

# Prezentacja wyników 3 kwartału 2022 roku Grupy Kapitałowej KRUK

Grupa KRUK

# Agenda



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

# KRUK po 3 kwartałach 2022 roku – rekordowe 677 mln zł zysku netto



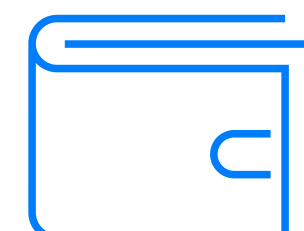
ZYSK NETTO

**677 mln zł**  
(+20% r/r)



EBITDA  
GOTÓWKOWA

**1 363 mln zł**  
(+18% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI  
NABYTYCH

**1 928 mln zł**  
(+19% r/r)



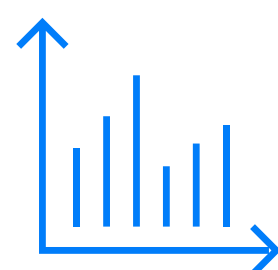
INWESTYCJE W  
PORTFELE

**1 351 mln zł**  
(+45% r/r)



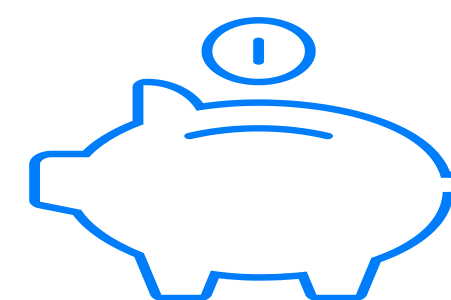
EPS

**35,48 zł**  
(+19% r/r)



ROE kroczące  
(LTM)\*

**26%**



WARTOŚĆ BILANSOWA  
PORTFELA

**6,2 mld zł**  
(+36% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA  
GOTÓWKOWA

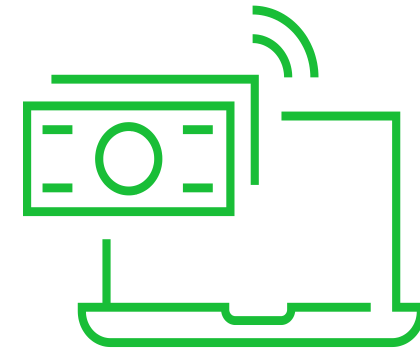
**1,8x**  
(3 kw. 2021: 1,5x)

# KRUK po 3 kwartałach 2022 roku – wybrane osiągnięcia



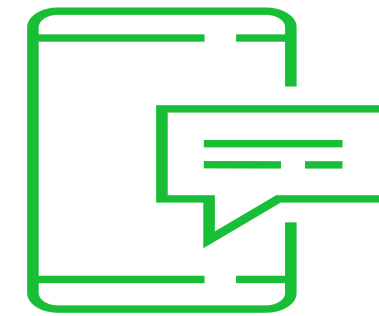
**249 mln zł**  
**(13 zł/akcja)**

Wyplata dywidendy w  
kwietniu 2022



**Rosnący udział płatności  
online**

w Grupie KRUK  
41% wpłat polubownych  
w 09.2022



**Rozwój  
e-KRUKa**

wzrost użytkowników  
o 26% od 12.2021



**89% ugód  
podpisywanych  
bezpapierowo**

w Grupie KRUK  
w 09.2022



**63% wysokich stanowisk  
menadżerskich  
zajmują kobiety**  
w Grupie KRUK



**Giełdowa Spółka Roku  
7 miejsce**

w Plebiscycie Pulsu  
Biznesu



**Spółka Roku z Rynku  
mWIG40**

dla KRUK S.A. w  
konkursie "Byki i  
Niedźwiedzie" Parkietu



**II nagroda główna**  
w kategorii Banki i  
Instytucje Finansowe  
za raport roczny 2021 w  
konkursie The Best Annual  
Report 2021

# Agenda



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

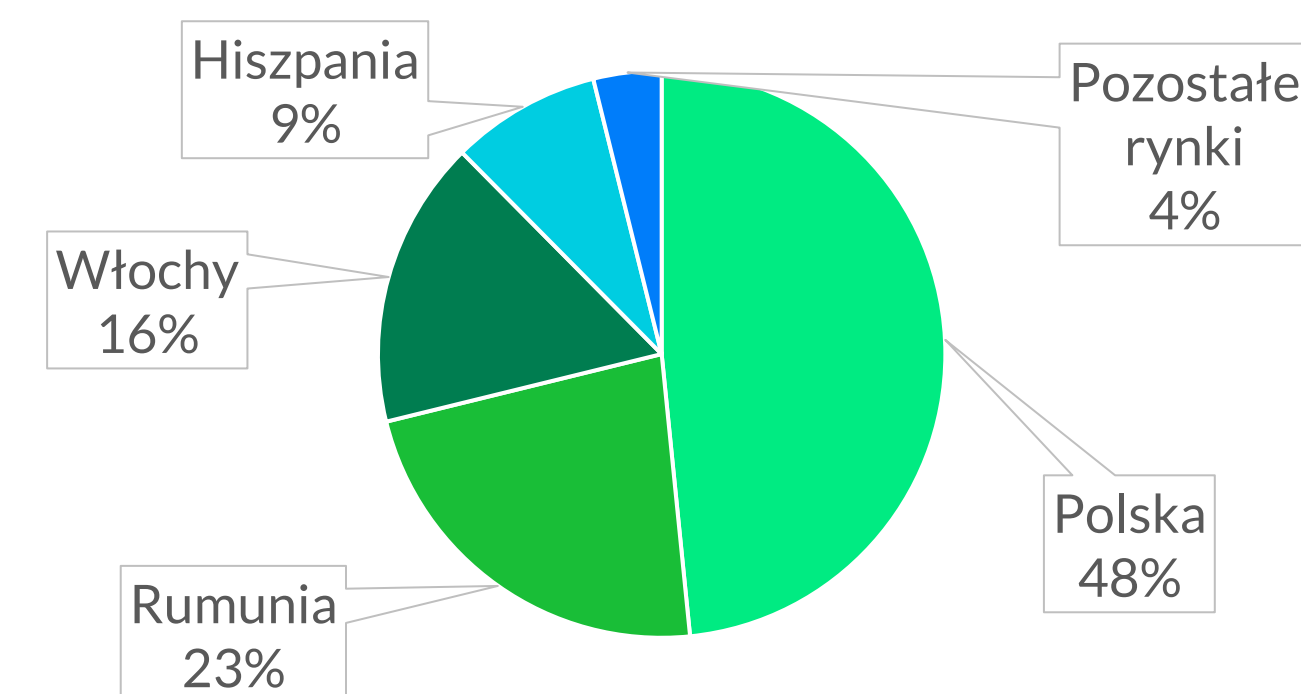
# Po 3 kwartałach KRUK kontynuuje rekordową passę nakładów i spłat



Spłaty z portfeli nabytych  
1 928 mln zł  
(+19% r/r)

- ✓ W 2022 roku, KRUK osiągnął najwyższe spłaty w historii działalności za okres 3 kwartałów. Spłaty wzrosły na każdym z rynków, na których Spółka jest obecna.
- ✓ Wzrost wartości wpłat o 313 mln zł r/r to głównie efekt wyższych wpłat na rynku polskim (+150 mln zł r/r), włoskim (+90 mln zł r/r) oraz hiszpańskim (+47 mln zł r/r).
- ✓ Ponad połowa wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.

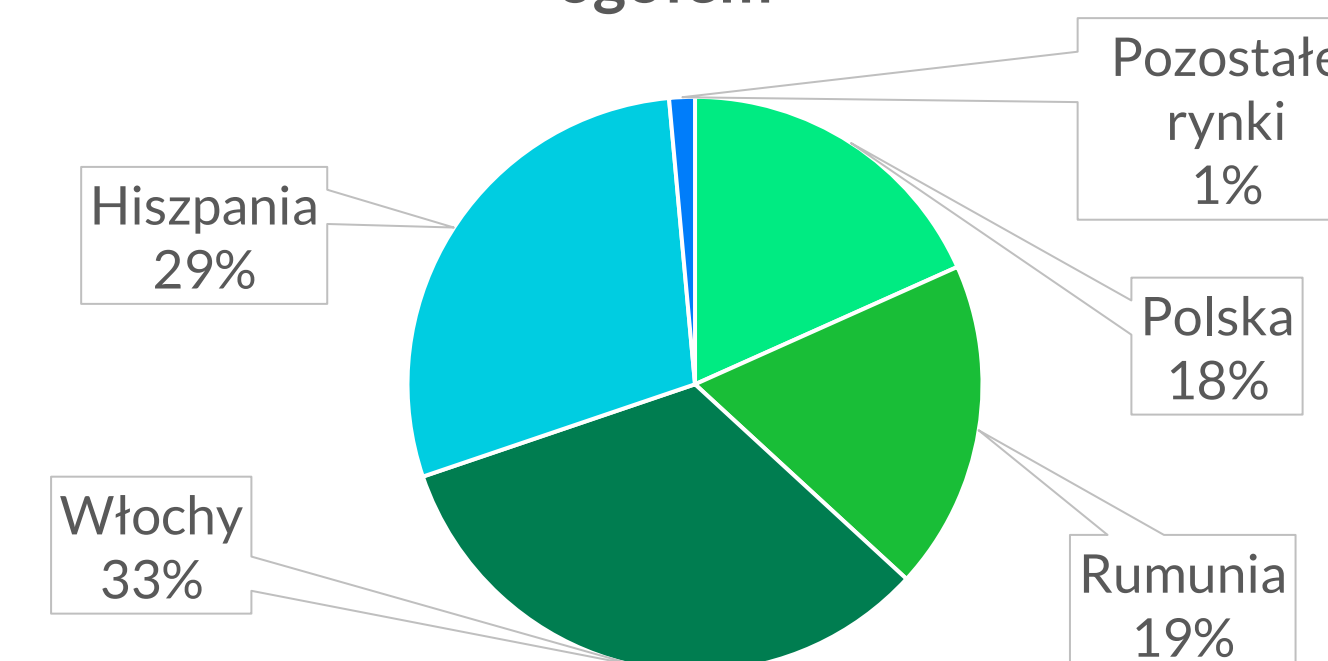
Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Inwestycje w nowe portfele  
1 351 mln zł  
(+45% r/r)

- ✓ Po 3 kwartałach 2022 roku nakłady na zakup portfeli wierzytelności wyniosły 1 351 mln zł (+418 mln zł, +45% r/r). Jest to najwyższa wartość nakładów, jaką GK KRUK poniosła w okresie 3 kwartałów.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (445 mln zł) oraz w Hiszpanii (388 mln zł).
- ✓ Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności to 7,8 mld zł.

Udział nakładów z rynków w spłatach ogółem





# ROE za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 26%



Zysk netto  
677 mln zł  
(+20% r/r)

- ✓ Zysk netto wzrósł rok do roku o 112 mln zł (+20% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 1 363 mln zł (+212 mln zł, +18% r/r).
- ✓ Rentowność Kapitałów własnych (ROE za ostatnie 12 miesięcy) wyniosła 26%.

Przychody ze sprzedaży  
1 611 mln zł  
(+20% r/r)

- ✓ Przychody z portfeli nabytych wzrosły o 231 mln zł (+20% r/r). Główny wpływ na wzrost przychodów miały wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (+120 mln r/r, 16% r/r) oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 305 mln zł (+81 mln zł, +36% r/r). Istotna dodatnia aktualizacja to efekt utrzymania się w kolejnym kwartale silnego trendu spłat.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych w 3 kwartale 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 6 miesiącach.

Koszty operacyjne i  
ogólne  
736 mln zł  
(+23% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) po 3 kwartałach 2022 wzrosły o 139 mln zł (+23% r/r).
- ✓ Pod względem rodzajowym, koszty działalności r/r wzrosły głównie ze względu na wzrost kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+58 mln zł, +21% r/r), kosztów opłat sądowych i komorniczych (+38 mln zł, +24% r/r) oraz kosztów programu motywacyjnego (+9 mln zł, +65% r/r).

Koszty finansowe  
127 mln zł  
(+124% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych (+70 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 011 mln zł\*\*) oraz znacząco wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 0,18%/0,23% we wrześniu 2021 do 7,11%/7,21% we wrześniu 2022).
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 1 365 mln zł) stanowią 40% zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2022.
- ✓ Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 18% (613 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022r.\*\*

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

\*\*Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

# Mocny bilans KRUKa



Kapitał własny  
3,1 mld zł  
(+29% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 44% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźniki długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,0x (wartość maksymalna: 3,0x) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,8x (wartość maksymalna: 4,0x) to jedne z najniższych wskaźników wśród głównych konkurentów z branży\*.
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 10,4x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2022 roku wyniosła 967 mln zł.
- ✓ Grupa KRUK na koniec września 2022 roku względem końca roku 2021 zwiększyła łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 622 mln zł do poziomu 2,9 mld zł. W okresie trzech kwartałów 2022 r. KRUK wyemitował łącznie 510 mln zł obligacji.
- ✓ Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 18% (613 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022r.\*\*

Aktywa Grupy  
7,0 mld zł  
(+33% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 6,2 mld zł i stanowiła 87% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 360 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień września 2022 roku wyniosły 197 mln zł.

\*Credit Management Services Report by JP Morgan (October 2022)

\*\*Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

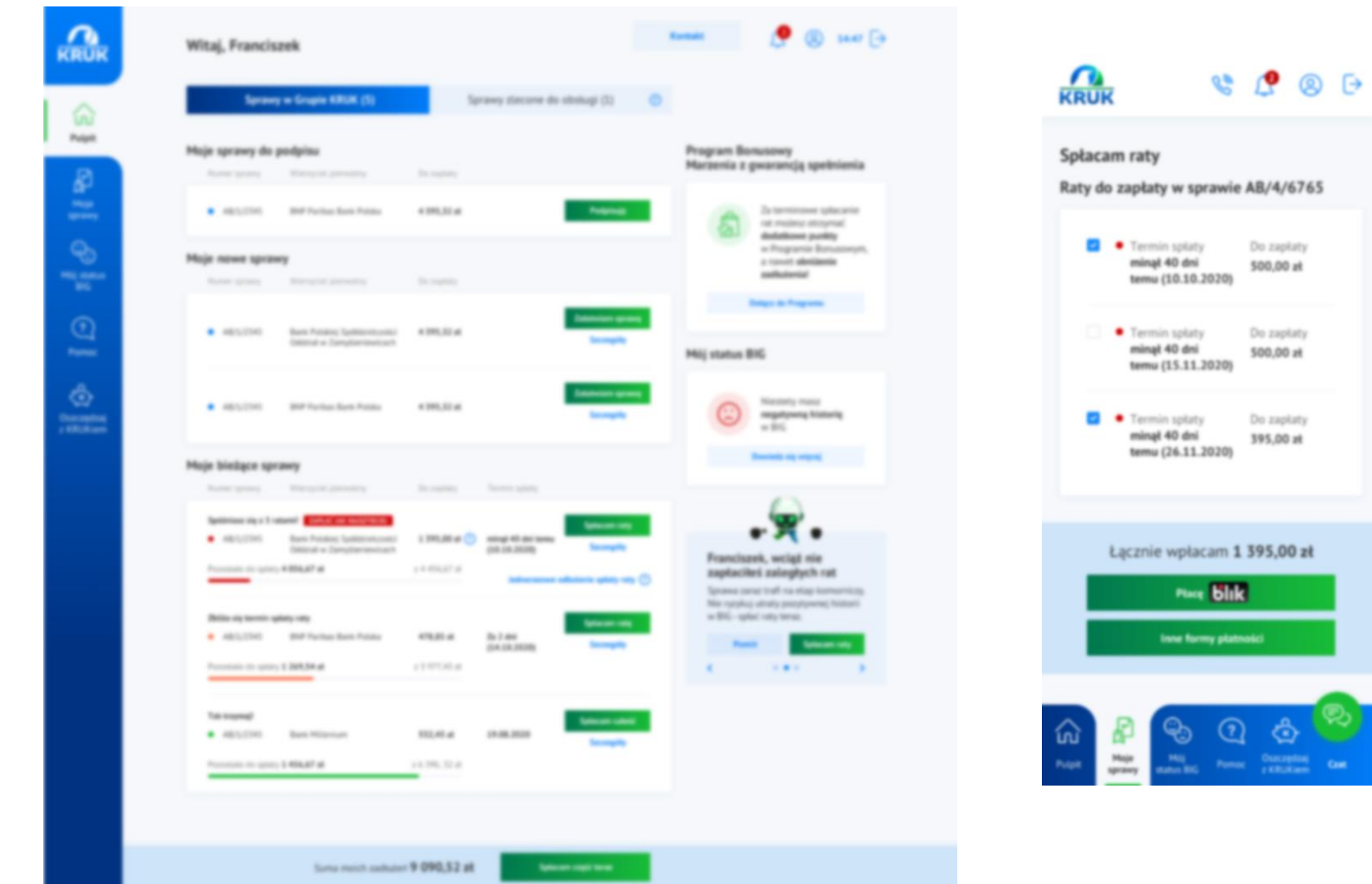


# Rozwój technologiczny



## 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 również za pomocą Google Pay, Apple Pay, BLIK, Direct Debit, szybkich przelewów online, płatności kartami debetowymi i Visa Checkout.
- ✓ Po 3 kwartałach, udział wpłat online we wszystkich wpłatach na etapie polubownym wyniósł: 60% w Hiszpanii, 41% w Polsce, 42% we Włoszech i 29% w Rumunii.
- ✓ Poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru w Grupie to 89%.
- ✓ Ilość użytkowników e-kruka we wrześniu 2022 wzrosła ogółem o 26% w stosunku do grudnia 2021



## Automatyzacja, uczenie maszynowe i sztuczna inteligencja

- ✓ KRUK, w całej swojej historii, nabył blisko 10,7 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

- ✓ W 2 kwartale 2022 roku, 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. Podsumowanie
2. Wyniki Grupy KRUK
3. Segmenty geograficzne i operacyjne
4. Dane finansowe
5. Informacje dodatkowe

# Grupa KRUK po 3 kwartale 2022 roku według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021
Nakłady na portfele	247	461	250	118	445	204	388	131	20	19	N/D		1 351	933
Spłaty na portfelach	933	783	439	422	316	226	165	118	75	66	N/D		1 928	1 615
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (w mld zł)	2,7	2,1	1,2	0,9	1,4	0,9	0,7	0,5	0,2	0,1	N/D		6,2	4,5
Przychody	803	682	416	329	267	203	75	81	46	45	N/D		1 611	1 341
Portfele nabyte	666	581	403	316	261	196	63	70	46	45	N/D		1 439	1 208
Usługi windykacyjne	21	18	10	10	6	7	12	11			N/D		49	45
Wonga	94	63									N/D		94	63
Pozostała działalność	21	20	3	3							N/D		24	23
EBITDA	512	442	317	244	116	77	-10	17	22	22	-79	--55	875	744
EBITDA gotówkowa	779	644	353	350	171	107	92	66	50	43	-79	--55	1 363	1 151

# Działalność Grupy KRUK w Polsce



(w mln zł)	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	247	461	-46%	130	259	72	638	10	127	110
SPŁATY Z PORTFELI	933	783	19%	250	271	262	291	312	325	296
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 666	2 143	24%	1 929	2 151	2 143	2 668	2 584	2 653	2666
PRZYCHODY	803	682	18%	199	261	222	191	258	302	243
PORTFELE NABYTE	666	581	15%	166	231	183	170	217	257	192
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	133	96	39%	5	49	41	14	37	69	28
USŁUGI WINDYKACYJNE	21	18	17%	6	6	6	6	7	7	7
WONGA	94	63	51%	20	17	26	9	27	31	36
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	21	20	6%	6	7	7	5	7	7	7
EBITDA	512	442	16%	122	183	136	101	164	205	143
WONGA	52	25	107%	9	5	11	11	11	19	22
EBITDA GOTÓWKOWA	779	644	21%	206	223	215	222	258	273	248
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	35%	38%	-7%	30%	34%	38%	33%	35%	35%	35%

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 247 mln zł i stanowiły 18% zainwestowanych przez Grupę środków przez 3 kwartały 2022 roku. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi około 1,3 mld zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim po pierwszej połowie 2022 wyniosły 933 mln zł (+19% r/r). Wpłaty w Polsce stanowiły 48% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2 666 mln zł (+24% r/r). Pakiety polskie stanowią łącznie 43% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 803 mln zł to głównie wynik pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych względem planowanych oraz aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła 133 mln zł. Wonga wygenerowała przychody na poziomie 94 mln zł.



# Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	250	118	112%	20	23	75	49	103	57	91
SPŁATY Z PORTFELI	439	422	4%	140	146	136	143	145	142	152
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 160	907	28%	861	843	907	887	1016	59	85
PRZYCHODY	416	329	27%	90	131	107	84	166	142	108
PORTFELE NABYTE	403	316	27%	86	127	103	79	162	137	104
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	161	103	56%	11	50	41	15	88	57	16
USŁUGI WINDYKACYJNE	10	10	9%	3	3	3	4	3	4	3
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	3	3	4%	1	1	1	1	1	1	1
EBITDA	317	244	30%	63	104	77	51	136	108	73
EBITDA GOTÓWKOWA	353	350	1%	116	123	110	114	118	113	122
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	47%	48%	-3%	37%	46%	48%	45%	50%	47%	47%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim po 3 kwartałach 2022 wyniosły 250 mln zł (+112% r/r) przy wartości nominalnej 2,0 mld 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 439 mln zł (+4% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1 160 mln zł (+28% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 416 mln zł (+27% r/r) wzrosły głównie dzięki wysokiej aktualizacji prognozy wpływów, która wyniosła 161 mln zł (+56%).



# Działalność Grupy KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	445	204	118%	0	117	87	78	147	69	228
SPŁATY Z PORTFELI	316	226	40%	66	70	91	87	96	112	108
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 435	915	57%	727	813	915	972	1 117	1 176	1 435
PRZYCHODY	267	203	32%	54	62	87	76	82	97	88
PORTFELE NABYTE	261	196	33%	52	60	85	74	80	95	86
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	43	25	72%	0	9	16	11	12	19	11
USŁUGI WINDYKACYJNE	6	7	-11%	2	2	2	2	2	2	2
EBITDA	116	77	50%	12	19	46	28	37	43	36
EBITDA GOTÓWKOWA	171	107	59%	26	29	52	41	53	61	58
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	29%	28%	2%	19%	26%	28%	32%	32%	31%	29%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 3 kwartałach 2022 roku 445 mln zł (+118% r/r, 33% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,3 mld zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 316 mln zł (+40% r/r) i stanowiły 16% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1 435 mln zł, stanowiąc łącznie 23% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 267 mln zł to głównie wynik dobrych spłat oraz dodatniej aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 43 mln zł.

# Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	388	131	197%	0	82	49	0	0	235	153
SPŁATY Z PORTFELI	165	118	40%	36	44	38	55	45	52	68
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	743	450	65%	358	421	450	420	400	580	743
PRZYCHODY	75	81	-7%	27	41	13	32	24	-3	54
PORTFELE NABYTE	63	70	-9%	24	37	9	28	20	-7	50
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	-39	-7	-424%	1	4	-12	3	-4	-39	4
USŁUGI WINDYKACYJNE	12	11	4%	3	4	4	4	4	4	3
EBITDA	-10	17	-156%	6	21	-10	1	-1	-32	23
EBITDA GOTÓWKOWA	92	66	39%	18	29	19	28	24	27	40
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	15%	17%	-13%	15%	20%	17%	25%	25%	13%	15%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 3 kwartałach 2022 roku 388 mln zł (+197% r/r, 29% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,1 mld zł
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 165 mln zł (+40% r/r) i stanowiły 9% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 743 mln zł, stanowiąc łącznie 12% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wyniosły 75 mln zł (-7% r/r), głównie ze względu na 39 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. W samym 3 kwartale, aktualizacja na rynku hiszpańskim była dodatnia i wyniosła 3,7 mln zł.

# Działalność Grupy KRUK w Czechach, na Słowacji i w Niemczech

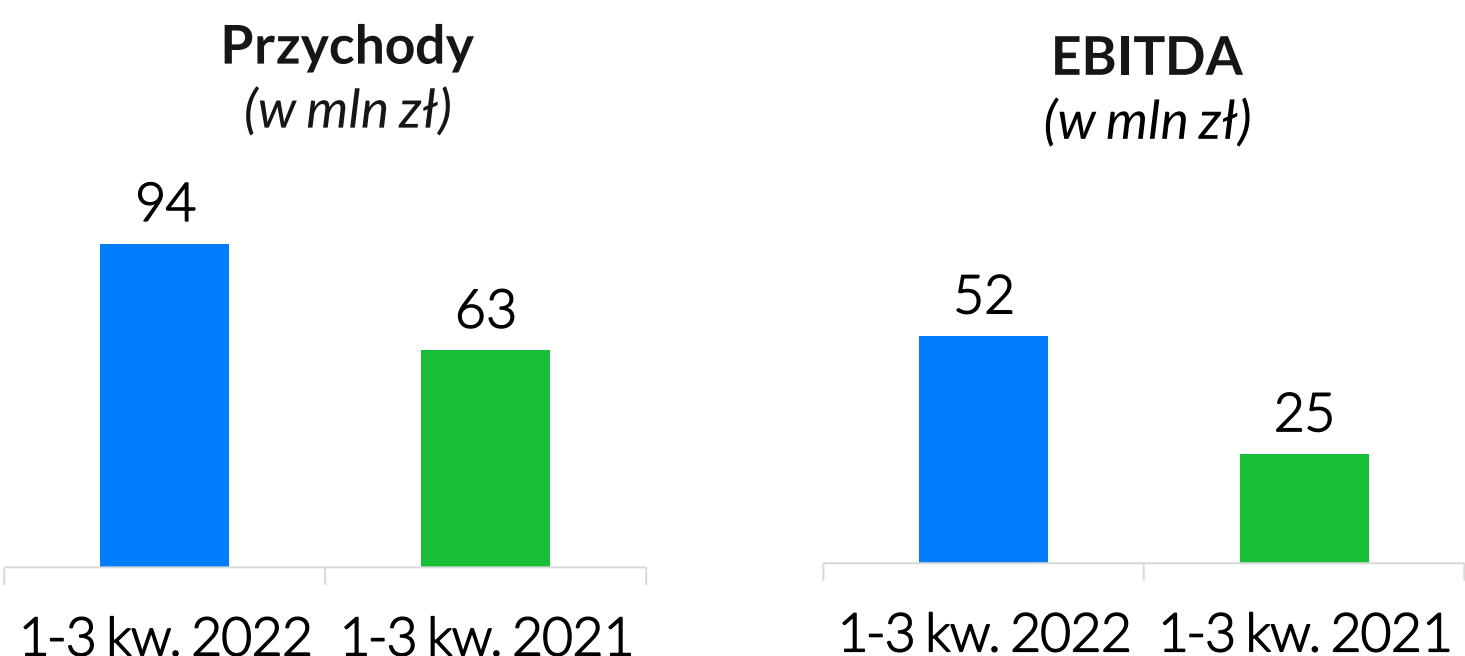
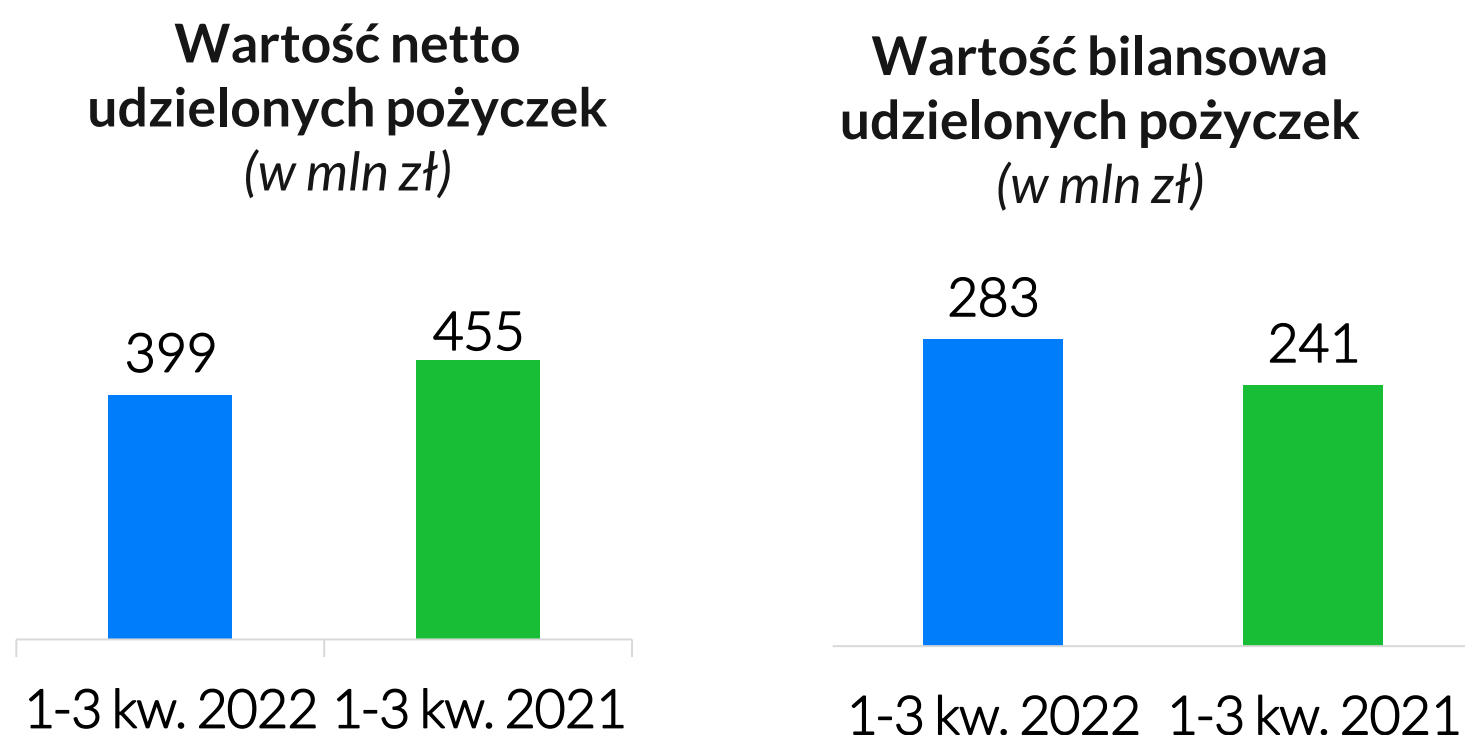


(w mln zł)	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
NAKŁADY NA PORTFELE	20	19	3%	10	3	6	40	2	6	12
SPŁATY Z PORTFELI	75	66	14%	20	22	23	25	25	26	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	154	120	28%	122	124	120	153	147	145	154
PRZYCHODY	46	45	3%	12	17	16	16	14	18	14
PORTFELE NABYTE	46	45	3%	12	17	16	16	14	18	14
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	7	7	-10%	0	4	3	4	1	3	2
EBITDA	22	22	0%	5	9	8	8	6	10	6
EBITDA GOTÓWKOWA	50	43	19%	13	14	15	16	17	17	16
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	46%	49%	-6%	38%	46%	49%	45%	46%	51%	46%

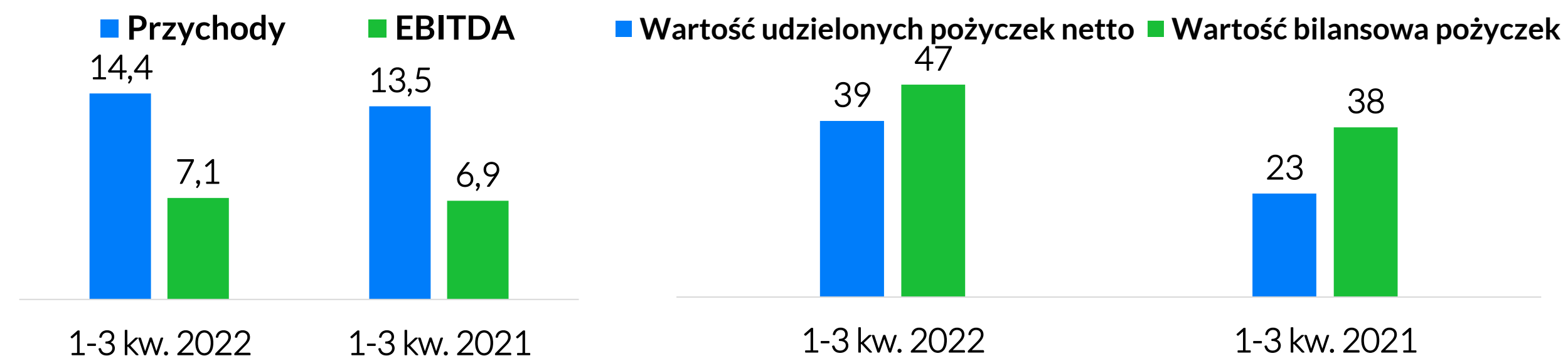
- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 20 mln zł.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 75 mln zł (+14% r/r) i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 154 mln zł, stanowiąc łącznie 2% wartości bilansowej 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

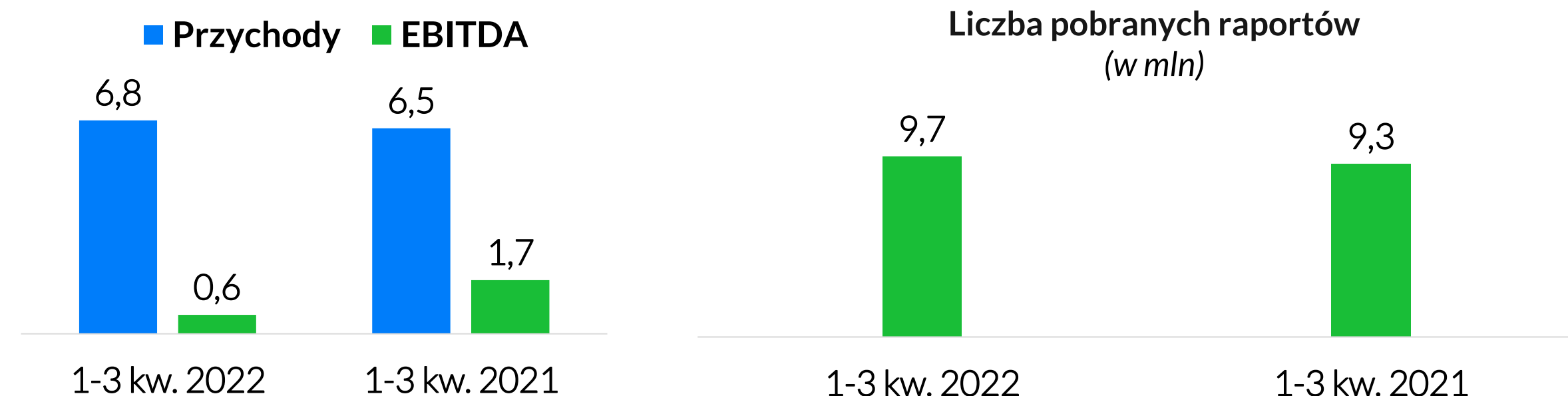
# Działalność Grupy KRUK – Wonga, Novum, ERIF



- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 152 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 400 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec września 2022 roku wyniosła 283 mln zł i zwiększyła się o 16% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 94 mln zł (+51% r/r), a EBITDA wyniosła 52 mln zł (+107% r/r).



Przychody Novum w Polsce wyniosły 14,4 mln zł (+6% r/r), a EBITDA 7,1 mln zł (+3% r/r).



- Przychody ERIF wyniosły 6,8 mln zł (+4% r/r), a EBITDA 0,6 mln zł (-64% r/r).
- Łączna ilość wpisów w bazie ERIF wynosi 155 mln, z czego 98% to wpisy pozytywne.

# 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	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
<b>PORTFELE NABYTE</b>										
Nakłady na portfele nabyte	1 351	933	45%	159	484	289	805	262	495	594
Spłaty na portfelach	1 928	1 615	19%	512	553	550	601	623	657	648
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>										
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 611</b>	<b>1 341</b>	<b>20%</b>	<b>383</b>	<b>513</b>	<b>445</b>	<b>401</b>	<b>545</b>	<b>557</b>	<b>509</b>
Portfele wierzytelności własnych	1 439	1 208	19%	341	472	396	367	493	500	446
Aktualizacja prognozy wpływów	305	224	36%	18	117	89	46	135	109	61
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	269	271	-1%	89	124	58	56	79	109	82
Usługi windykacyjne	49	45	8%	15	15	15	16	16	17	16
Inne produkty i usługi	122	88	40%	28	26	34	18	36	40	47
<b>EBITDA</b>	<b>875</b>	<b>744</b>	<b>18%</b>	<b>193</b>	<b>317</b>	<b>235</b>	<b>164</b>	<b>317</b>	<b>305</b>	<b>253</b>
Marża EBITDA	54%	56%		50%	62%	53%	41%	58%	55%	50%
Przychody / koszty finansowe	-127	-57	-124%	-30	3	-30	-29	-40	-38	-49
W tym: różnice kursowe netto	5	7	-30%	-5	14	-2	0	-2	7	0
<b>Zysk brutto</b>	<b>711</b>	<b>651</b>	<b>9%</b>	<b>151</b>	<b>306</b>	<b>193</b>	<b>123</b>	<b>265</b>	<b>254</b>	<b>191</b>
Podatek	-34	-85	61%	-24	-38	-23	6	-21	-9	-3
Podatek %	5%	13%		16%	12%	12%	-5%	8%	4%	1%
<b>Zysk Netto</b>	<b>677</b>	<b>565</b>	<b>20%</b>	<b>127</b>	<b>268</b>	<b>170</b>	<b>130</b>	<b>244</b>	<b>245</b>	<b>188</b>
Marża zysku netto	42%	33%		33%	52%	38%	32%	45%	0%	0%
ROE kroczące (LTM)	26%	25%		12%	22%	25%	27%	28%	27%	26%
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>1 363</b>	<b>1 151</b>	<b>18%</b>	<b>364</b>	<b>399</b>	<b>389</b>	<b>397</b>	<b>447</b>	<b>462</b>	<b>455</b>

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

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



w mln zł	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 611</b>	<b>1 341</b>	<b>20%</b>	<b>383</b>	<b>513</b>	<b>445</b>	<b>401</b>	<b>545</b>	<b>557</b>	<b>509</b>
Polska	803	682	18%	199	262	222	191	258	302	243
Rumunia	416	329	27%	90	131	107	84	166	142	108
Włochy	267	203	32%	54	62	87	76	82	97	88
Hiszpania	75	81	-7%	27	41	13	32	24	-3	54
Pozostałe kraje	46	45	3%	12	17	16	16	14	18	14
<b>EBITDA</b>	<b>875</b>	<b>744</b>	<b>18%</b>	<b>193</b>	<b>317</b>	<b>235</b>	<b>164</b>	<b>317</b>	<b>305</b>	<b>253</b>
Rentowność EBITDA	54%	56%		50%	62%	53%	41%	58%	55%	50%
Przychody/Koszty finansowe	-127	-57	-124%	-30	3	-30	-29	-40	-38	-49
Podatek dochodowy	-34	-85	61%	-24	-38	-23	6	-21	-9	-3
<b>Zysk netto</b>	<b>677</b>	<b>565</b>	<b>20%</b>	<b>127</b>	<b>268</b>	<b>170</b>	<b>130</b>	<b>244</b>	<b>245</b>	<b>188</b>
Rentowność zysku netto	42%	42%		33%	52%	38%	32%	45%	44%	37%

# Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2021	r/r	1 kw. 2021	2 kw. 2021	3 kw. 2021	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>997</b>	<b>953</b>	<b>5%</b>	<b>303</b>	<b>357</b>	<b>294</b>	<b>336</b>	<b>348</b>	<b>350</b>	<b>299</b>
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	1 928	1 615	19%	512	553	550	601	623	657	648
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-453	-373	-21%	-123	-121	-129	-161	-139	-157	-156
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	11	11	-5%	4	4	3	4	4	3	3
Koszty ogólne	-193	-144	-34%	-42	-50	-52	-60	-58	-67	-68
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-297	-156	-90%	-48	-30	-79	-47	-82	-87	-129
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 365</b>	<b>-944</b>	<b>-45%</b>	<b>-162</b>	<b>-490</b>	<b>-292</b>	<b>-811</b>	<b>-265</b>	<b>-503</b>	<b>-596</b>
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-1 351	-933	-45%	-159	-484	-289	-805	-262	-495	-594
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-14	-12	-21%	-3	-6	-3	-6	-3	-8	-3
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>366</b>	<b>22</b>	<b>1551%</b>	<b>-117</b>	<b>492</b>	<b>-353</b>	<b>497</b>	<b>39</b>	<b>9</b>	<b>318</b>
Emisja akcji	10	0	-	0	0	0	23	0	10	0
Dywidenda / Skup akcji	-249	-206	-21%	0	0	-206	0	0	-249	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	2 163	1 933	12%	348	1 133	451	981	602	941	619
Zaciągnięcie obligacji	510	485	5%	20	400	65	50	400	50	60
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1 713	-1 800	5%	-445	-803	-552	-447	-800	-542	-371
Spłata obligacji	-391	-400	2%	-65	-300	-35	-140	-150	-241	0
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	36	10	247%	26	61	-76	30	-14	40	10
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2</b>	<b>31</b>	<b>-107%</b>	<b>24</b>	<b>358</b>	<b>-351</b>	<b>22</b>	<b>122</b>	<b>-144</b>	<b>20</b>

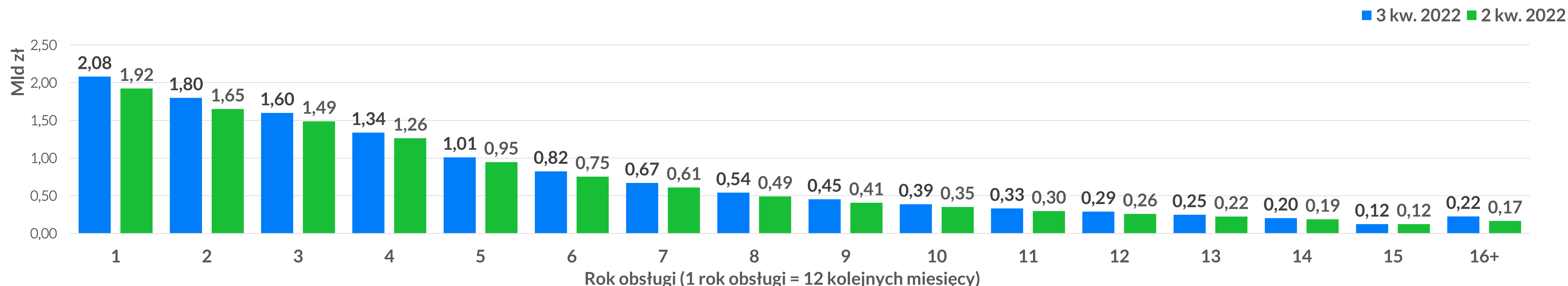
# Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)



mln zł	30.09. 2022	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
<b>AKTYWA</b>										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	177	321	199	177	528	170	146	266	251
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	6 518	5 980	5 593	5 417	4 836	4 601	4 234	4 209	3 984	4 076
Pozostałe aktywa	327	309	319	294	270	244	267	289	262	309
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>7 043</b>	<b>6 466</b>	<b>6 232</b>	<b>5 909</b>	<b>5 283</b>	<b>5 373</b>	<b>4 672</b>	<b>4 643</b>	<b>4 511</b>	<b>4 635</b>
<b>PASYWA</b>										
Kapitał własny	3 132	2 883	2 881	2 600	2 425	2 207	2 187	2 043	2 064	1 987
w tym: Zyski zatrzymane	2 461	2 273	2 277	2 034	1 903	1 734	1 671	1 544	1 497	1 536
Zobowiązania	3 911	3 584	3 351	3 309	2 857	3 167	2 485	2 600	2 448	2 648
w tym: Kredyty i leasingi	2 015	1 754	1 361	1 564	1 032	1 137	804	908	765	1 031
Obligacje	1 423	1 362	1 560	1 305	1 395	1 360	1 273	1 314	1 383	1 354
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>7 043</b>	<b>6 466</b>	<b>6 232</b>	<b>5 909</b>	<b>5 283</b>	<b>5 373</b>	<b>4 672</b>	<b>4 643</b>	<b>4 511</b>	<b>4 635</b>
<b>WSKAŹNIKI</b>										
Dług odsetkowy	3 438	3 116	2 921	2 869	2 427	2 497	2 077	2 222	2 148	2 385
Dług odsetkowy netto	3 241	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	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9	1,1



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



Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 września 2022 wynoszą 12,1 mld (+0,9 mld zł, +9% kw./kw.). Wpływ na to miały m.in. inwestycje w portfele wierzytelności w 3 kwartale 2022 roku w wysokości 594 mln zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec września 2022, której zdyskontowana wartość wyniosła 61 mln zł.

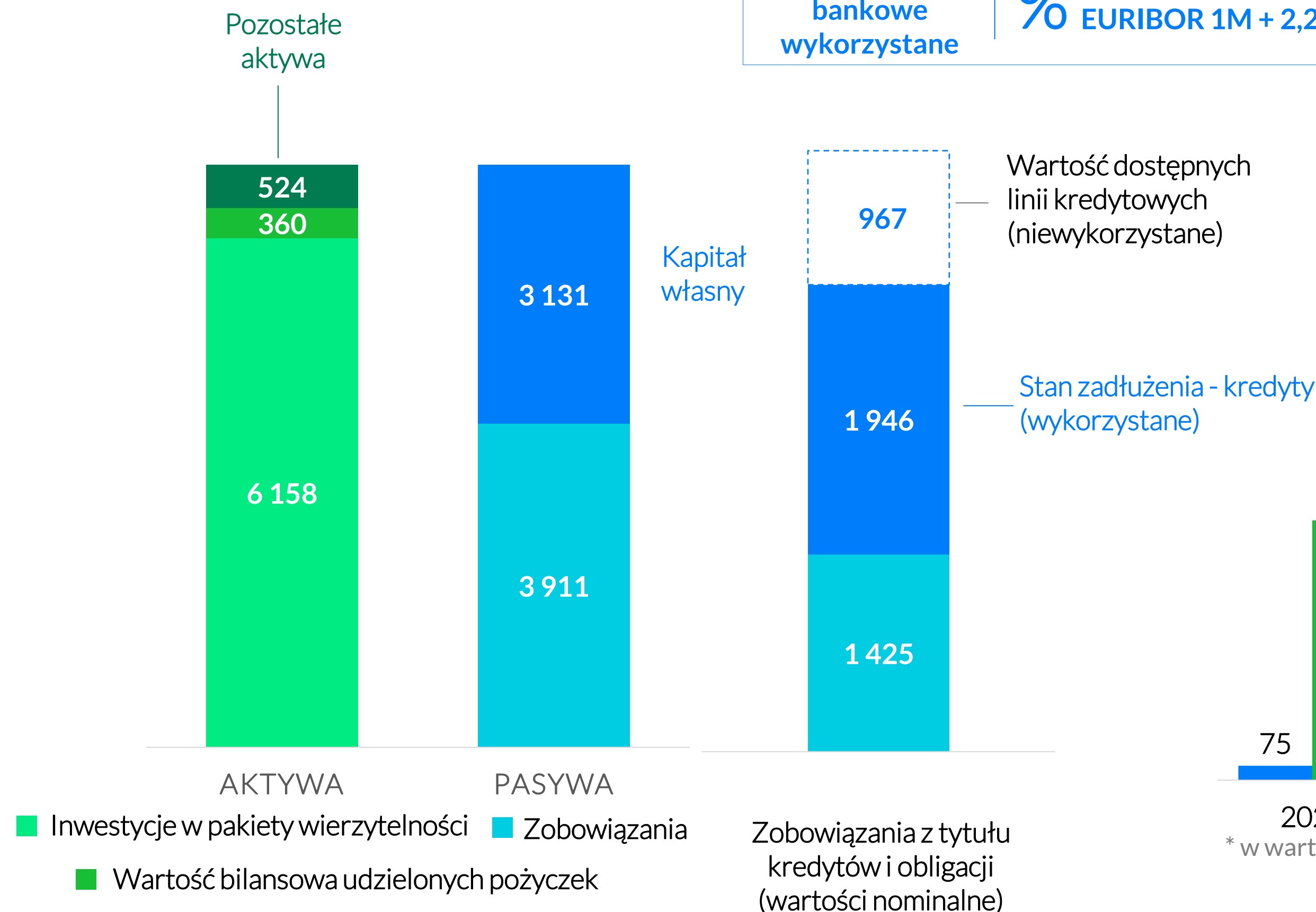
70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 3 kwartału 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 6 miesiącach.



# Struktura finansowania – najniższe wskaźniki zadłużenia w branży\*

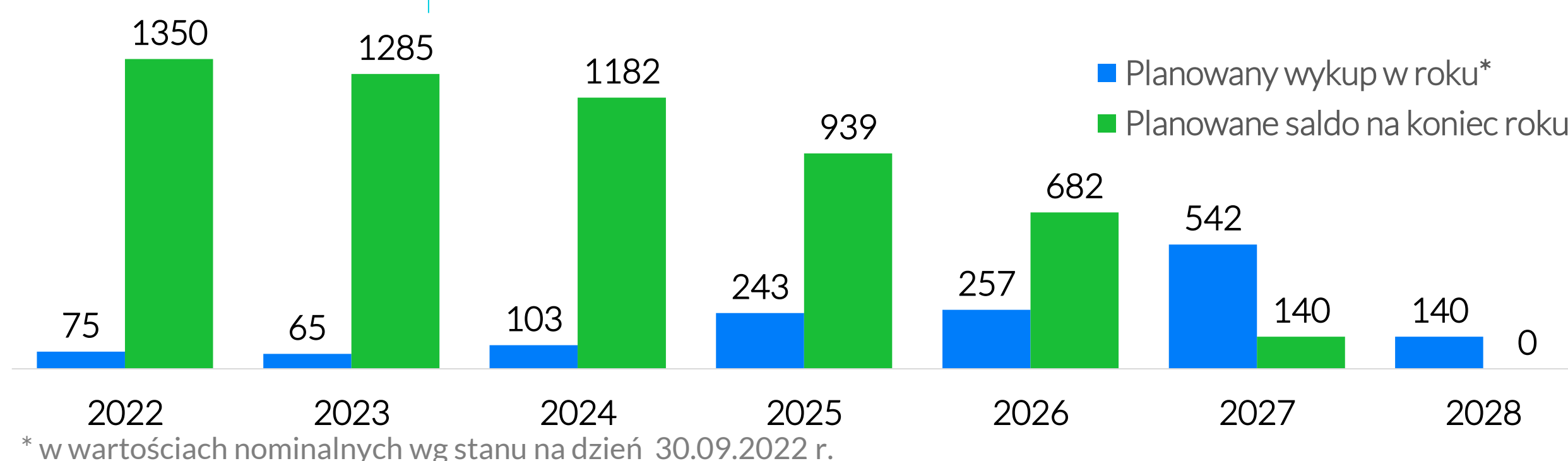


Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,85 p.p. | 553 mln zł oparte na WIBOR  
 % EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 1 393 mln zł oparte na EURIBOR



Obligacje | % WIBOR 3M + 3,2-4,0 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 245 mln zł  
 w PLN o stałym %: 180 mln zł

**18%** | 613 mln zł zadłużenia\*\* wrażliwe na zmianę stawki WIBOR



Dług netto / Kapitał własny: 1,0x (poziom maksymalny: 3,0x)  
 Dług netto / EBITDA gotówkowa: 1,8x (poziom maksymalny: 4,0x)  
 EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 10,4x (poziom minimalny: 4,0x)

\*Credit Management Services Report by JP Morgan (October 2022)

\*\*Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

# Agenda



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

# Zrównoważony rozwój w Grupie KRUK – osiągnięcia w 3 kwartale 2022

## ODPOWIEDZIALNOŚĆ ŚRODOWISKOWA (ENVIRONMENT)

- Udział w badaniach CDP (dawniej Carbon Disclosure Project) oraz EFRAGu (European Financial Reporting Advisory Group) oceniające wkład organizacji w ochronę klimatu oraz przygotowanie do nowych standardów raportowania niefinansowego.
- W Hiszpanii, Polsce, Rumunii i Włoszech utrzymano **ponad 81% poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru**.
- Prowadzenie edukacji ekologicznej, w tym działania w ramach Dnia Długu Ekologicznego.

**63%** kobiet na najwyższych stanowiskach menadżerskich

**81%** ugód podpisywanych bez użycia papieru na 4 największych rynkach operacyjnych

## ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁCZENA (SOCIAL)

- Angażowanie się w pomoc uchodźcom i uchodźczyniom w krajach działalności operacyjnej Grupy graniczących z Ukrainą. Działanie te zostały docenione przez UNGC i wyszczególnione w raporcie „United Business for Ukraine” zaprezentowanego w Nowym Jorku.
- Należący do Grupy KRUK portal [kapitalni.org](https://kapitalni.org), realizujący systematyczną edukację finansową, realnie wpływającą na zachowania finansowe i postawy konsumentów, w 3 kwartale 2022 roku odwiedziło łącznie 179 588 unikalnych użytkowników.

Udział w badaniach CDP oraz EFRAGu

Kontynuowanie pomocy dla **Ukrainy**

## ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZARZĄDCZA (GOVERNANCE)

- Reprezentacja struktury zatrudnienia **62% kobiet**, odpowiada reprezentacji **kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich 63%** w Grupie KRUK oraz w Organach Zarządczych na poziomie **41%**
- Badanie kultury organizacyjnej wykazało, że w całej Grupie KRUK jest **silnie konstruktywna**, zorientowana zarówno na zadania jak i dobre relacje.
- KRUK aktywnie uczestniczy w programach „Etyczna komunikacja” oraz „Climate Positive” UNGC Network Poland. W 3 kwartale dołączyliśmy do kolejnego programu „Równe szanse w biznesie”, którego zadaniem jest wspieranie **Różnorodności i Inkluzyjności (Diversity and Inclusion)** w organizacjach.

Silnie **konstruktywna** kultura organizacyjna

Aktywne uczestnictwo w 3 programach **United Nations Global Compact**



# Obszar relacji inwestorskich



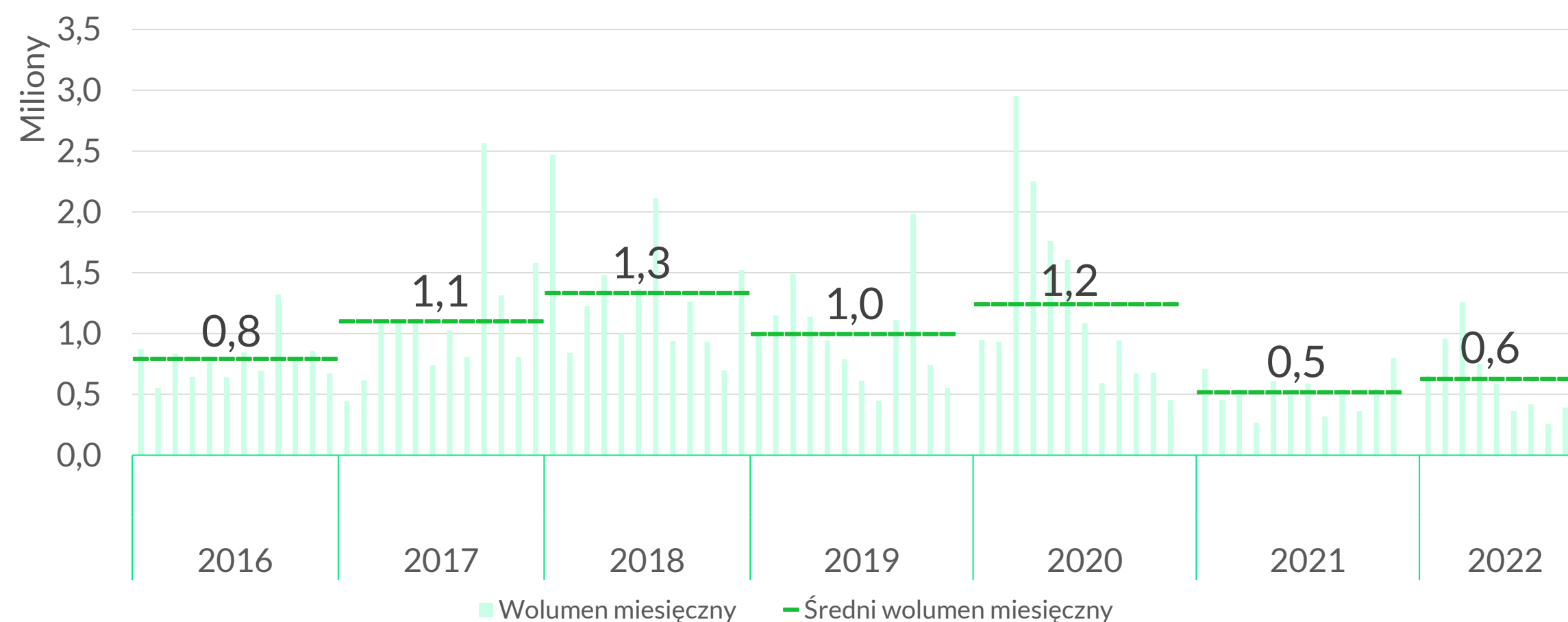
## Wybrane plany IR na 2022 rok

Data	Wydarzenie
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
24 listopada	Santander Annual Financial Sector Conference
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	14,30%
Piotr Krupa	9,05%
OFE Aviva Santander	9,01%
OFE PZU Złota Jesień	8,54%
OFE Aegon	5,83%
OFE Allianz Polska	4,87%
OFE MetLife	4,56%
OFE Generali	4,43%
OFE UNIQA	3,57%

## 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 30.09.2022



#### 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](http://www.kruksa.pl)

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

