



Prezentacja wyników 1 kwartału 2023 roku Grupy Kapitałowej KRUK

Grupa KRUK



NOVUM



Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

KRUK po 1 kwartale 2023 – spłaty z portfeli i EBITDA gotówkowa rekordowe w 25 letniej historii



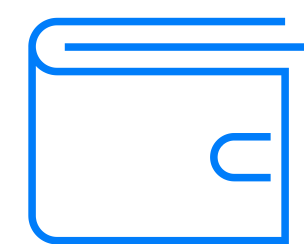
ZYSK NETTO

235 mln zł
(-4% r/r)



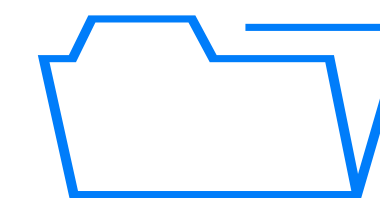
EBITDA
GOTÓWKOWA

530 mln zł
(+19% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

724 mln zł
(+16% r/r)



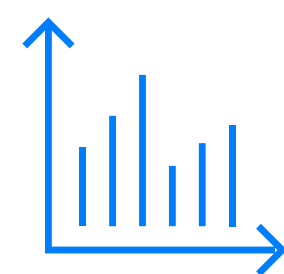
INWESTYCJE W
PORTFELE

524 mln zł
(+100% r/r)



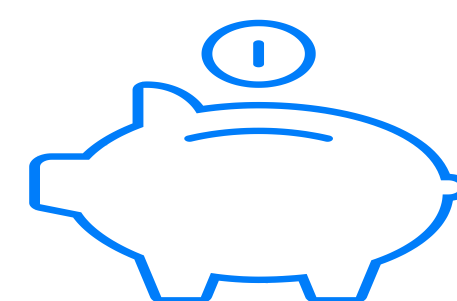
EPS

12,13 zł
(-5% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

23%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

7,1 mld zł
(+33% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

2,0x
(1 kw. 2022: 1,6x)

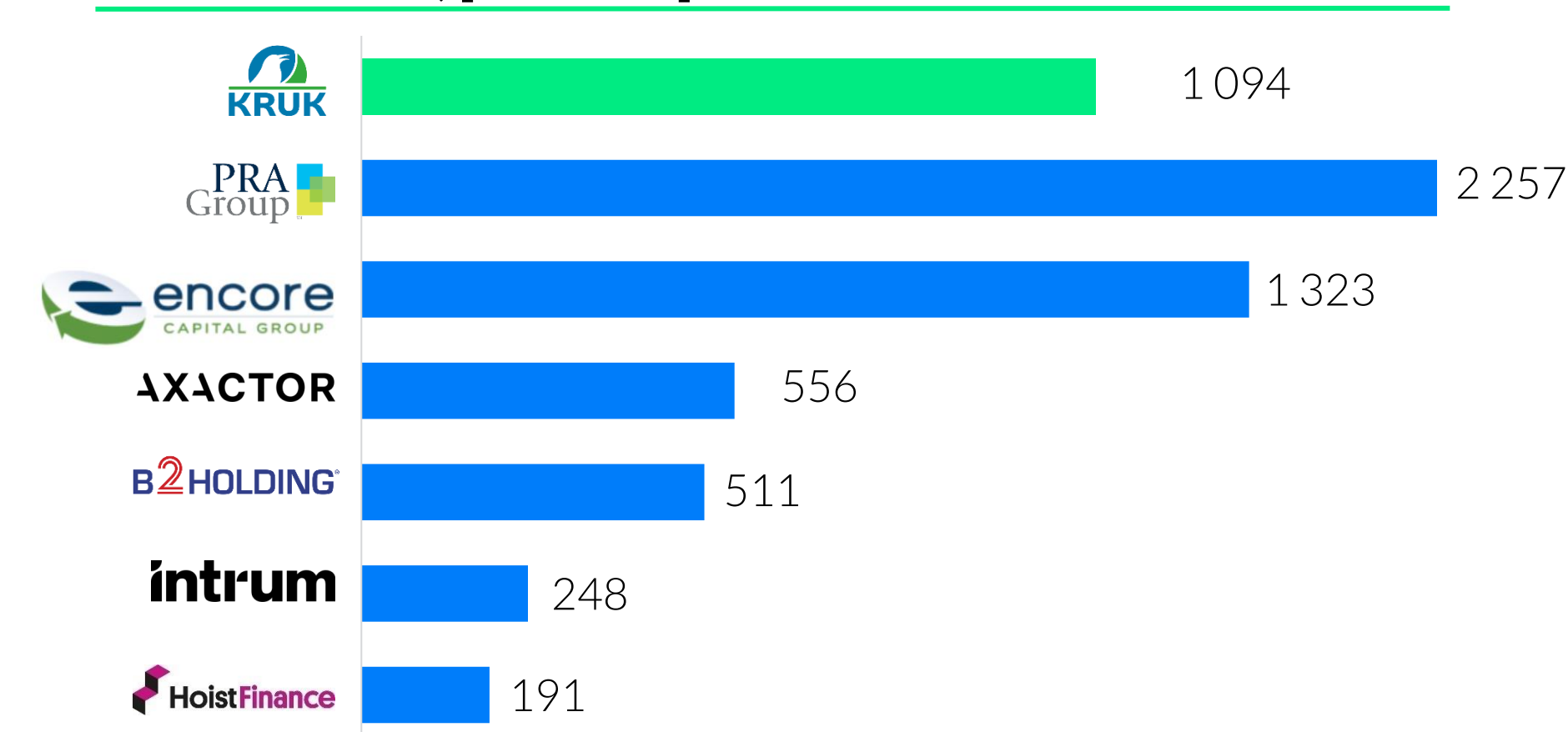
KRUK na tle branży - jeden z najwyższych wyników za poprzedni rok wśród spółek notowanych publicznie



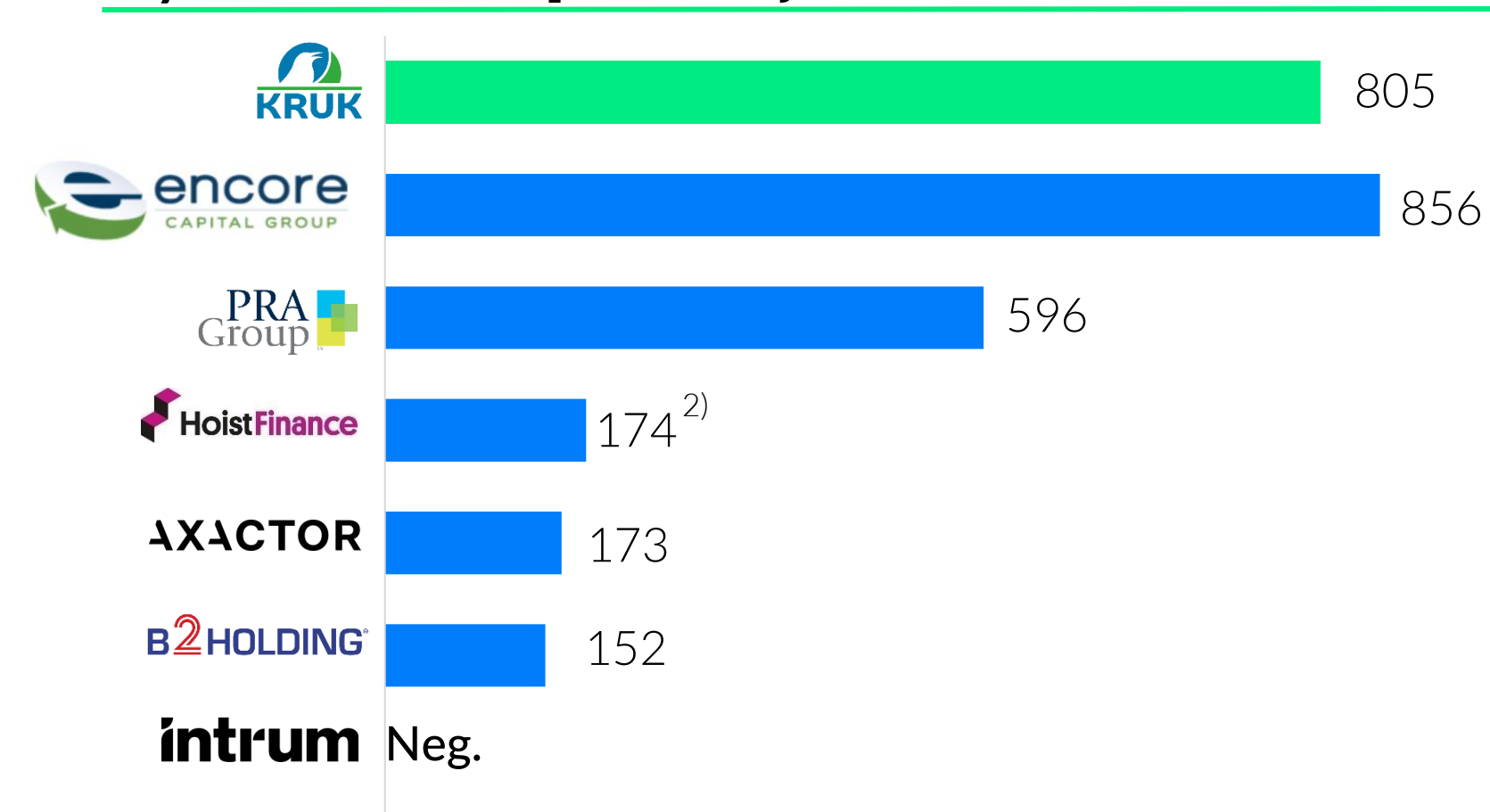
Obecność konkurencji na rynkach, w których obecny jest KRUK ¹⁾

	PL	RO	CZ	SK	DE	IT	ES
KRUK	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ARROW GLOBAL						✓	
AXACTOR					✓	✓	✓
Banca Ifis						✓	
B2HOLDING	✓	✓	✓			✓	✓
eOs	✓	✓	✓	✓	✓		✓
HoistFinance	✓	✓			✓	✓	✓
intrum	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PRA Group	✓				✓	✓	✓
encore CAPITAL GROUP	✓					✓	✓

EBITDA 2022, [mIn PLN] ¹⁾












Zysk netto 2022 [mIn PLN] ¹⁾



KRUK na tle branży – jedna z najmniej zadłużonych, a jednocześnie jedna z najbardziej rentownych firm wśród największych spółek giełdowych z branży



		Rentowność kapitałów własnych	Dług netto / EBITDA gotówkowa LTM	Dług netto / wartość księgowa	Kapitalizacja [mln EUR]
		24,7%	2,1x	1,2x	1 479
AXACTOR		7,9%	4,2x	2,2x	166
B2HOLDING		6,2%	2,3x	1,7x	262
		13,9%	2,6x	2,7x	197
intrum		Neg	4,0x	2,9x	1 222
		9,1%	2,2x	2,0x	1 380

KRUK na tle branży – jedne z najlepszych ocen ratingowych



Konkurenci	PRA Group	encore CAPITAL GROUP	intrum	doValue	B2HOLDING	ARROW GLOBAL	Lowell	AXACTOR	iQera	AnaCap Financial Europe	KRUK
S&P Global Ratings (Perspektywa)	-	-	BB (stabilna)	BB (stabilna)	B+ (stabilna)	B+ (stabilna)	B+ (stabilna)	B (stabilna)	B+ (negatywna)	B (stabilna)	BB- (stabilna)
MOODY'S (Perspektywa)	Ba1 (stabilna)	Ba1 (stabilna)	Ba3 (stabilna)	-	Ba3 (stabilna)	B1 (stabilna)	B2 (pozytywna)	B1 (pozytywna)	B2 (stabilna)	B3 (w trakcie przeglądu)	Ba1 (stabilna)
BB+/Ba1	●	●									●
BB/Ba2			●	●							
BB-/Ba3			●		●						●
B+/B1					●	● ●	●	●	●		
B/B2							●	●	●	●	
B-/B3										●	

● S&P ● Moody's

Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

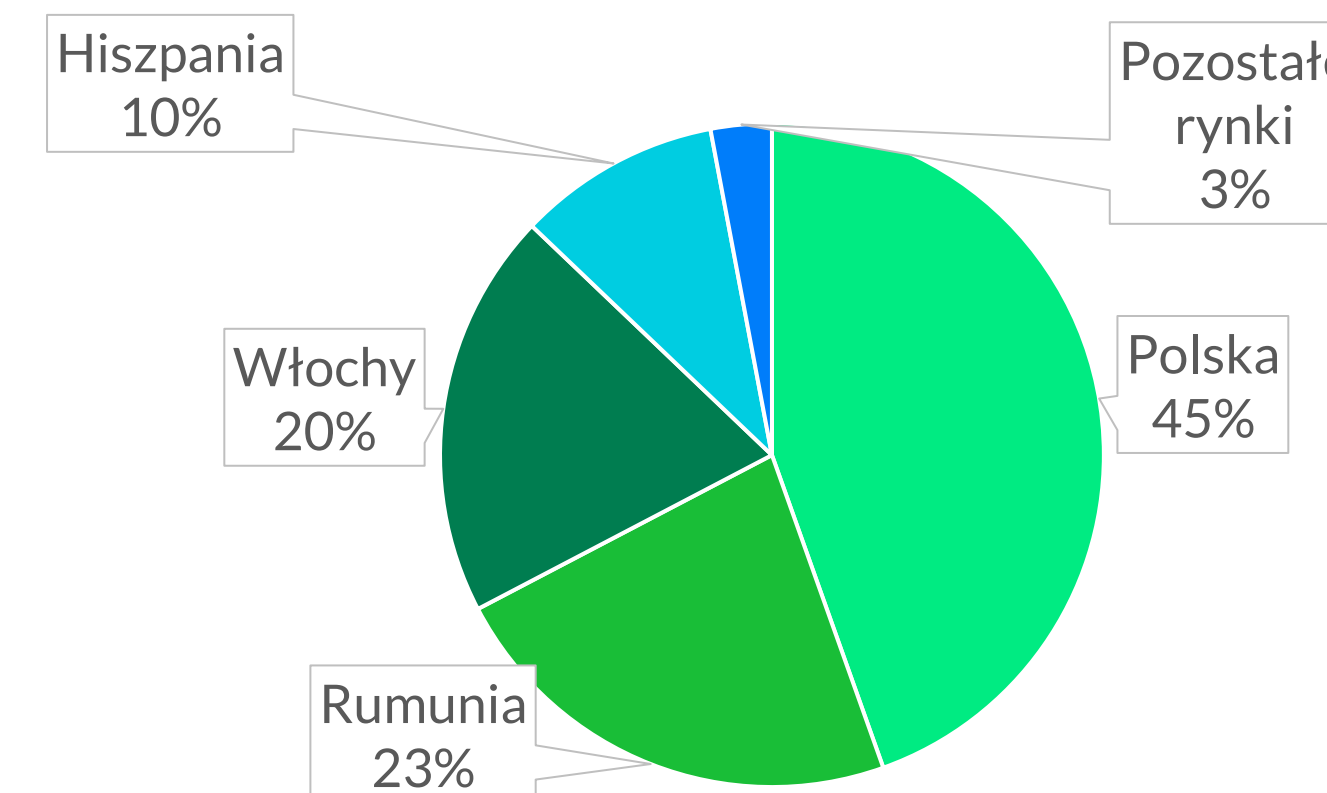
Mocne spłaty i wysokie inwestycje w 1 kwartale 2023



Spłaty z portfeli nabytych
724 mln zł
(+16% r/r)

- ✓ Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 724 mln zł (+16% r/r).
- ✓ Wzrost wartości wpłat o 102 mln zł r/r to głównie efekt wyższych wpłat na rynku włoskim (+46 mln zł r/r), hiszpańskim (+25 mln zł r/r) oraz rumuńskim (+22 mln zł r/r).
- ✓ 55% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.
- ✓ 88% (635 mln zł) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych.

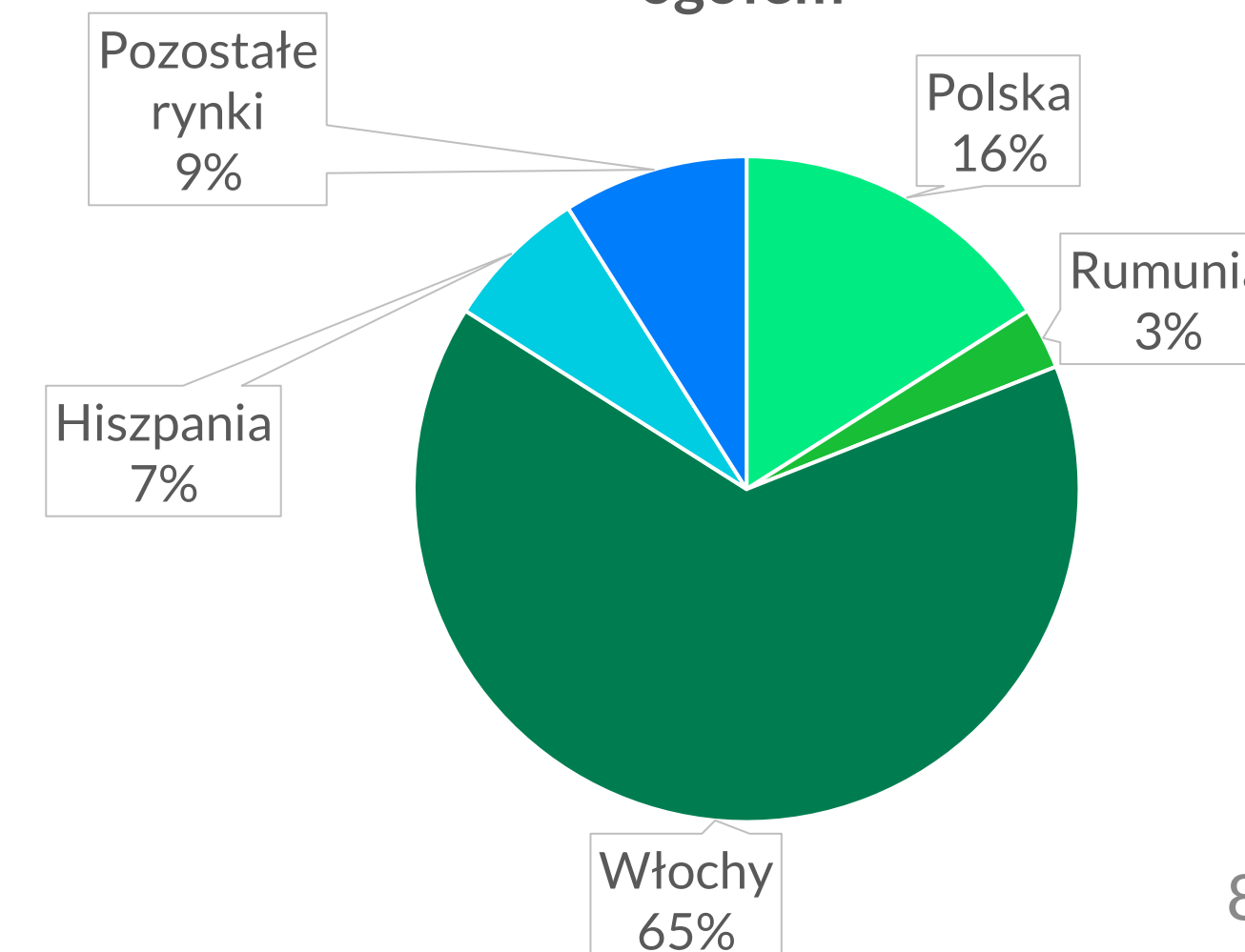
Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Inwestycje w nowe portfele
524 mln zł
(+100% r/r)

- ✓ Nakłady na zakup portfeli wierzytelności w 1 kwartale 2023 roku wzrosły o 262 mln zł (100% r/r). Jest to najwyższa wartość nakładów w historii GK KRUK.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (341 mln zł).
- ✓ 93% (487 mln zł) nakładów dotyczyło wierzytelności niezabezpieczonych.

Udział nakładów z rynków w nakładach ogółem



ROE za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 23% i rekordowa EBTIDA gotówka w 1 kwartale 2023 roku



Zysk netto
235 mln zł
(-4% r/r)

- ✓ Zysk netto wyniósł 235 mln zł i jest na podobnym poziomie r/r,
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 530 mln zł (+84 mln zł, +19% r/r). Wzrost wynikał ze wzrostu kwot odzyskanych o 16% rok do roku.
- ✓ Rentowność Kapitałów własnych (ROE) wyniosła 23%.

Przychody ze sprzedaży
615 mln zł
(+13% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 538 mln zł, co stanowi wzrost o 9% (+44 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- ✓ Grupa zaewidencjonowała łącznie 87 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 135 mln zł aktualizacji rok wcześniej.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych z 1 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat do grudnia 2025 roku (kolejnych 33 miesiącach).

Koszty operacyjne i
ogólne
271 mln zł
(+19% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2023 roku wzrosły o 44 mln zł (+26% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+24 mln zł r/r) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (+19 mln zł r/r).

Koszty finansowe
61 mln zł
(+51% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych (+21 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 153 mln zł*) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 4,12%/4,77% w marcu 2022 do 6,84%/6,89% w marcu 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost z -0,53%/-0,46% do 2,92%/3,04%).
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 2 552 mln zł) stanowią 64% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.03.2023.
- ✓ Zadłużenie, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR to 9% (367 mln zł), a zmiana stawki EURIBOR to 27% (1 092 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2023.

Mocny bilans KRUKa



Kapitał własny
3,5 mld zł
(+22% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 43% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,1x (wartość maksymalna: 3,0x), a długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej 2,0x (wartość maksymalna: 4,0x).
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 9,1x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 448 mln zł.
- ✓ Na koniec marca 2023 roku wartość dostępnych linii kredytowych wniosła 2,9 mld zł. W 1 kwartale 2023 roku KRUK wyemitował łącznie 170 mln zł obligacji.
- ✓ 25 kwietnia 2023 r Zarząd KRUKa podjął decyzję o pierwszej emisji pięcioletnich niezabezpieczonych, niepodporządkowanych obligacji pod prawem szwedzkim. Łączna wartość nominalna emitowanej serii obligacji to 150 mln EUR, przy oprocentowaniu zmiennym w wysokości 6,5% plus EURIBOR 3M.

Aktywa Grupy
8,1 mld zł
(+29% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 7,1 mld zł i stanowiła 88% wartości aktywów Grupy. 89% wartości pakietów wierzytelności stanowiły wierzytelności niezabezpieczone.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 381 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień 1 kwartału 2023 roku wyniosły 229 mln zł.

Rating kredytowy

- ✓ 13 marca 2023 agencja Moody's Investors (Moody's) przyznała rating korporacyjny dla Grupy KRUK na poziomie Ba1, z perspektywą stabilną. Agencja Standard & Poor's (S&P) przyznała rating na poziomie BB- z perspektywą stabilną.
- ✓ W dniu 17 kwietnia 2023 roku agencje ratingowe Moody's oraz S&P przyznały Emitentowi ratingi dla rozważanej emisji obligacji w walucie EUR na poziomie odpowiednio „Ba2” i „BB-”.

Rozwój technologiczny w 1 kwartale 2023 roku



Rozwój online

- ✓ Pracowaliśmy nad przygotowaniem wdrożenia nowej wersji systemu e-kruc dla włoskich klientów
- ✓ Opracowaliśmy nowy produkt, dostępny tylko w kanale online
- ✓ Wdrożyliśmy nowy proces obsługi spraw online w Polsce, dla których został już wydany wyrok lub nakaz sądowy
- ✓ Udostępniliśmy możliwość dokonywania płatności subskrypcyjnych w kolejnym kraju (Słowacja)

Program Discovery

- ✓ W ramach realizowanego programu „Discovery” zdefiniowaliśmy szereg projektów i inicjatyw do realizacji zarówno w 2023 roku, jak i dłuższej perspektywie.
- ✓ Projekty dotyczą m.in. takich obszarów jak:
 - ✓ digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym (np. cyfrowe kanały kontaktu z klientem), automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych,
 - ✓ zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.), zwiększenie efektywności procesów analitycznych oraz ilości i jakości modeli analitycznych, zwiększenie precyzji wycen portfeli oraz prognoz finansowych,
 - ✓ zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektura systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”, akceleracja innowacji,
 - ✓ programy wzmacniania „cyfrowych” kompetencji pracowników, konstruktywnej kultury organizacyjnej oraz środowiska pracy uwzględniającego zasady „Diversity, Equity, Inclusion”.

Rozwój rozwiązań chmurowych

- ✓ Kontynuowaliśmy prace w zakresie rozwiązań chmurowych, które zainicjowaliśmy w 1 kwartale 2022 roku powołując do tego m.in. dedykowany obszar. Wybrane rozwiązania mają wspierać intensywny rozwój technologiczny w Grupie, a jednocześnie zapewniać bezpieczeństwo cyfrowe i technologiczne KRUKowi.

Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

Grupa KRUK po 1 kwartale 2023 roku według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022
Nakłady na portfele	86	10	18	103	341	147	35	0	45	2	N/D	N/D			524	262
Spłaty na portfelach	322	312	167	145	142	96	69	45	24	25	N/D	N/D			724	623
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,8	2,6	1,2	1,0	1,8	1,1	1,1	0,4	0,2	0,1	N/D	N/D			7,1	5,3
Przychody	268	258	141	166	111	82	64	24	13	14	18	1	N/D		615	545
Portfele nabyte	217	217	140	162	108	80	60	20	13	14	N/D	N/D			538	493
Usługi windykacyjne	9	7	0,1	3	3	2	4	4			N/D	N/D			16	16
Wonga	36	27									N/D	N/D			36	27
Pozostała działalność	6	7	1	1							N/D	N/D			7	8
Marża pośrednia	187	179	112	142	65	44	28	3	8	8	15	-1	N/D		416	375
EBITDA	167	164	105	136	57	37	23	-1	5	6	15	-1	-27	-23	344	317
EBITDA gotówkowa	272	258	132	118	90	53	32	24	16	17	15	-1	-27	-23	530	447

Działalność Grupy KRUK w Polsce



(w mln zł)	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	86	10	746%	130	259	72	638	10	127	110	218
SPŁATY Z PORTFELI	322	312	3%	250	271	262	291	312	325	296	299
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 754	2 584	7%	1 929	2 151	2 143	2 668	2 584	2 653	2666	2770
PRZYCHODY	268	258	4%	199	261	222	191	258	302	243	233
PORTFELE NABYTE	217	217	0%	166	231	183	170	217	257	192	183
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	31	37	-15%	5	49	41	14	37	69	28	23
USŁUGI WINDYKACYJNE	9	7	25%	6	6	6	6	7	7	7	8
WONGA	36	27	36%	20	17	26	9	27	31	36	34
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	6	7	-17%	6	7	7	5	7	7	7	8
MARŻA POŚREDNIA	187	179	5%	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	167	164	2%	122	183	136	101	164	205	143	113
WONGA	21	11	95%	9	5	11	11	11	19	22	20
EBITDA GOTÓWKOWA	272	258	6%	206	223	215	222	258	273	248	230
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	32%	35%	-10%	30%	34%	38%	33%	35%	35%	35%	31%

- Nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 86 mln zł i stanowiły 16% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 kwartale 2023 roku. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 1 mld zł. Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne oraz portfele zabezpieczone.
- Wpłaty na rynku polskim po pierwszym kwartale 2023 wyniosły 322 mln zł (+3% r/r). Wpłaty w Polsce stanowiły blisko 45% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 2,8 mld zł. Pakiety polskie stanowią łącznie 39% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Wzrost przychodów o 10 mln zł r/r wynikał głównie z wzrostu przychodów spółki Wonga do poziomu 36 mln zł (+36% r/r).
- Marża pośrednia (+5% r/r) oraz EBITDA (+2% r/r) utrzymały się na podobnym poziomie względem 1 kwartału 2022 roku.

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

Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	18	103	-83%	20	23	75	49	103	57	91	162
SPŁATY Z PORTFELI	167	145	15%	140	146	136	143	145	142	152	154
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 244	1 016	22%	861	843	907	887	1 016	59	85	96
PRZYCHODY	141	166	-15%	90	131	107	84	166	142	108	133
PORTFELE NABYTE	140	162	-14%	86	127	103	79	162	137	104	130
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	39	88	-56%	11	50	41	15	88	57	16	46
USŁUGI WINDYKACYJNE	0	3	-97%	3	3	3	4	3	4	3	1
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	1	1	77%	1	1	1	1	1	1	1	1
MARŻA POŚREDNIA	112	142	-21%	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	105	136	-23%	63	104	77	51	136	108	73	90
EBITDA GOTÓWKOWA	132	118	11%	116	123	110	114	118	113	122	114
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	45%	50%	-9%	37%	46%	48%	45%	50%	47%	47%	50%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2023 wyniosły 18 mln zł (-83% r/r). KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 3% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale 2023.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 167 mln zł (+15% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1,2 mld zł (+22% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 18% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 141 mln zł (-15% r/r) były niższe rok do roku głównie ze względu na mniejszą aktualizację prognozy wpływów, która wyniosła 39 mln zł (-56% r/r). Od stycznia 2023 KRUK nie kontynuuje działalności w linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie, koncentrując się tylko na biznesie nabywanie portfeli i obsłudze na własny rachunek.
- Spadek marża pośredniej (-21% r/r) oraz EBITDA (-23% r/r) wynika głównie z niższych przychodów.

Działalność Grupy KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	341	147	131%	0	117	87	78	147	69	228	140
SPŁATY Z PORTFELI	142	96	48%	66	70	91	87	96	112	108	140
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 774	1 117	59%	727	813	915	972	1 117	1 176	1 435	1472
PRZYCHODY	111	82	35%	54	62	87	76	82	97	88	93
PORTFELE NABYTE	108	80	35%	52	60	85	74	80	95	86	91
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	16	12	29%	0	9	16	11	12	19	11	7
USŁUGI WINDYKACYJNE	3	2	54%	2	2	2	2	2	2	2	2
MARŻA POŚREDNIA	65	44	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	57	37	52%	12	19	46	28	37	43	36	34
EBITDA GOTÓWKOWA	90	53	71%	26	29	52	41	53	61	58	83
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	26%	32%	-19%	19%	26%	28%	32%	32%	31%	29%	29%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 kwartale 2023 roku 341 mln zł (+131% r/r, 65% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 1,2 mld zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 142 mln zł (+48% r/r) i stanowiły 20% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,8 mld zł, stanowiąc łącznie 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 111 mln zł to głównie wynik wysokich spłat.
- Wzrost marży pośredniej (+50%) oraz EBITDA (+52%) to głównie wynik wyższych przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r
NAKŁADY NA PORTFELE	35	0	13289%
SPŁATY Z PORTFELI	69	45	54%
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 123	400	181%
PRZYCHODY	64	24	165%
PORTFELE NABYTE	60	20	196%
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-1	-4	81%
USŁUGI WINDYKACYJNE	4	4	9%
MARŻA POŚREDNIA	28	3	720%
EBITDA	23	-1	2526%
EBITDA GOTÓWKOWA	32	24	36%
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	21%	25%	-16%

1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
0	82	49	0	0	235	153	411
36	44	38	55	45	52	68	82
358	421	450	420	400	580	743	1101
27	41	13	32	24	-3	54	61
24	37	9	28	20	-7	50	56
1	4	-12	3	-4	-39	4	2
3	4	4	4	4	4	3	4
-	-	-	-	-	-	-	-
6	21	-10	1	-1	-32	23	4
18	29	19	28	24	27	40	29
15%	20%	17%	25%	25%	13%	15%	16%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 1 kwartale 2023 roku 35 mln zł (7% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 204 mln zł.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 69 mln zł (+54% r/r) i stanowiły 10% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,1 mld zł, stanowiąc łącznie 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wzrosły do 64 mln zł (+165% r/r) pomimo 0,7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów. Na ujemną aktualizację prognozy wpływów główny wpływ miała negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.
- Wzrost marży pośredniej do poziomu 28 mln zł (+720% r/r) główny wpływ miał wzrost przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Czechach, na Słowacji i w Niemczech



(w mln zł)	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	45	2	2575%	10	3	6	40	2	6	12	29
SPŁATY Z PORTFELI	24	25	-3%	20	22	23	25	25	26	24	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	205	147	40%	122	124	120	153	147	145	154	168
PRZYCHODY	13	14	-3%	12	17	16	16	14	18	14	13
PORTFELE NABYTE	13	14	-3%	12	17	16	16	14	18	14	13
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	2	1	6%	0	4	3	4	1	3	2	1
MARŻA POŚREDNIA	8	8	-7%	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	5	6	-20%	5	9	8	8	6	10	6	4
EBITDA GOTÓWKOWA	16	17	-9%	13	14	15	16	17	17	16	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	33%	46%	-29%	38%	46%	49%	45%	46%	51%	46%	37%

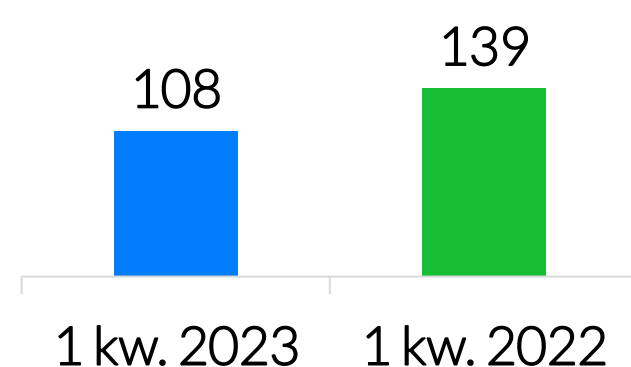
- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 45 mln zł (9% nakładów w Grupie).
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 24 mln zł i stanowiły 3% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 205 mln zł, stanowiąc łącznie 3% wartości 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

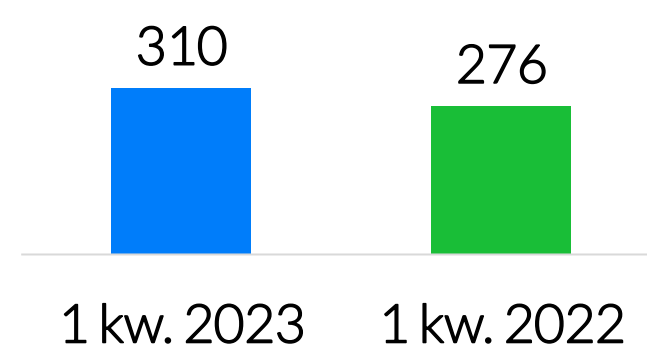
Działalność Grupy KRUK – Wonga, Novum, ERIF



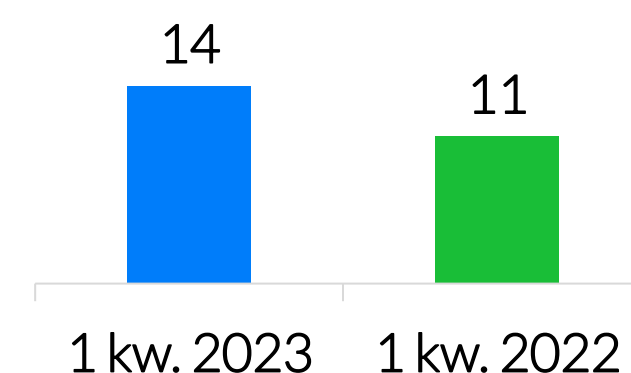
Wartość netto udzielonych pożyczek (w mln zł)



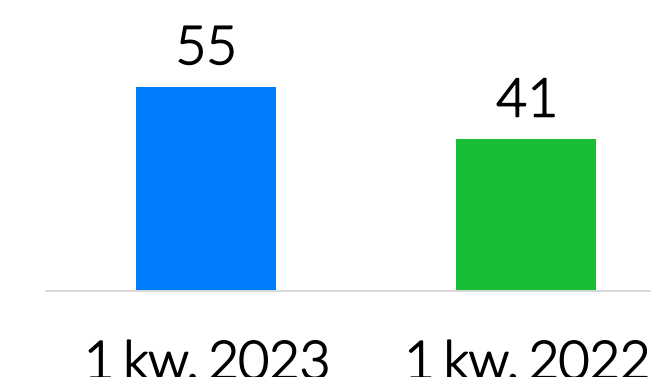
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek (w mln zł)



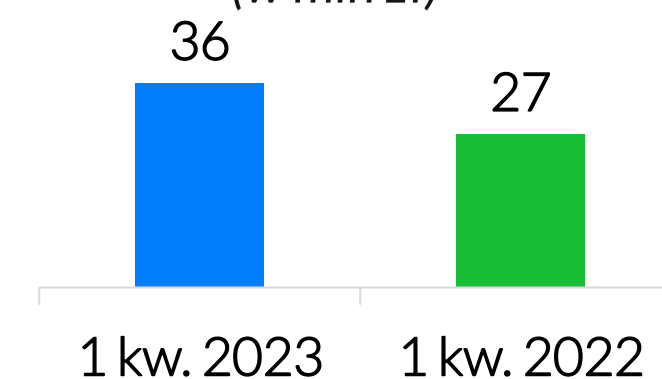
Wartość netto udzielonych pożyczek (w mln zł)



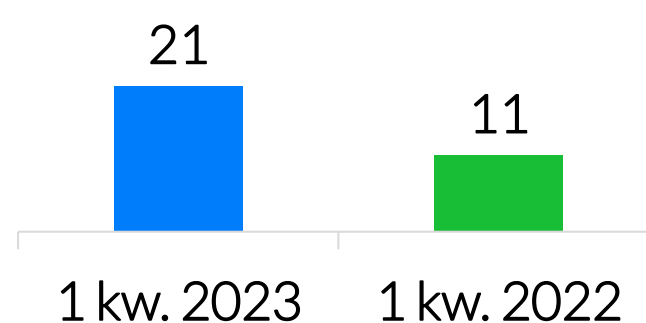
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek (w mln zł)



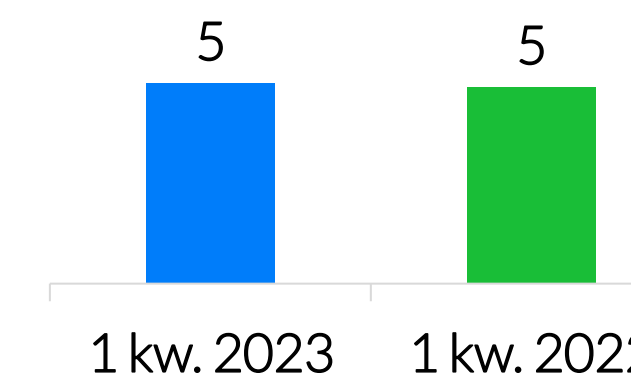
Przychody (w mln zł)



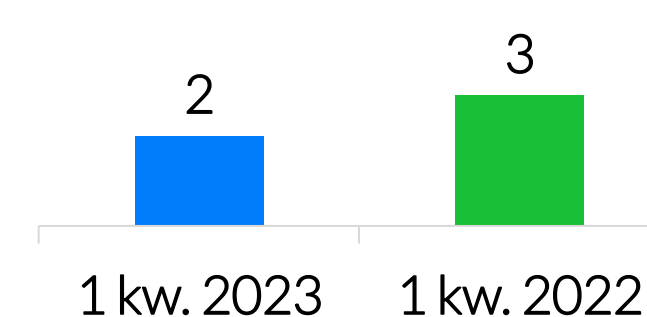
EBITDA (w mln zł)



Przychody (w mln zł)



EBITDA (w mln zł)



- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 199 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 524 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 2022 roku wyniosła 286 mln zł i zwiększyła się o 11% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 129 mln zł (+78% r/r), a EBITDA wyniosła 72 mln zł (+97% r/r).

- Przychody Novum w Polsce wyniosły 5 mln zł (+2% r/r), a EBITDA 2 mln zł (-31% r/r).



- W związku ze sprzedażą spółki ERIF BIG od 24 stycznia 2023 Grupa KRUK zaprzestała prowadzenia działalności w obszarze Biura Informacji Gospodarczej. Przychody wygenerowane w obszarze świadczonych usług informacyjnych BIG w okresie 1 do 24 stycznia 2023 wyniosły 0,5 mln zł.
- Przychód z transakcji 100% akcji spółek ERIF BIG S.A. oraz EBS Sp. z o.o. wyniósł łącznie 15 mln zł.

Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

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



w mln zł	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
PORTFELE NABYTE											
Nakłady na portfele nabyte	524	262	100%	159	484	289	805	262	495	594	961
Spłaty na portfelach	724	623	16%	512	553	550	601	623	657	648	700
RACHUNEK WYNIKÓW											
Przychody z działalności operacyjnej	615	545	13%	383	513	445	401	545	557	509	535
Portfele wierzytelności własnych	538	493	9%	341	472	396	367	493	500	446	473
Aktualizacja prognozy wpływów	87	135	-36%	18	117	89	46	135	109	61	79
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	111	79	39%	89	124	58	56	79	109	82	84
Usługi windykacyjne	16	16	-2%	15	15	15	16	16	17	16	16
Inne produkty i usługi	61	36	73%	28	26	34	18	36	40	47	46
EBITDA	344	317	8%	193	317	235	164	317	305	253	219
Marża EBITDA	56%	58%		50%	62%	53%	41%	58%	55%	50%	41%
Przychody / koszty finansowe	-61	-40	-51%	-30	3	-30	-29	-40	-38	-49	-52
W tym: różnice kursowe netto	1	-2	153%	-5	14	-2	0	-2	7	0	1
Zysk brutto	269	265	1%	151	306	193	123	265	254	191	153
Podatek	-34	-21	-58%	-24	-38	-23	6	-21	-9	-3	-25
Podatek %	13%	8%		16%	12%	12%	-5%	8%	4%	1%	16%
Zysk Netto	235	244	-4%	127	268	170	130	244	245	188	128
Marża zysku netto	38%	45%		33%	52%	38%	32%	45%	44%	37%	24%
ROE kroczące (LTM)	23%	28%		12%	22%	25%	27%	28%	27%	26%	25%
EBITDA gotówkowa	530	447	19%	364	399	389	397	447	462	455	446

*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 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
Przychody z działalności operacyjnej	615	545	13%	383	513	445	401	545	557	509	535
Polska	268	258	4%	199	262	222	191	258	302	243	233
Rumunia	141	166	-15%	90	131	107	84	166	142	108	133
Włochy	111	82	35%	54	62	87	76	82	97	88	93
Hiszpania	64	24	165%	27	41	13	32	24	-3	54	61
Pozostałe kraje	13	14	-3%	12	17	16	16	14	18	14	13
EBITDA	344	317	8%	193	317	235	164	317	305	253	219
Rentowność EBITDA	56%	58%		50%	62%	53%	41%	58%	55%	50%	41%
Przychody/Koszty finansowe	-61	-40	-51%	-30	3	-30	-29	-40	-38	-49	-52
Podatek dochodowy	-34	-21	-58%	-24	-38	-23	6	-21	-9	-3	-25
Zysk netto	235	244	-4%	127	268	170	130	244	245	188	128
Rentowność zysku netto	38%	45%		33%	52%	38%	32%	45%	44%	37%	24%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 kw. 2023	1 kw. 2022	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	393	348	13%	303	357	294	336	348	350	299	408
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	724	623	16%	512	553	550	601	623	657	648	700
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-168	-139	-21%	-123	-121	-129	-161	-139	-157	-156	-200
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4	4	8%	4	4	3	4	4	3	3	-5
Koszty ogólne	-72	-58	-24%	-42	-50	-52	-60	-58	-67	-68	-76
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-96	-82	-17%	-48	-30	-79	-47	-82	-87	-129	-9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-527	-265	-98%	-162	-490	-292	-811	-265	-503	-596	-970
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-524	-262	-100%	-159	-484	-289	-805	-262	-495	-594	-961
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-2	-3	35%	-3	-6	-3	-6	-3	-8	-3	-10
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	167	39	327%	-117	492	-353	497	39	9	318	567
Emisja akcji	0	0	-	0	0	0	23	0	10	0	16
Dywidenda / Skup akcji	0	0	-	0	0	-206	0	0	-249	0	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	806	602	34%	348	1 133	451	981	602	941	619	1 169
Zaciągnięcie obligacji	175	400	-56%	20	400	65	50	400	50	60	35
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-849	-800	-6%	-445	-803	-552	-447	-800	-542	-371	-616
Spłata obligacji	0	-150	-	-65	-300	-35	-140	-150	-241	0	-75
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	35	-14	358%	26	61	-76	30	-14	40	10	38
Przepływy pieniężne netto	33	122	-73%	24	358	-351	22	122	-144	20	5

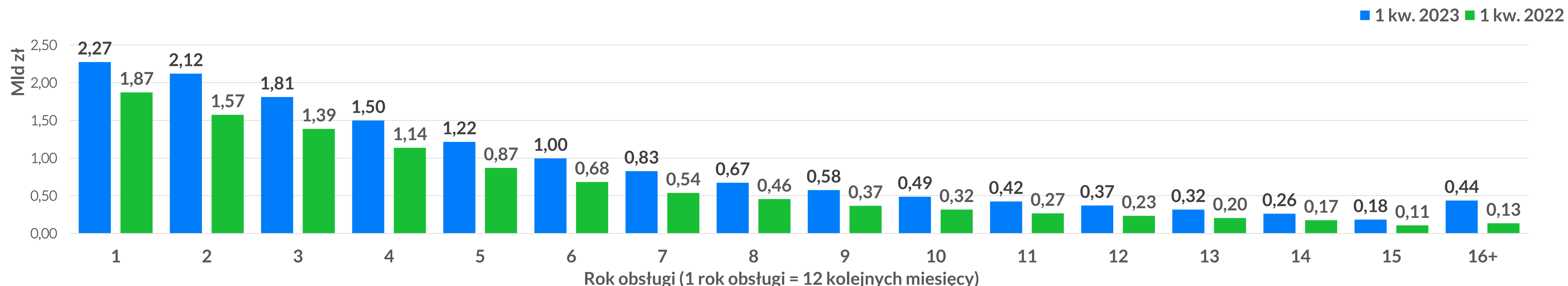
* Ujęte zostały środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AN2 zdeponowane na rachunku technicznym w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Grupy po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 roku.

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)



mln zł	31.03. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022	30.06. 2022	31.03. 2022	31.12. 2021	30.09. 2021	30.06. 2021	31.03. 2021
AKTYWA									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	229	202	197	177	321	199	177	528	170
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	7 482	7 138	6 518	5 980	5 593	5 417	4 836	4 601	4 234
Pozostałe aktywa	350	341	327	309	319	294	270	244	267
Aktywa ogółem	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672
PASYWA									
Kapitał własny	3 505	3 253	3 132	2 883	2 881	2 600	2 425	2 207	2 187
w tym: Zyski zatrzymane	2 823	2 589	2 461	2 273	2 277	2 034	1 903	1 734	1 671
Zobowiązania	4 556	4 428	3 911	3 584	3 351	3 309	2 857	3 167	2 485
w tym: Kredyty i leasingi	2 521	2 564	2 015	1 754	1 361	1 564	1 032	1 137	804
Obligacje	1 556	1 382	1 423	1 362	1 560	1 305	1 395	1 360	1 273
Pasywa ogółem	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909	5 283	5 373	4 672
WSKAŹNIKI									
Dług odsetkowy	4 077	3 946	3 438	3 116	2 921	2 869	2 427	2 497	2 077
Dług odsetkowy netto	3 848	3 744	3 241	2 939	2 600	2 670	2 250	1 969	1 907
Dług odsetkowy netto do Kapitałów własnych	1,1	1,2	1,0	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	0,9

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



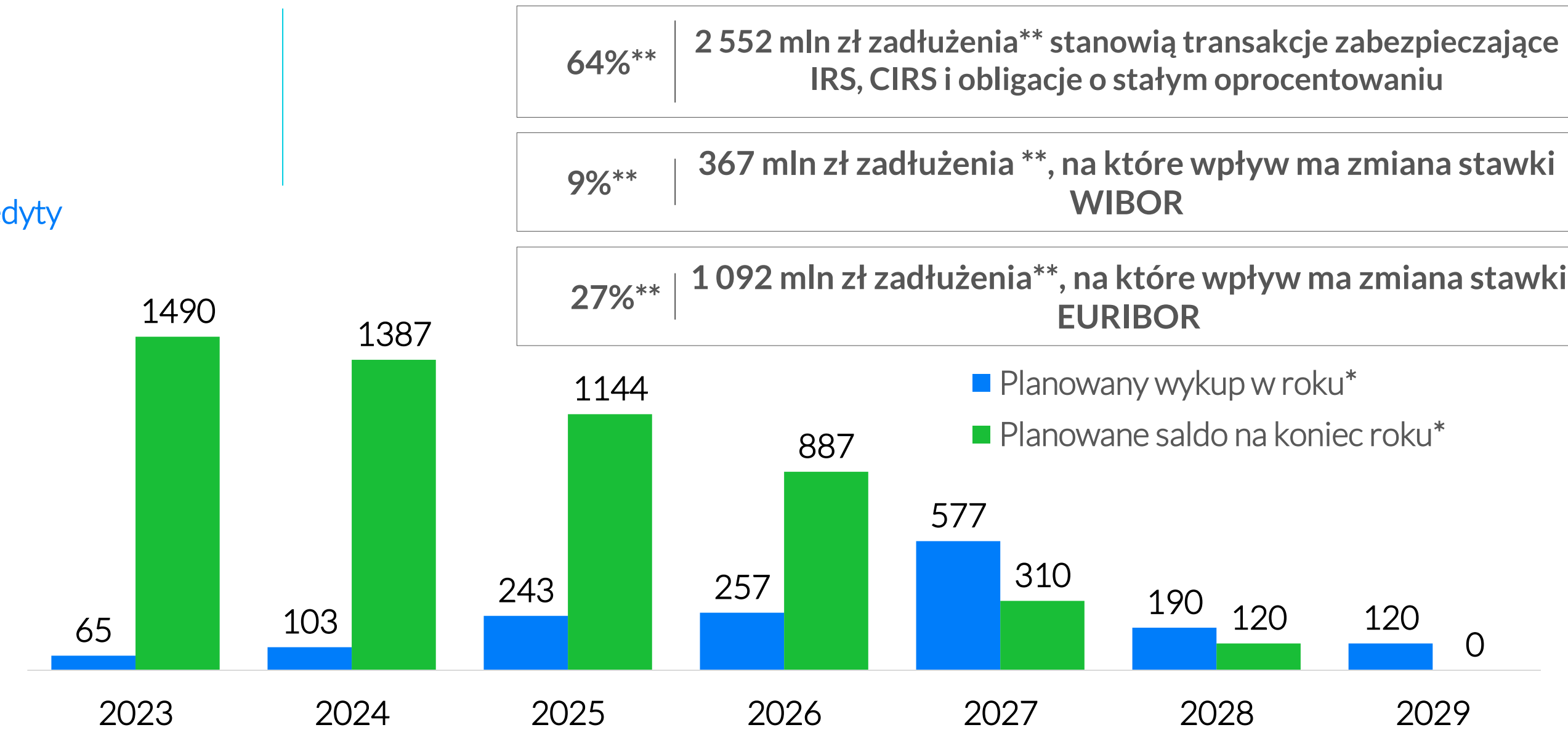
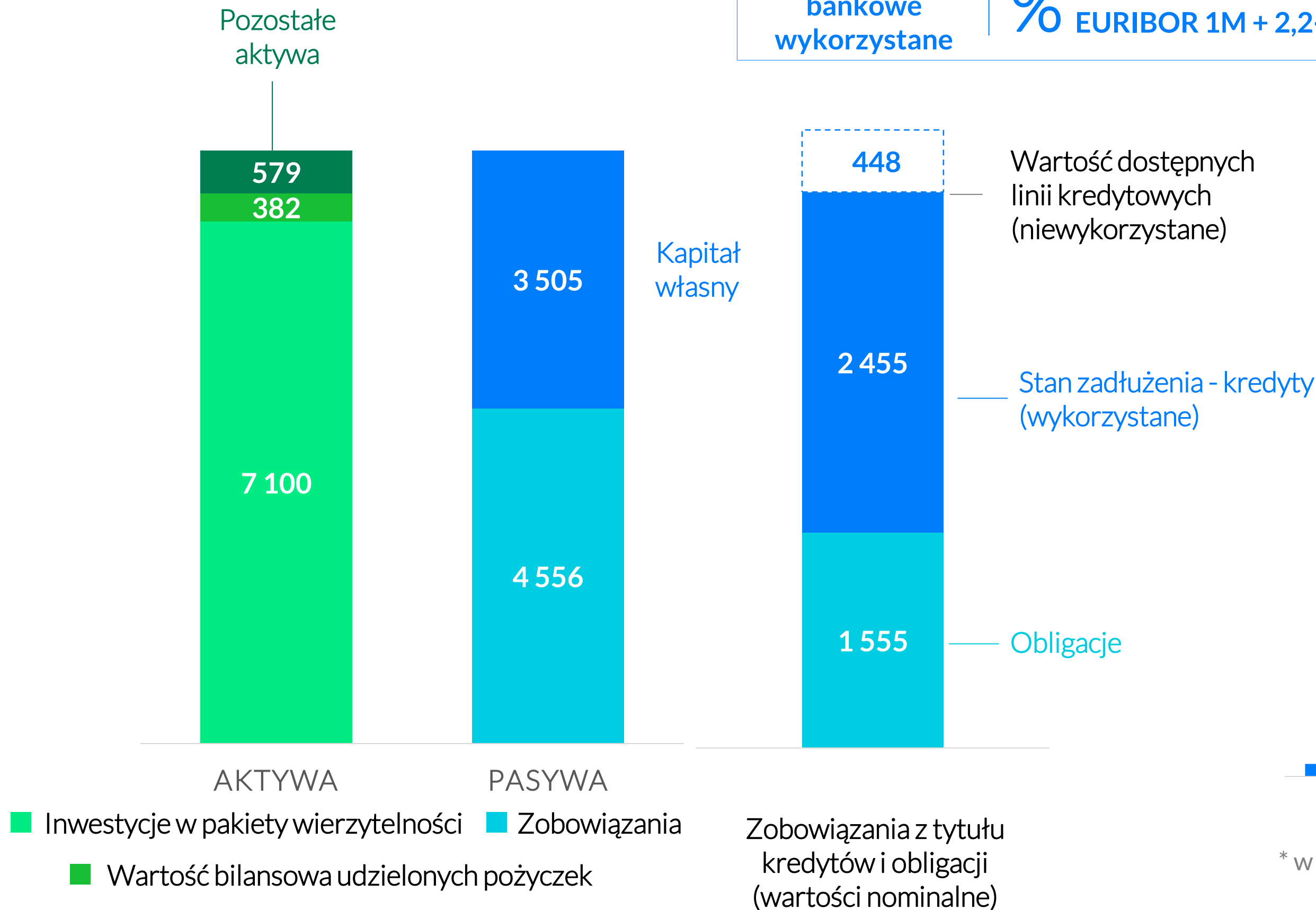
- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2023 wynoszą 14,5 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 700 mln zł, tj. o 5%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje z 1 kwartału 2023 roku w wysokości 524 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,8 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 87 mln zł.
- 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych z 1 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat do grudnia 2025 roku (najbliższe 33 miesiące).

Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,7 p.p. | 382 mln zł oparte na WIBOR
 % EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 2 073 mln zł oparte na EURIBOR

Obligacje % | WIBOR 3M + 3,2-4,5 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 375 mln zł
 w PLN o stałym %: 180 mln zł



64%** | 2 552 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

9%** | 367 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

27%** | 1 092 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR

* w wartościach nominalnych wg stanu na 31.03.2023

Dług netto / Kapitał własny: 1,1x (poziom maksymalny: 3,0x)

Dług netto / EBITDA gotówkowa: 2,0x (poziom maksymalny: 4,0x)

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 9,1x (poziom minimalny: 4,0x)

** Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych

Agenda



1. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 1 kwartale 2023

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ



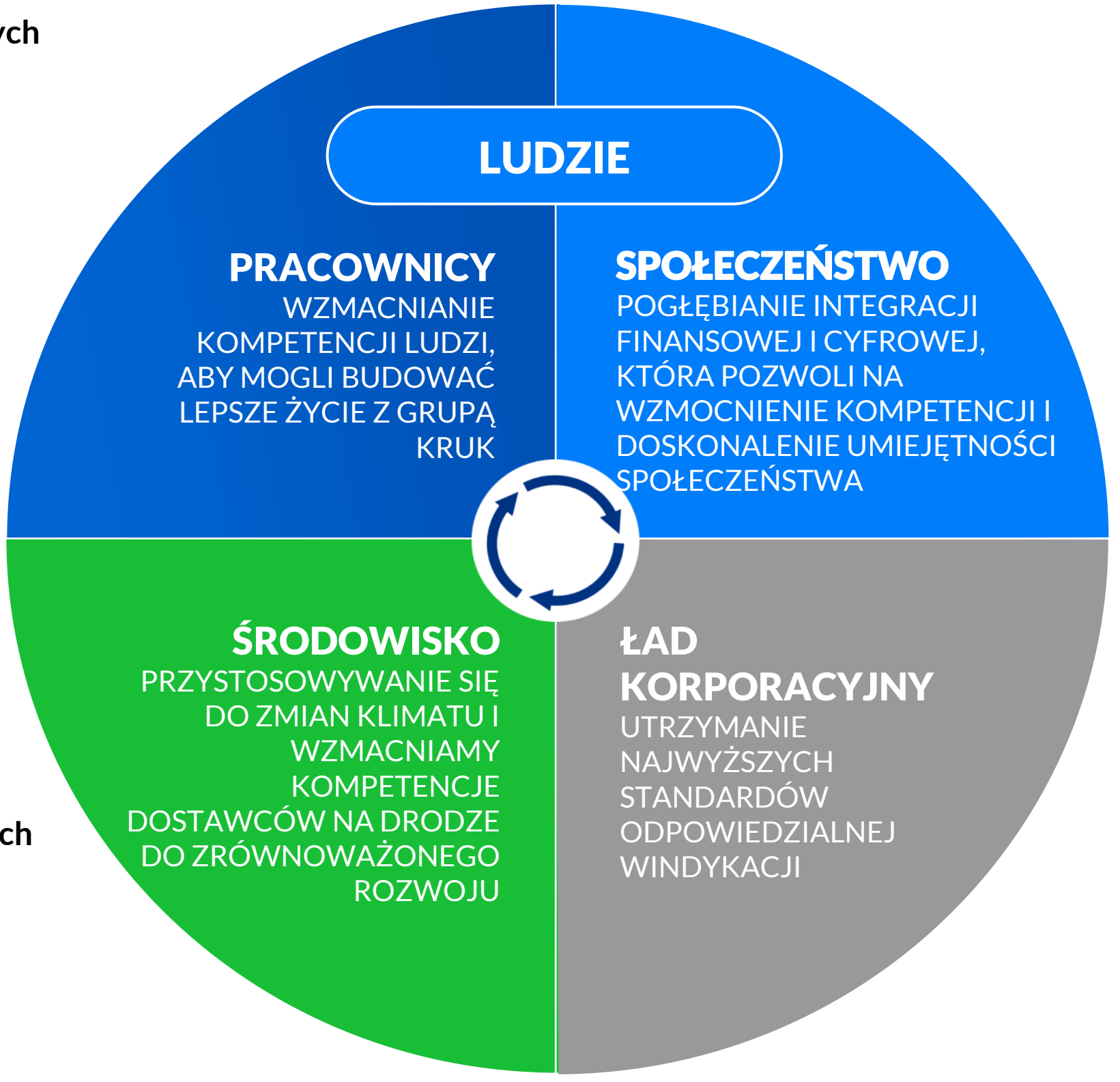
OPERACJONALIZACJA CELÓW PRACOWNICZYCH

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn
 - 64% zatrudnionych kobiet oraz 62% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Skorygowana różnica płac kobiet i mężczyzn
 - 1,2% na korzyść mężczyzn (cel: 0% do 2025 roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami
 - 2% pracowników z niepełnosprawnościami (cel: 4% do 2025 roku)
- Udział kobiet w organach zarządczych
 - 42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie (cel: co najmniej 40%)
- Rotacja
 - 2,5% w 1 kw.; 13,4% w okresie marzec 2022-2023 (cel: nie więcej niż 16% rocznie)
- Stworzenie programu Diversity, Equity, Inclusion 1.0 skupionego na 3 grupach: kobiety, rodzice oraz osoby z niepełnosprawnościami. Prezentacja założeń strategicznych programu DEI w KRUK S.A.



OPERACJONALIZACJA CELÓW ŚRODOWISKOWYCH

- Dekarbonizacja w zakresie 1, 2
 - Wymiana części floty samochodowej w KRUK Romania na mniej emisyjną (cel: redukcja emisji o 70% do 2040 roku)
- Zarządzanie emisjami z zakresu 3 i ich redukcja do 2040
 - Rozpoczęto prace nad identyfikacją źródeł emisji gazów cieplarnianych w zakresie trzecim GHG Protocol
- Edukacja w zakresie zmian klimatu i wyzwań środowiskowych
 - Kampania edukacyjna z okazji Międzynarodowego Dnia Wody



OPERACJONALIZACJA CELÓW SPOŁECZNYCH

- Rozwój narzędzi cyfrowych dostępnych dla klientów pozwalających na spersonalizowany zarządzania zadłużeniem
- Realizacja projektów z zakresu ekonomii behawioralnej mających na celu zmianę nawyków finansowych

OPERACJONALIZACJA CELÓW ŁADU KORPORACYJNEGO

- RODO
 - Wdrożenie we wszystkich spółkach Grupy Kruk spójnej Polityki zarządzania ryzykiem prawnym i ryzykiem ochrony danych osobowych
 - Przeprowadzenie serii szkoleń z zakresu Privacy by Design dla managerów i właścicieli biznesowych
- Compliance
 - Wdrożenie Kodeksu Etyki w KRUK Romania oraz KRUK Italia
 - Szkolenie z Kultury Compliance dla menadżerów oraz pracowników wszystkich linii biznesowych w KRUK S.A.
 - 99,98 % pracowników KRUK S.A. ukończyło szkolenie z Zasad Dobrych Praktyk w Windykacji ZPF



Obszar relacji inwestorskich



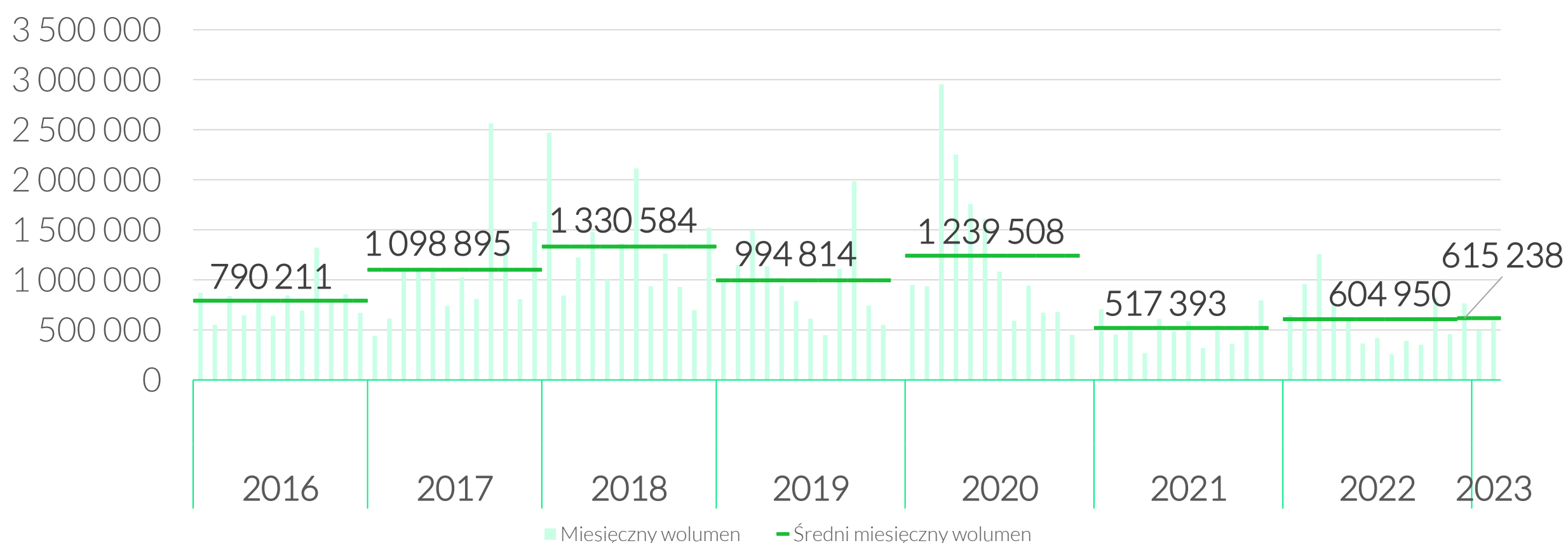
Wybrane plany IR na 2023 rok

Data	Wydarzenie
9 marca	Publikacja wyników za 2023 rok
14-15 marca	BM PKO CEE Capital Markets Conference, Londyn
4 kwietnia	BM Pekao 2nd Financial Conference
26 kwietnia	Publikacja wyników za 1kw. 2023
26 maja	SII Wall Street w Karpaczu
29-30 maja	mBank BM i GPW, Polski Rynek Kapitałowy
10 sierpnia	Publikacja wyników za 2 kw.2023
6 września	Publikacja wyników za 1 półrocze 2023

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
Kwiecień 2023	DM PKO BP	kupuj	385,00 zł
Marzec 2023	DM mBanku	kupuj	388,66 zł
Styczeń 2023	DM PKO BP	trzymaj	371,00 zł

KRUK 19. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	14,30%
Piotr Krupa	9,22%
OFE PZU Złota Jesień	7,80%
OFE Drugi Allianz	7,34%
OFE Aegon	6,03%
OFE Allianz Polska	4,86%
OFE Generali	4,43%
OFE NNLife	4,28%
OFE UNIQA	3,57%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

Dom maklerski	Analityk	E-mail
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 Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: stooq.pl, dane na dzień 31.03.2023

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>
ESG: <https://pl.kruk.eu/esg>