83% udział KRUKa w rynku.



Działalność GK KRUK w Rumunii

(w mln zł)	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	160	43	274%	20	23	75	49	103	57
SPŁATY Z PORTFELI	287	286	0%	140	146	136	143	145	142
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1076	843	28%	861	843	907	887	1016	59
PRZYCHODY	308	221	39%	90	131	107	84	166	142
PORTFELE NABYTE	299	213	40%	86	127	103	79	162	137
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	145	62	135%	11	50	41	15	88	57
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	6	18%	3	3	3	4	3	4
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	2	2	-16%	1	1	1	1	1	1
EBITDA	244	167	46%	63	104	77	51	136	108
EBITDA GOTÓWKOWA	231	240	-3%	116	123	110	114	118	113
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	47%	46%	1%	37%	46%	48%	45%	50%	47%

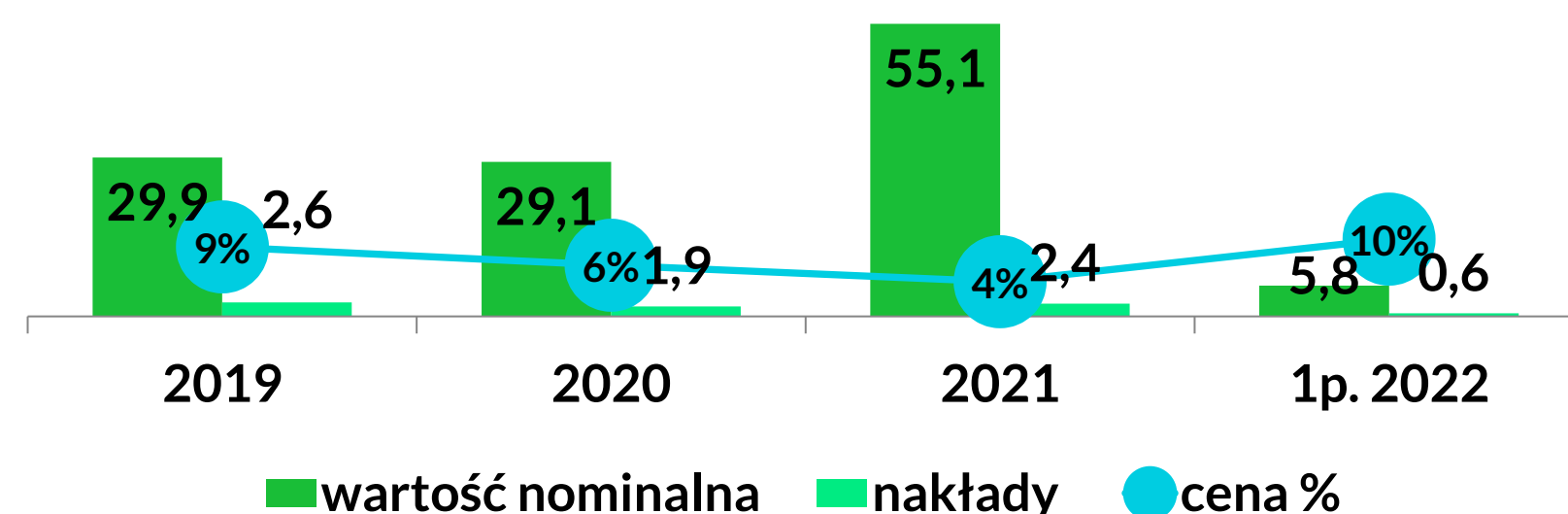
- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 połowie 2022 wyniosły 160 mln zł (+274% r/r) przy wartości nominalnej 1 098 mln zł. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 21% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 287 mln zł, będąc na podobnym poziomie względem tego samego okresu roku 2021. Wpłaty w Rumunii stanowiły 22% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2022 wyniosła 1 076 mln zł (+28% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 308 mln zł (+39% r/r) wzrosły głównie dzięki wysokiej aktualizacji prognozy wpływów, która wyniosła 145 mln zł (+135%).
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 1 p.p. r/r.

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



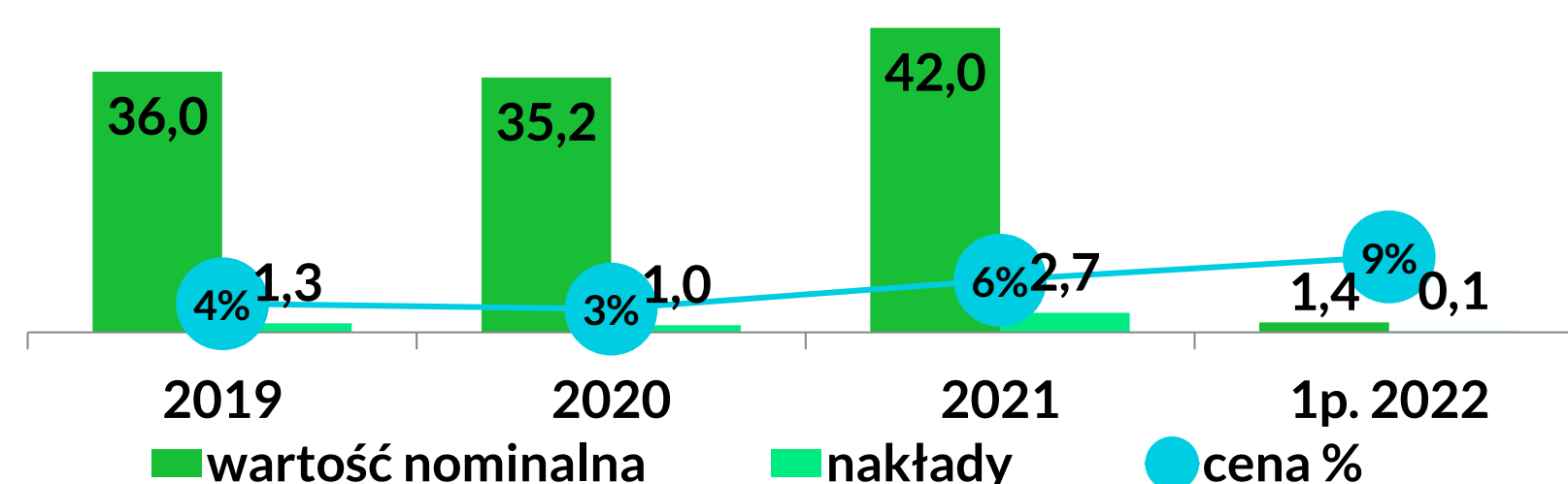
Rynek sprzedaży wierzytelności we Włoszech

Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych 1 połowie 2022 roku we Włoszech wyniosła wg wartości nominalnej ponad 1,4 mld zł, natomiast portfeli detalicznych niezabezpieczonych 5,8 mld zł.

Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Łączna wartość nakładów we Włoszech wyniosła 0,7 mld zł, a udział KRUKa na tym rynku szacujemy na 31%.

Działalność GK KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	217	117	85%	0	117	87	78	147	69
SPŁATY Z PORTFELI	208	135	54%	66	70	91	87	96	112
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1176	813	45%	727	813	915	972	1117	1176
PRZYCHODY	179	116	55%	54	62	87	76	82	97
PORTFELE NABYTE	175	111	57%	52	60	85	74	80	95
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	31	9	239%	0	9	16	11	12	19
USŁUGI WINDYKACYJNE	4	5	-11%	2	2	2	2	2	2
EBITDA	80	32	153%	12	19	46	28	37	43
EBITDA GOTÓWKOWA	113	56	104%	26	29	52	41	53	61
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	31%	26%	20%	19%	26%	28%	32%	32%	31%

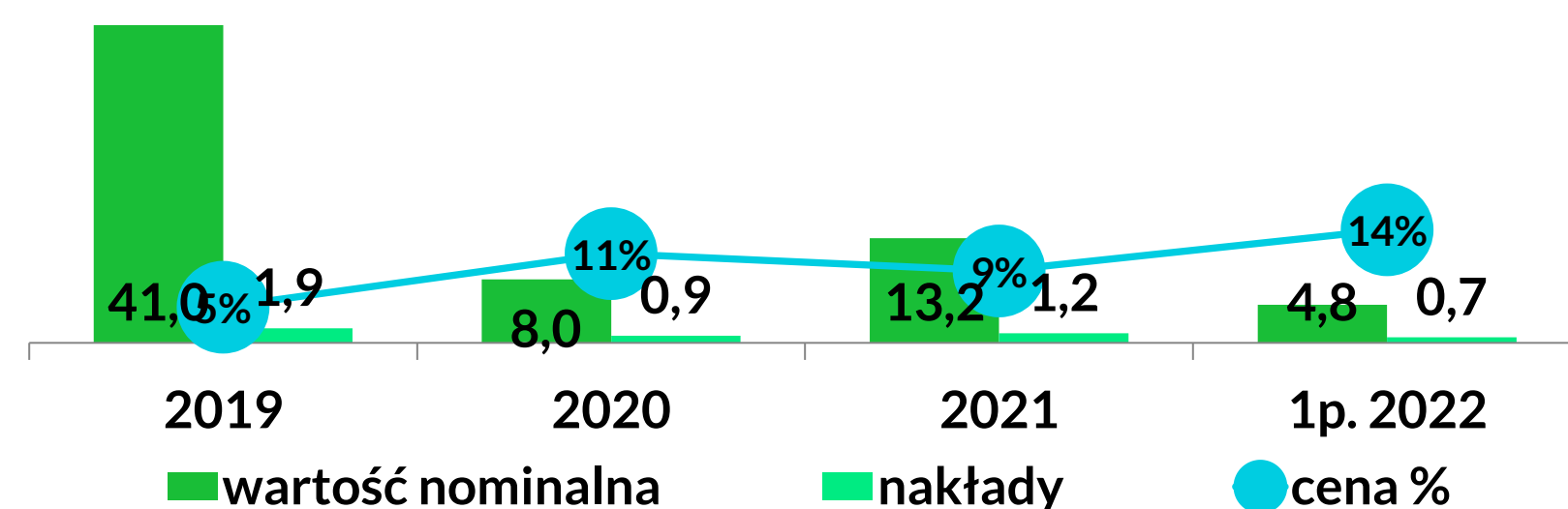
- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 połowie 2022 roku 217 mln zł (29% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 1 611 mln zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 208 mln zł (+54% r/r) i stanowiły 16% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1 176 mln zł, stanowiąc łącznie 21% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 179 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz dodatniej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 31 mln zł.
- Rentowność portfela LTM wzrosła o 5 p.p. r/r.

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



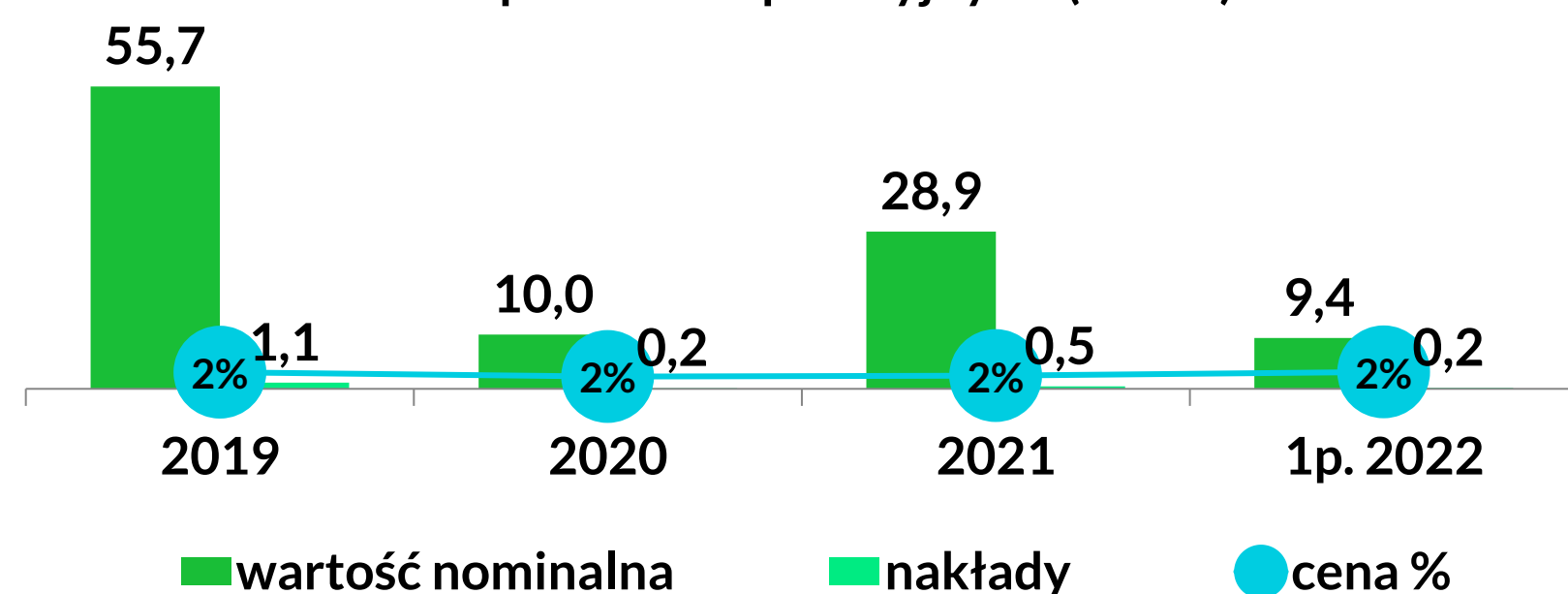
Rynek sprzedaży wierzytelności w Hiszpanii

Podaż portfeli detalicznych (mld zł)



Na podstawie szacunków KRUKa w 1 połowie 2022 roku w Hiszpanii sprzedano portfele wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej około 13 mld zł (nie uwzględniając portfeli hipotecznych).

Podaż portfeli korporacyjnych (mld zł)



Podmioty z rynku zainwestowały ponad 0,9 mld zł, przy czym udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 27%.



Działalność GK KRUK w Hiszpanii

(w mln zł)	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	236	82	187%	0	82	49	0	0	235
SPŁATY Z PORTFELI	97	80	21%	36	44	38	55	45	52
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	580	421	38%	358	421	450	420	400	580
PRZYCHODY	21	68	-69%	27	41	13	32	24	-3
PORTFELE NABYTE	13	61	-79%	24	37	9	28	20	-7
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-42	5	-973%	1	4	-12	3	-4	-39
USŁUGI WINDYKACYJNE	8	7	16%	3	4	4	4	4	4
EBITDA	-33	27	-220%	6	21	-10	1	-1	-32
EBITDA GOTÓWKOWA	51	46	11%	18	29	19	28	24	27
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	13%	20%	-32%	15%	20%	17%	25%	25%	13%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 1 połowie 2022 roku 236 mln zł (29% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 1 239 mln zł
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 97 mln zł (+21% r/r) i stanowiły 8% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 580 mln zł, stanowiąc łącznie 10% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii w 1 połowie 2022 wyniosły 21 mln zł (-69% r/r), głównie ze względu na 42 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów złożyła się na nią zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.



Działalność GK KRUK w Czechach, na Słowacji i w Niemczech

(w mln zł)	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	8	13	-38%	10	3	6	40	2	6
SPŁATY Z PORTFELI	51	43	19%	20	22	23	25	25	26
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	145	118	23%	122	124	120	153	147	145
PRZYCHODY	32	29	10%	12	17	16	16	14	18
PORTFELE NABYTE	32	29	10%	12	17	16	16	14	18
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	5	5	-5%	0	4	3	4	1	3
EBITDA	15	13	15%	5	9	8	8	6	10
EBITDA GOTÓWKOWA	35	27	28%	13	14	15	16	17	17
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	51%	46%	11%	38%	46%	49%	45%	46%	51%

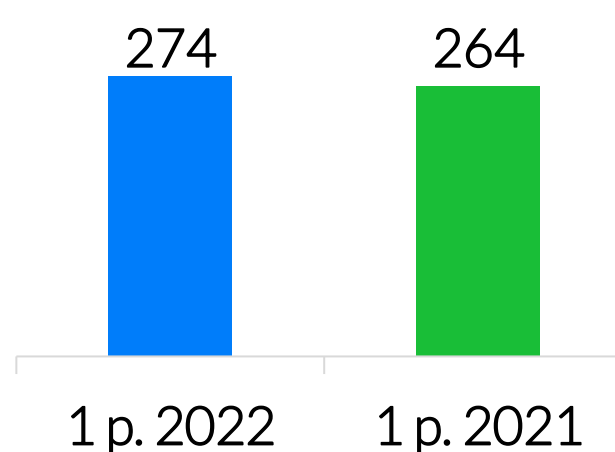
- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 8 mln zł.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 51 mln zł (+19% r/r) i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 145 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

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

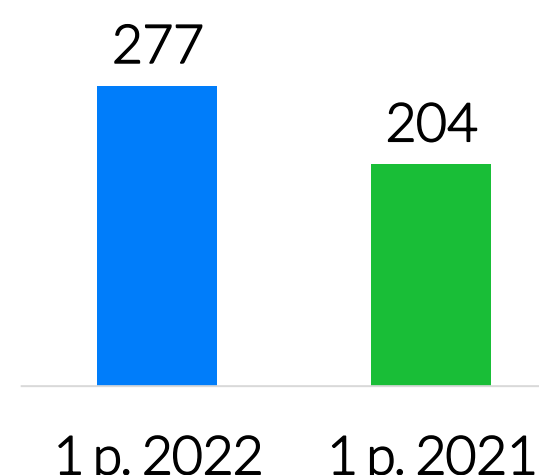
Działalność GK KRUK – Wonga, Novum, ERIF



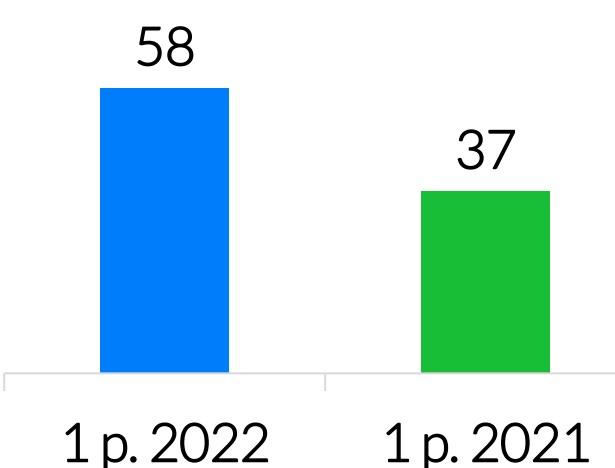
Wartość netto udzielonych pożyczek (w mln zł)



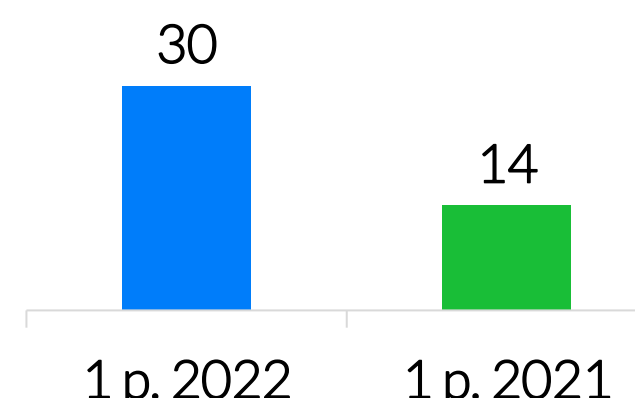
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek (w mln zł)



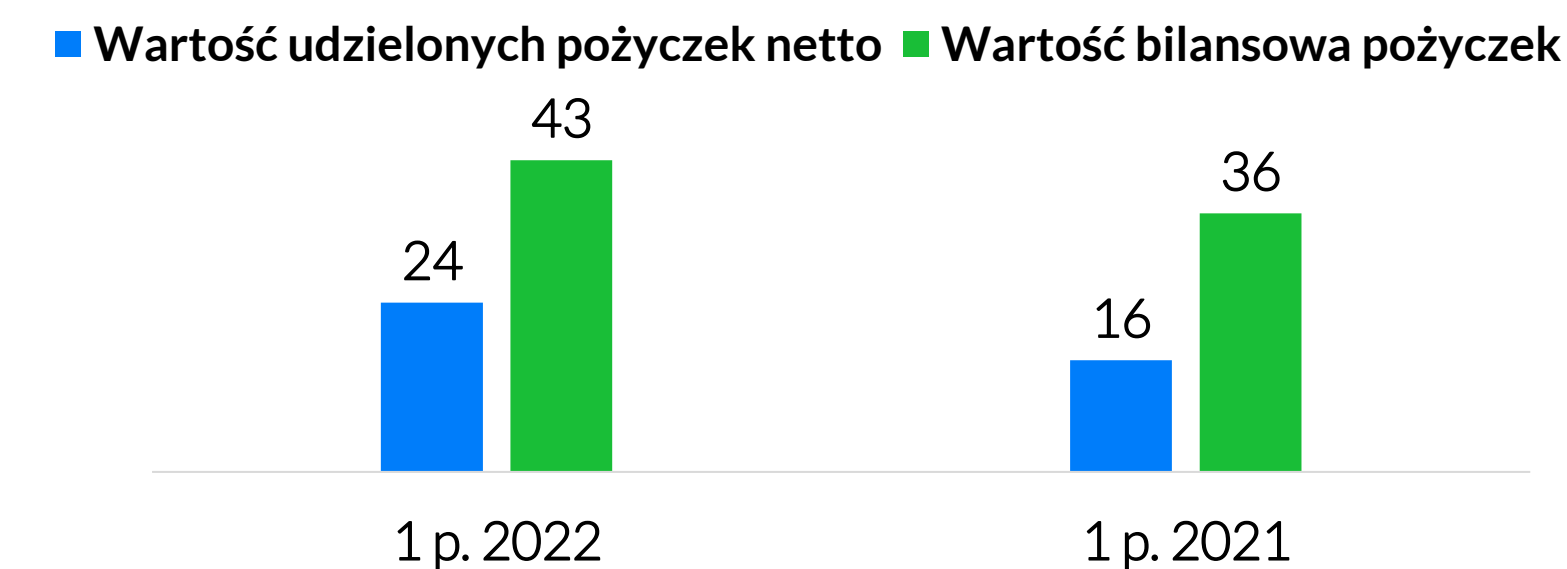
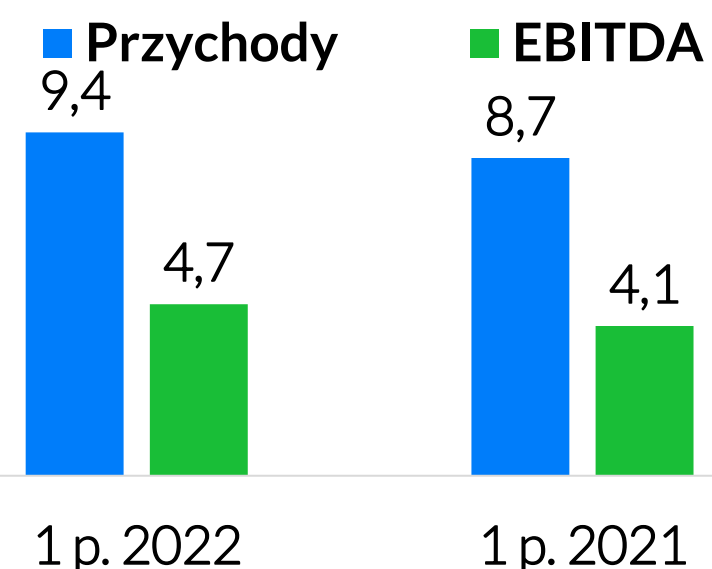
Przychody (w mln zł)



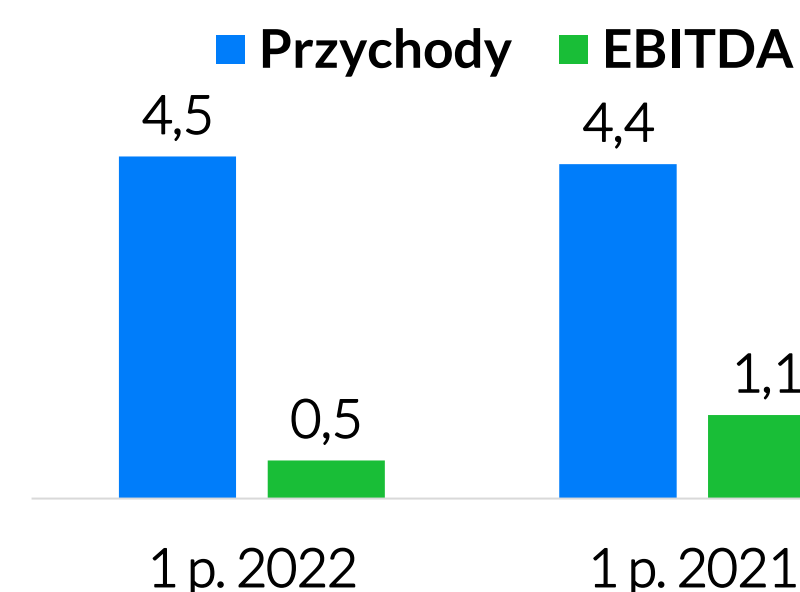
EBITDA (w mln zł)



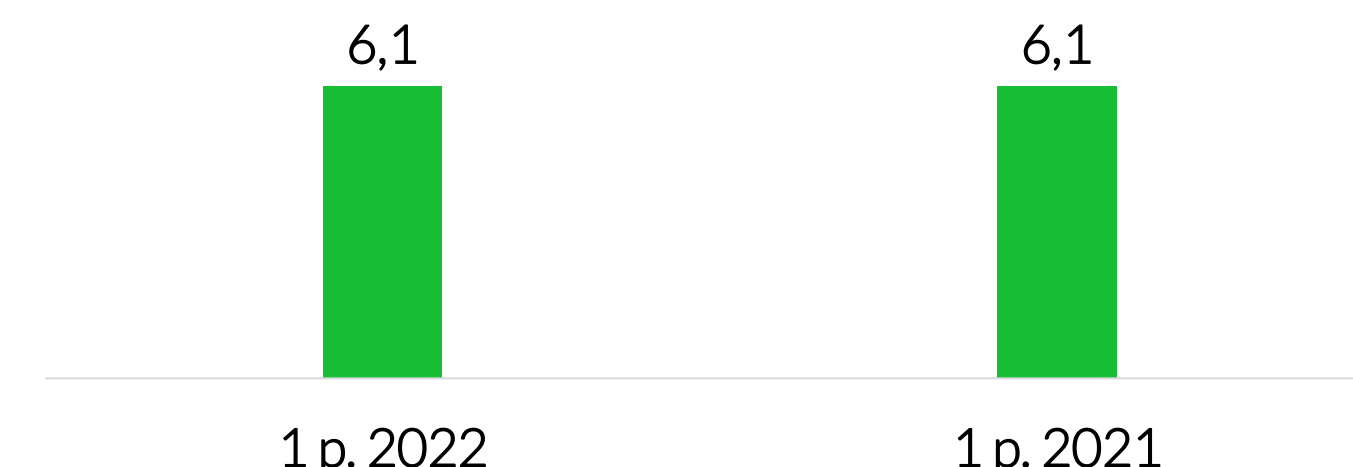
- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 105 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 274 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 połowy 2022 roku wyniosła 277 mln zł i zwiększyła się o 35% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 58 mln zł (+56% r/r), a EBITDA wyniosła 30 mln zł (+108% r/r).



Przychody Novum w Polsce wyniosły 9,4 mln zł (+8% r/r), a EBITDA 4,7 mln zł (+15% r/r).



Liczba pobranych raportów (w mln)



- Przychody ERIF wyniosły 4,4 mln zł (+3% r/r), a EBITDA 0,5 mln zł (-59% r/r).
- Łączna ilość wpisów w bazie ERIF wynosi 147 mln, z czego 98% to wpisy pozytywne.

Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

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



w mln zł	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
PORTFELE NABYTE									
Nakłady na portfele nabyte	757	644	18%	159	484	289	805	262	495
Spłaty na portfelach	1 279	1 065	20%	512	553	550	601	623	657
RACHUNEK WYNIKÓW									
Przychody z działalności operacyjnej	1 102	896	23%	383	513	445	401	545	557
Portfele wierzytelności własnych	993	812	22%	341	472	396	367	493	500
Aktualizacja prognozy wpływów	244	135	80%	18	117	89	46	135	109
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	188	213	-12%	89	124	58	56	79	109
Usługi windykacyjne	33	30	11%	15	15	15	16	16	17
Inne produkty i usługi	76	53	41%	28	26	34	18	36	40
EBITDA	622	510	22%	193	317	235	164	317	305
Marża EBITDA	56%	50%		50%	62%	53%	41%	58%	55%
Przychody / koszty finansowe	-79	-26	-197%	-30	3	-30	-29	-40	-38
W tym: różnice kursowe netto	5	9	-44%	-5	14	-2	0	-2	7
Zysk brutto	520	458	14%	151	306	193	123	265	254
Podatek	-31	-62	50%	-24	-38	-23	6	-21	-9
Podatek %	6%	16%		16%	12%	12%	-5%	8%	4%
Zysk Netto	489	396	24%	127	268	170	130	244	245
Marża zysku netto	44%	33%		33%	52%	38%	32%	45%	0%
ROE kroczące (LTM)	27%	22%		12%	22%	25%	27%	28%	27%
EBITDA gotówkowa	908	762	19%	364	399	389	397	447	462

*Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

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



w mln zł	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
Przychody z działalności operacyjnej	1 102	896	23%	383	513	445	401	545	557
Polska	560	460	22%	199	262	222	191	258	302
Rumunia	308	221	39%	90	131	107	84	166	142
Włochy	179	116	55%	54	62	87	76	82	97
Hiszpania	21	68	-69%	27	41	13	32	24	-3
Pozostałe kraje	32	29	10%	12	17	16	16	14	18
EBITDA	622	510	22%	193	317	235	164	317	305
Rentowność EBITDA	56%	57%		50%	62%	53%	41%	58%	55%
Przychody/Koszty finansowe	-79	-26	-197%	-30	3	-30	-29	-40	-38
Podatek dochodowy	-31	-62	50%	-24	-38	-23	6	-21	-9
Zysk netto	489	396	24%	127	268	170	130	244	245
Rentowność zysku netto	44%	44%		33%	52%	38%	32%	45%	44%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 p. 2022	1 p. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	698	660	6%	303	357	294	336	348	350
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1 279	1 065	20%	512	553	550	601	623	657
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-296	-244	-21%	-123	-121	-129	-161	-139	-157
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	7	8	-9%	4	4	3	4	4	3
Koszty ogólne	-124	-92	-35%	-42	-50	-52	-60	-58	-67
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-168	-78	-117%	-48	-30	-79	-47	-82	-87
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-769	-652	-18%	-162	-490	-292	-811	-265	-503
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-757	-644	-18%	-159	-484	-289	-805	-262	-495
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-11	-9	-29%	-3	-6	-3	-6	-3	-8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	48	375	-87%	-117	492	-353	497	39	9
Emisja akcji	10	0	-	0	0	0	23	0	10
Dywidenda / Skup akcji	-249	0	-	0	0	-206	0	0	-249
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1 544	1 482	4%	348	1 133	451	981	602	941
Zaciągnięcie obligacji	450	420	7%	20	400	65	50	400	50
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1 342	-1 248	-7%	-445	-803	-552	-447	-800	-542
Spłata obligacji	-391	-365	-7%	-65	-300	-35	-140	-150	-241
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	26	87	-70%	26	61	-76	30	-14	40
Przepływy pieniężne netto	-23	382	-106%	24	358	-351	22	122	-144

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

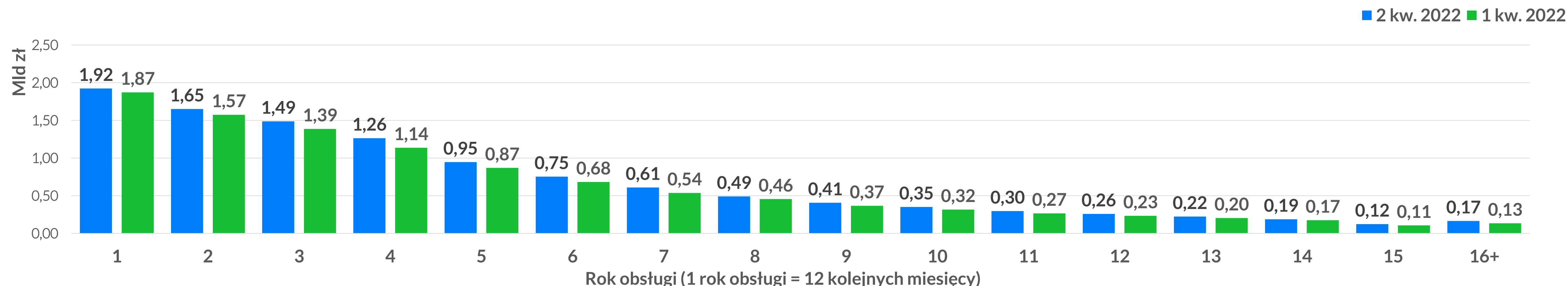


mln zł	30.06. 2022	31.03. 2022	31.12. 2021	30.09. 2021	30.06. .2021	31.03. 2021	31.12. 2020	30.09. 2020	30.06. 2020
AKTYWA									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177	321	199	177	528	170	146	266	251
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	5 980	5 593	5 417	4 836	4 601	4 234	4 209	3 984	4 076
Pozostałe aktywa	309	319	294	270	244	267	289	262	309
Aktywa ogółem	6 466	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672	4 643	4 511	4 635
PASYWA									
Kapitał własny	2 883	2 881	2 600	2 425	2 207	2 187	2 043	2 064	1 987
w tym: Zyski zatrzymane	2 273	2 277	2 034	1 903	1 734	1 671	1 544	1 497	1 536
Zobowiązania	3 584	3 351	3 309	2 857	3 167	2 485	2 600	2 448	2 648
w tym: Kredyty i leasingi	1 754	1 361	1 564	1 032	1 137	804	908	765	1 031
Obligacje	1 362	1 560	1 305	1 395	1 360	1 273	1 314	1 383	1 354
Pasywa ogółem	6 466	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672	4 643	4 511	4 635
WSKAŹNIKI									
Dług odsetkowy	3 116	2 921	2 869	2 427	2 497	2 077	2 222	2 148	2 385
Dług odsetkowy netto	2 939	2 600	2 670	2 250	1 969	1 907	2 076	1 882	2 134
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9	1,1

Grupa KRUK – oczekiwane ERC



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



Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 czerwca 2022 wynoszą 11,1 mld (+0,8 mld zł, +8% kw./kw.). Wpływ na to miały m.in. inwestycje z 1 półrocza 2022 roku w wysokości 757 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 4,7 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec czerwca 2022, której zdyskontowana wartość wyniosła 244 mln zł.

70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 1 półrocza 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 38 miesiącach.

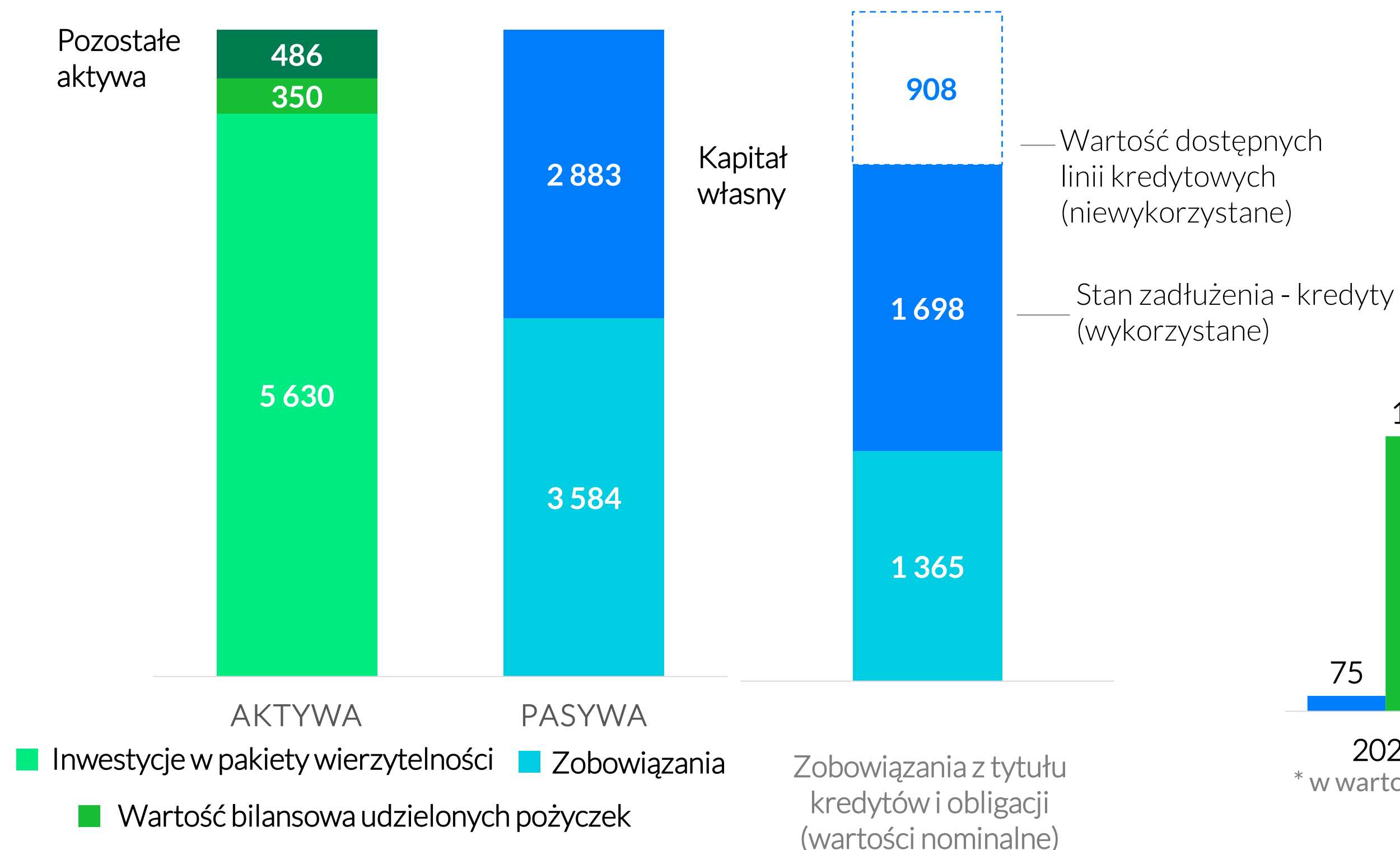


Najniższe wskaźniki zadłużenia w branży* i duży dostęp do finansowania

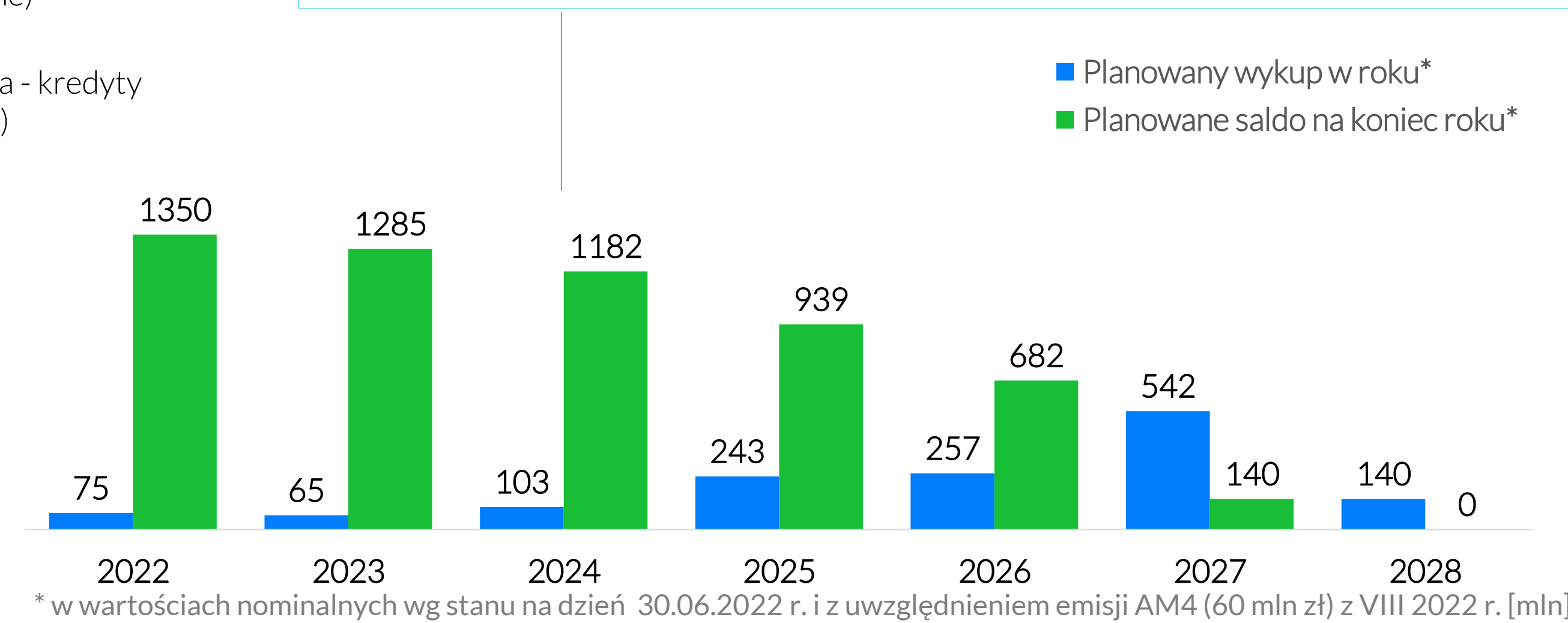
Dług netto/Kapitały własne: 1,0x
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,8x

Kredyty bankowe wykorzystane | **% WIBOR 1M/3M + 1,0-2,85 p.p.** | **643 mln zł oparte na WIBOR**
% EURIBOR 1M + 2,4-2,95 p.p. | **1055 mln zł oparte na EURIBOR**

21% | **643 mln zł zadłużenia wrażliwe na zmianę stawki WIBOR**



Obligacje | **% WIBOR 3M + 3,2-4,0 p.p.** | **w PLN o zmiennym %: 1 185 mln zł**
% stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | **w PLN o stałym %: 180 mln zł**



W 1 połowie 2022 r. Grupa KRUK zwiększyła, w stosunku do stanu na koniec 2021 roku, łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 316 mln zł, tj. do poziomu 2 606 mln zł (stan na koniec czerwca 2022 roku).

Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS** oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 1 365 mln PLN) stanowią 45% zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2022. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 21% (643 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2022.

W 1 połowie 2022 r. KRUK S.A. spłacił 394 mln zł obligacji i wyemitował łącznie 450 mln zł obligacji, z czego:

- 50 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM2 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%,
 - 350 mln zł sześcioletnich amortyzowanych obligacji serii AL2 (do inwestorów instytucjonalnych) o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,2%.
 - 50 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM3 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%,
- W sierpniu 2022 r. KRUK S.A. wyemitował 60 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM4 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%,

*Credit Management Services Report by JP Morgan (July 2022)

**Transakcje CIRS rozpoczynają się w sierpniu i wrześniu.

Agenda



1. Główne osiągnięcia
2. Segmenty geograficzne i operacyjne
3. Wyniki finansowe
4. Informacje dodatkowe

Informacja o danych niefinansowych w Grupie KRUK



Odpowiedzialność społeczna

Edukacja finansowa społeczeństwa

- W ramach edukacji finansowej społeczeństwa rozwijany jest portal kapitalni.org, który w pierwszym półroczu 2022 odwiedzało miesięcznie średnio 73 000 unikalnych użytkowników. Dzięki wysokiej jakości treści wspierany jest przez niezależne organizacje m.in. takie jak Federacja Konsumentów czy Fundacja Rozwoju Rynku Finansowego.
- W obliczu rosnącej inflacji KRUK Italia stworzył kampanię edukacyjną w Internecie dotyczącą nauki zarządzania własnymi finansami. Szczególną uwagę zwrócono na edukację finansową młodszego pokolenia tj. osób poniżej 30 roku życia. Kampania w Internecie dotarła do 3000 unikalnych użytkowników.

Pomoc dla Ukrainy

- KRUK S.A. w pierwszym półroczu zdecydował się na wsparcie kilku organizacji niosących pomoc Ukrainie. Były to: organizacja Pracodawcy RP, Fundacje Zobacz mnie, BloomPro, Nienieodpowiedzialni oraz Czerwona Linia, organizacja UNGCNP w ramach programu Zjednoczony biznes dla Ukrainy, organizacja Klub Inteligencji Katolickiej oraz organizacja Towarzystwo Poligrodzianie. Łączna pomoc finansowa dla wymienionych organizacji opiewała na kwotę ponad 305 tys. zł.
- Każdy z pozostałych rynków działalności operacyjnej Grupy KRUK przyczynił się do wsparcia pogrążonej w wojnie Ukrainy – od wprowadzania idei wolontariatu pracowniczego po konkretną pomoc finansową dla wybranych organizacji.

Dbanie o pracowników

- Grupa KRUK zawsze stawia na dobro swoich pracowników, dlatego też w pierwszym półroczu 2022 kontynuowano lub wprowadzono nowe programy well-beingowe.
- Już drugi rok z rzędu, Grupa KRUK zaangażowała się również w akcję Instytutu Humanites Dwie godziny dla rodziny z okazji Międzynarodowego Dnia Rodziny. Celem kampanii jest przeciwdziałanie kryzysowi więzi, a także profilaktyka w zakresie zdrowia psychicznego i emocjonalnego pracowników. W ramach akcji pracownicy mogli skończyć dzień pracy o 2 godziny wcześniej dedykując ten czas rodzinie.
- Kobiety obejmują 66% stanowisk menadżerskich w Grupie, co wiernie odzwierciedla strukturę organizacji względem płci.

Etyczność w działaniu

Odpowiedzialność środowiskowa

- KRUK S.A. już kolejny raz pozytywnie przeszedł etyczny audyt, czyli coroczne badanie, po którym Komisja Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych (ZPF) przyznaje Certyfikat Etyczny ZPF potwierdzający zgodność praktyk biznesowych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF. Certyfikat jest bardzo ważnym narzędziem do budowania wizerunku podmiotów członkowskich ZPF oraz budowania pozytywnych relacji z innymi uczestnikami rynku finansowego.

Edukacja Ekologiczna

- Z okazji Dnia Ziemi KRUK España oraz KRUK Česká a Slovenská Republika zaangażowały się w działania edukacyjne promujące zrównoważony rozwój oraz na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym.

Adaptacja do zmian klimatycznych

- KRUK w dalszym ciągu pracuje nad uproszczeniem i optymalizacją procesów pod kątem zmniejszenia produkcji odpadów papierowych. W Hiszpanii, Polsce i Włoszech w 1 półroczu utrzymaliśmy 85% poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru. Pod koniec 1 półrocza 2022 w Rumunii zaobserwowano 51% wzrost (w stosunku do końca roku 2021) ugód podpisywanych elektronicznie.

Wspieranie ważnych inicjatyw

- W celu ograniczenia wpływu na klimat floty samochodowej w KRUK Romania, zdecydowano się na wymianę opon na posiadające niższe opory toczenia, co przekłada się na wyższą efektywność energetyczną i zmniejszone zapotrzebowanie na paliwo. W efekcie zmniejszył się ślad węglowy związany z aktywnością doradców terenowych.
- Grupa KRUK została zaproszona do Rady Biznesowej UNGCNP, która podczas Światowego Forum Miejskiego WUF11 wydała rekomendacje dotyczące zarządzania przyszłością miast w obliczu kryzysu klimatycznego.

Obszar relacji inwestorskich

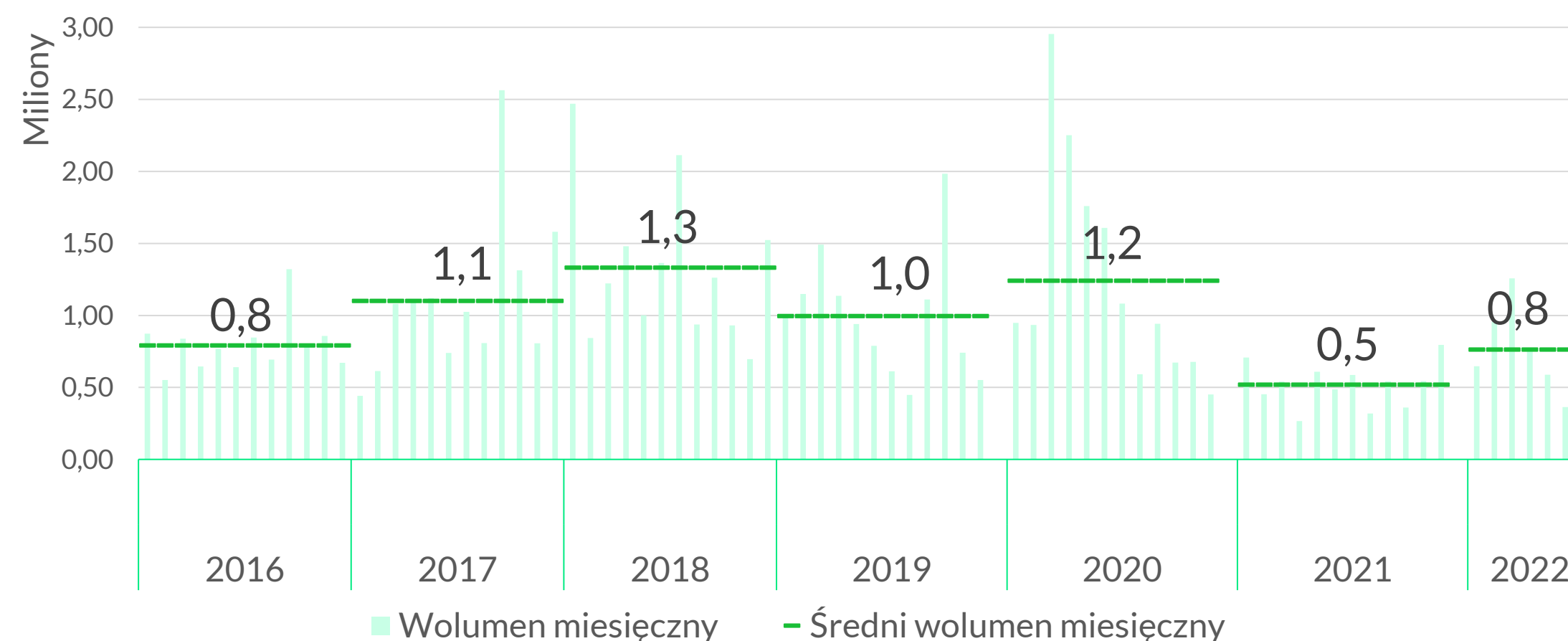
Wybrane plany IR na 2022 rok

Data	Wydarzenie
29 – 30 września	mBank / Commerzbank European Financials Conference
4 – 5 października	WOOD's EME NYC - New York EME conference
5 - 6 października	ERSTE The finest CEElection Investors Conference
6 – 7 października	PKO by the Sea
10 – 14 października	Trigon Investor Week 2022
8 listopada	Publikacja wyników za 3 kwartał 2022
5 – 9 grudnia	WOOD Winter Wonderland EME Conference in Prague 2022

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
lipiec 2022	DM PKO BP	Trzymaj	274,00 zł
styczeń 2022	DM mBanku	kupuj	435,55 zł
styczeń 2022	Bank Pekao BM	kupuj	406,00 zł

KRUK 22. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*



Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	14,45%
Piotr Krupa	9,22%
OFE Aviva Santander	9,10%
OFE PZU Złota Jesień	8,63%
OFE Aegon	5,88%
OFE Allianz Polska	4,92%
OFE MetLife	4,60%
OFE Generali	4,48%
OFE UNIQA	3,61%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

Dom maklerski	Analityk	E-mail
BDM	-	-
Citi	Andrzej Powierża	andrzej.powierza@citi.com
Erste Group DM	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@erstegroup.com
mBank DM	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
PKO BP DM	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
DM Pekao	Michał Fidelus	michal.fidelus@pekao.com.pl
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Marta Jezewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: stooq.pl, dane na dzień 30.06.2022



DISCLAIMER PRAWNY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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