



Prezentacja wyników 1 kwartału 2024 roku Grupy Kapitałowej KRUK

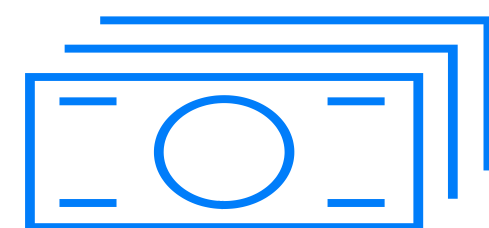


Najwyższy kwartalny zysk netto w historii KRUKa



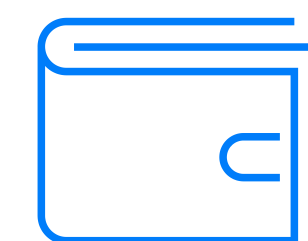
ZYSK NETTO

338 mln zł
(+44% r/r)



EBITDA
GOTÓWKOWA

604 mln zł
(+14% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

854 mln zł
(+18% r/r)



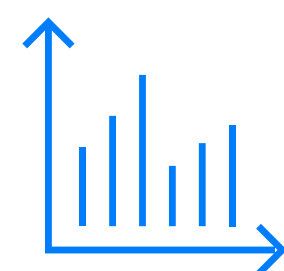
INWESTYCJE W
PORTFELE

335 mln zł
(-36% r/r)



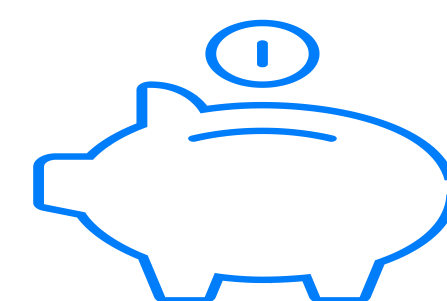
EPS

17,51 zł
(+44% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

26%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

8,8 mld zł
(+24% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

2,3x
(1 kw. 2023: 2,0x)

Wybrane osiągnięcia KRUKa w 1 kwartale 2024 roku



8,6 MLD ZŁ

KRUK JEST NAJWIĘKSZĄ POD WZGLĘDEM KAPITALIZACJI FIRMA WINDYKACYJNĄ NA ŚWIECIE*.



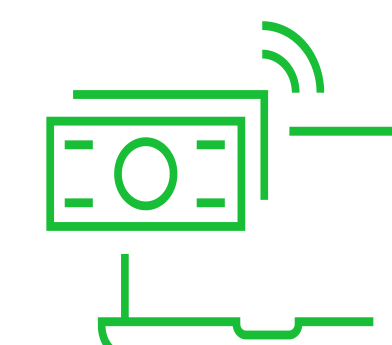
**18 ZŁ DYWIDENDY
NA AKCJĘ ZA 2023 ROK**

REKOMENDACJA WYPŁATY REKORDOWEJ
DYWIDENDY ZA 2023 ROK



**ROZWÓJ
MIĘDZYNARODOWY**

61% INWESTYCJI I 59% SPŁAT
POZA POLSKĄ



**ROZWÓJ
TECHNOLOGICZNY**

TRANSFORMACJA CYFROWA W
GRUPIE KRUK M.IN. POPRZEZ
PROGRAM DISCOVERY



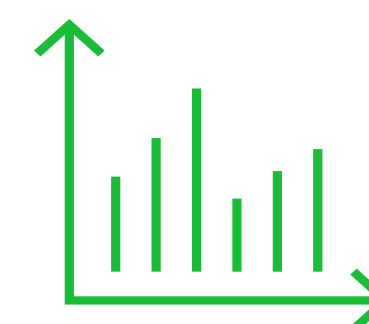
**REKORDOWA EBITDA
GOTÓWKOWA**

604 MLN ZŁ
W 1 KW. 2024 ROKU



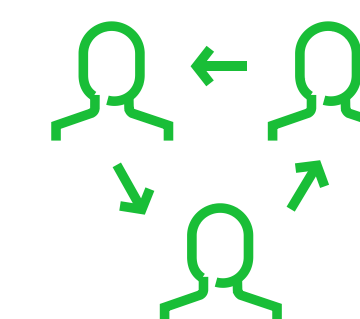
**ROTACJA
PRACIWNIKÓW
11,6%**

JEDNA Z NAJNIŻSZYCH W
SEKTORZE FINANSOWYM



**ROE NA POZIOMIE
26%****

NAJWYŻSZE ROE WŚRÓD
NAJWIĘKSZYCH
WINDYKACYJNYCH SPÓŁEK
GIEŁDOWYCH NA ŚWIECIE



**58% WYSOKICH STANOWISK
MENADŻERSKICH**

W GRUPIE KRUK ZAJMUJĄ
KOBIETY

*wartość kapitalizacji na dzień 31.03.2024r.

**ostatnie 12 miesięcy.

Agenda



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

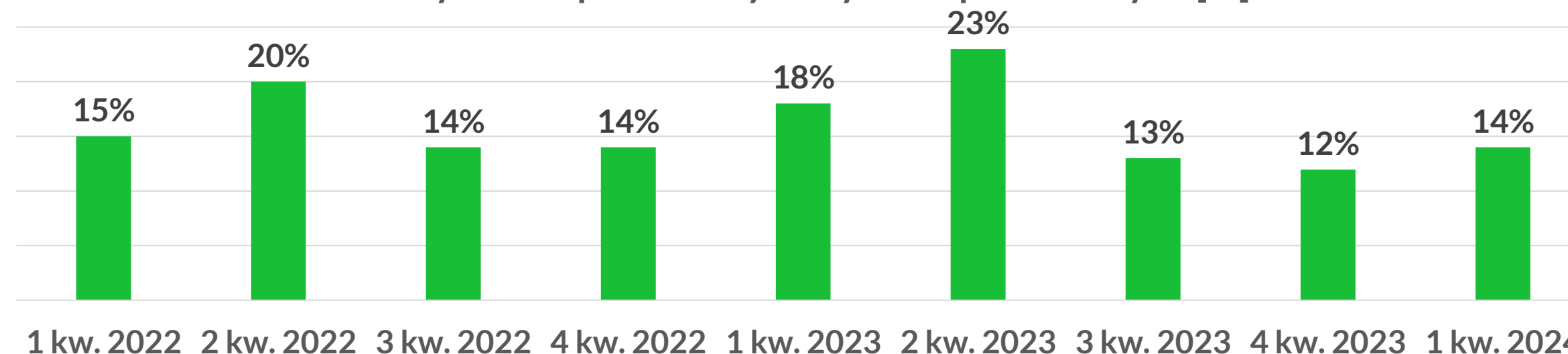
Rekordowe spłaty w 1 kwartale 2024 roku



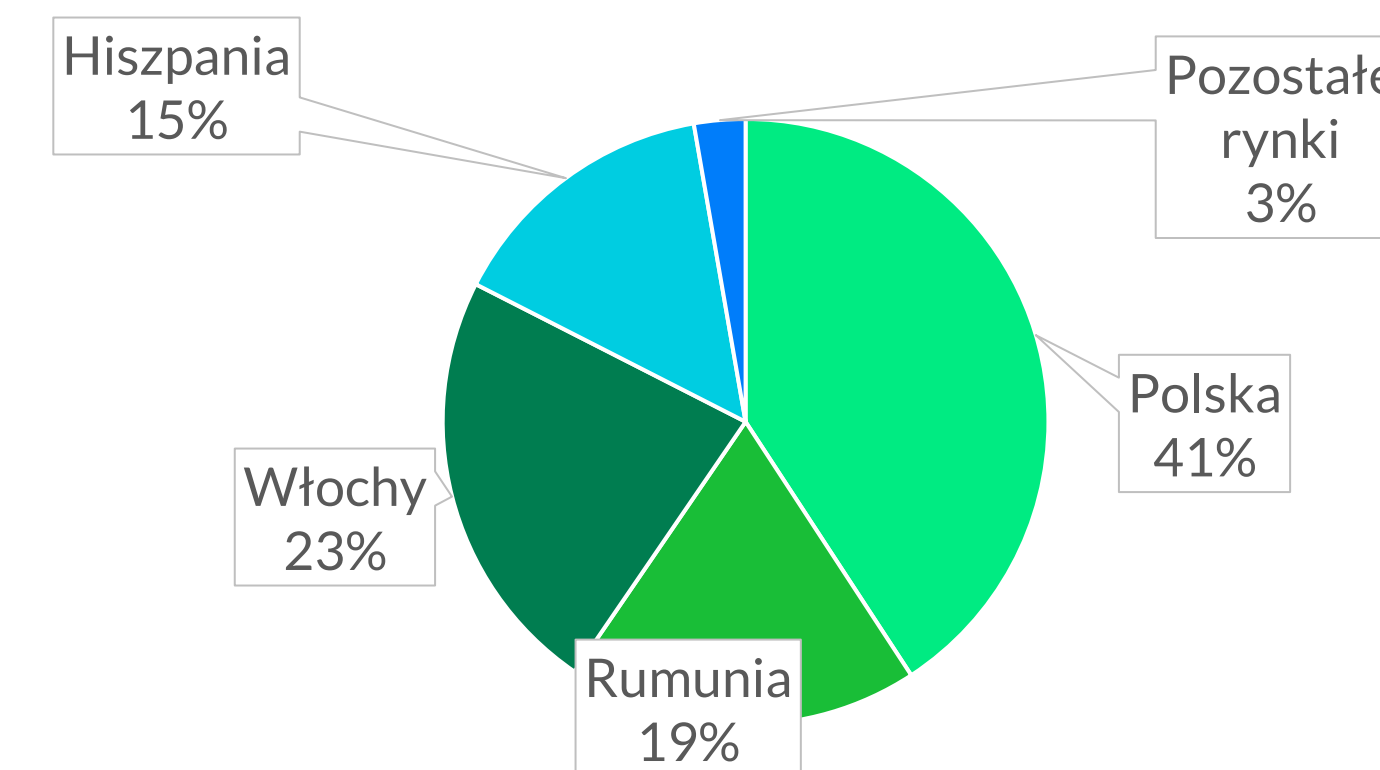
Spłaty z portfeli nabytych 854 mln zł (+18% r/r)

- ✓ Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wzrosły o 130 mln zł r/r (+18%), na co złożyły się przede wszystkim wzrosty wpłat na rynku hiszpańskim (+57 mln zł r/r) oraz włoskim (+54 mln zł r/r).
- ✓ 59% wpłat pochodzi z rynków zagranicznych. W 1 kwartale 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które będą prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „pozostałe rynki”.
- ✓ 778 mln zł (91%) spłat pochodziło z portfeli niezabezpieczonych, przede wszystkim z obszaru konsumenckiego.
- ✓ W 1 kwartale 2024, podobnie jak w poprzednich kwartałach spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie* spłat w 1 kwartale 2024 wyniosło 105 mln zł, tj. 14%.

Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych [%]*



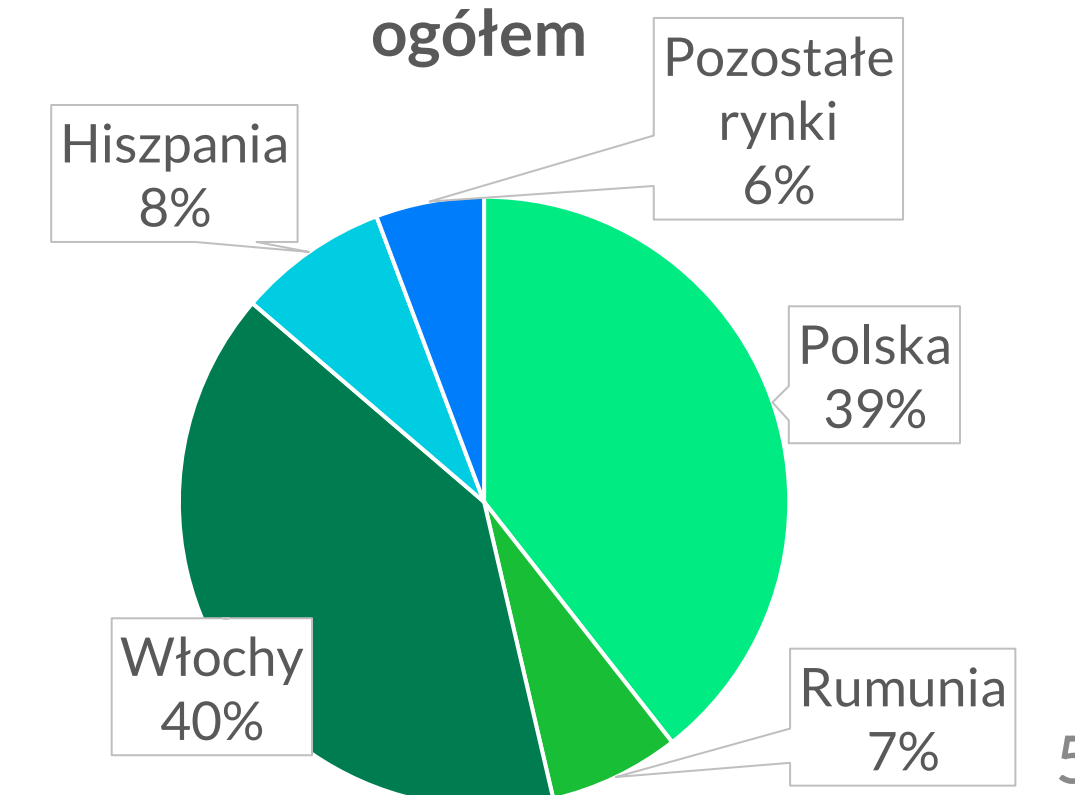
Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Inwestycje w nowe portfele 335 mln zł (-36% r/r)

- ✓ Nakłady na zakup portfeli wierzytelności w 1 kwartale 2024 roku wyniosły 335 mln zł (-189 mln zł, -36% r/r). KRUK zrealizował również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach pozostałych rynków.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (134 mln zł) oraz w Polsce (132 mln zł).
- ✓ 326 mln zł (96%) nakładów dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.
- ✓ Łączna wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 2,2 mld zł.

Udział nakładów z rynków w nakładach ogółem



*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

ROE na poziomie 26% i rekordowa EBITDA gotówkowa



Zysk netto
338 mln zł
(+44% r/r)

- ✓ Zysk netto w 1 kwartale 2024 roku wyniósł 338 mln zł. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 133 mln zł (+22% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 604 mld zł (+73 mln zł, +14% r/r). Wzrost głównie wynikał ze wzrostu kwot odzyskanych o 18% (+130 mln zł) rok do roku.
- ✓ Rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 26%.

Przychody ze sprzedaży
748 mln zł
(+22% r/r)

- ✓ Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 685 mln zł, co stanowi wzrost o 27% (+147 mln zł)
- ✓ W omawianym okresie Grupa zaewidencjonowała łącznie 144 mln zł aktualizacji prognozy wpływów wobec 87 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych* wyniosło 105 mln zł wobec 111 mln zł rok wcześniej. Przychody odsetkowe wzrosły z poziomu 342 mln zł do 437 mln zł rok do roku.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji z pierwszego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do stycznia 2027 roku (w kolejnych 34 miesiącach).

Koszty operacyjne i
ogólne
314 mln zł
(+16% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2024 roku wzrosły o 43 mln zł (+16% r/r).
- ✓ Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+9 mln zł, +7% r/r) oraz kosztów procesów operacyjnych (+8 mln zł, +39% r/r).

Koszty finansowe
93 mln zł
(+52% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych w 1 kwartale 2024 (+32 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 213 mln zł**) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w pierwszym kwartale 2024 wynosiła odpowiednio 3,87%/3,91% wobec 2,52%/2,76% w pierwszym kwartale 2023).
- ✓ Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w pierwszym kwartale 2024 wyniósł +22 mln zł.
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 934 mln zł) stanowią 75% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.03.2024. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 6% (329 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 19% (969 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2024.

*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym

**Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych.

Mocny bilans KRUKa i szeroki dostęp do finansowania



Kapitał własny
4,2 mld zł
(+19% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 42% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wyniósł 1,2x (wartość maksymalna: 3,0x), a długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej 2,3x (wartość maksymalna: 4,0x).
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 6,5x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Na koniec marca 2024 roku wartość dostępnych linii kredytowych wyniosła 3,4 mld zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 1,1 mld zł.
- ✓ W pierwszym kwartale 2024 roku KRUK S.A. wyemitował obligacje skierowane do inwestorów indywidualnych serii AO5EUR oraz AO6EUR o łącznej wartości nominalnej 24 mln euro, oraz serii AO7 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł.

Aktywa Grupy
9,9 mld zł
(+23% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 8,8 mld zł i stanowiła 88% wartości aktywów Grupy. Wierzytelności niezabezpieczone stanowiły 91% wartości pakietów wierzytelności na bilansie KRUKa.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę i Novum wyniosła 426 mln zł i stanowiła 4% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień 1 kwartału 2024 roku wyniosły 285 mln zł.

Agenda



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

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 roku według segmentów

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023	1 kw. 2024	1 kw. 2023
Nakłady na portfele	132	86	23	18	134	341	27	35	19	45	N/D	N/D			335	524
Spłaty na portfelach	348	322	160	167	196	142	126	69	23	24	N/D	N/D			854	724
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,3	2,8	1,4	1,2	2,2	1,8	1,7	1,1	0,1	0,2	N/D	N/D			8 778	7 100
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	38%	39%	16%	18%	25%	25%	19%	16%	2%	3%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	337	268	148	141	137	111	113	64	12	13	2	18	N/D		748	615
Portfele nabyte	284	217	146	140	134	108	109	60	12	13	N/D	N/D			685	538
Usługi windykacyjne	7	9			3	3	4	4			N/D	N/D			15	16
Wonga	39	36									N/D	N/D			39	36
Pozostała działalność	6	6	1	1							N/D	N/D			8	7
Marża pośrednia	249	187	117	112	78	65	67	28	6	8	-1	15	N/D		516	416
EBITDA	224	167	109	105	68	57	61	23	3	5	-1	15	-31	-27	434	344
EBITDA gotówkowa	288	272	123	132	130	90	78	32	15	16	-1	15	-31	-27	604	530

Działalność Grupy KRUK w Polsce



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	132	86	54%	10	127	110	218	86	197	74	419
SPŁATY Z PORTFELI	348	322	8%	312	325	296	299	322	345	365	319
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	3 316	2 754	20%	2 584	2 653	2666	2770	2 754	2 895	2 858	3 228
PRZYCHODY	337	268	26%	258	302	243	233	268	338	291	318
PORTFELE NABYTE	284	217	31%	217	257	192	183	217	286	251	266
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	72	31	132%	37	69	28	23	31	64	50	67
USŁUGI WINDYKACYJNE	7	9	-12%	7	7	7	8	9	8	7	7
WONGA	39	36	9%	27	31	36	34	36	38	26	39
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	6	6	6%	7	7	7	8	6	6	6	6
MARŻA POŚREDNIA	249	187	33%	-	-	-	-	187	259	208	214
EBITDA	224	167	34%	164	205	143	113	167	238	185	189
W TYM WONGA	20	21	-4%	11	19	22	20	21	23	11	22
EBITDA GOTÓWKOWA	288	272	6%	258	273	248	230	272	296	299	241
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	36%	32%	14%	35%	35%	35%	31%	32%	32%	34%	34%

- W pierwszym kwartale 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 132 mln zł, co stanowiło 39% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 1,4 mld zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 348 mln zł (więcej o 8% r/r) i stanowiły 41% wszystkich wpłat w Grupie w pierwszym kwartale 2024 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału wyniosła 3,3 mld zł. Pakiety polskie stanowią 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Wzrost przychodów o 69 mln zł r/r wynikał głównie z wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+67 mln zł r/r). Głównym powodem wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych była wyższa aktualizacja prognozy wpływów (+41 mln zł r/r) oraz wyższe przychody odsetkowe. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+33% r/r) oraz EBITDA (+34% r/r) głównie wynika ze wzrostu przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	23	18	31%	103	57	91	162	18	100	75	143
SPŁATY Z PORTFELI	160	167	-4%	145	142	152	154	167	155	155	158
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 438	1 244	16%	1 016	1 076	1 160	1 256	1 244	1 275	1 390	1 443
PRZYCHODY	148	141	5%	166	142	108	133	141	149	141	155
PORTFELE NABYTE	146	140	5%	162	137	104	130	140	148	140	153
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	48	39	23%	88	57	16	46	39	58	48	52
USŁUGI WINDYKACYJNE	0	0	144%	3	4	3	1	0	0	0	0
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	1	1	-3%	1	1	1	1	1	2	1	2
MARŻA POŚREDNIA	117	112	4%	-	-	-	-	112	119	110	121
EBITDA	109	105	4%	136	108	73	90	105	111	103	111
EBITDA GOTÓWKOWA	123	132	-6%	118	113	122	114	132	119	118	116
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	44%	45%	-3%	50%	47%	47%	50%	45%	44%	44%	43%

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2024 roku wyniosły 23 mln zł (+31% r/r). KRUK głównie był aktywny na rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 65 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 7% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 160 mln zł (-4% r/r). Wpłaty w Rumunii stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec omawianego okresu wyniosła 1,4 mld zł (+16% r/r). Pakiety rumuńskie stanowią 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 148 mln zł (+5% r/r) wzrosły głównie ze względu na wyższą aktualizację prognozy wpływów (+9 mln zł, +23% r/r). KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia (+4% r/r) oraz EBITDA (+4% r/r) pozostały na podobnym poziomie r/r.

Działalność Grupy KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	134	341	-61%	147	69	228	140	341	183	137	317
SPŁATY Z PORTFELI	196	142	38%	96	112	108	140	142	147	135	145
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	2 193	1 774	24%	1 117	1 176	1 435	1472	1 774	1 826	1 998	2 144
PRZYCHODY	137	111	24%	82	97	88	93	111	104	96	101
PORTFELE NABYTE	134	108	24%	80	95	86	91	108	102	94	98
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	17	16	6%	12	19	11	7	16	7	1	2
USŁUGI WINDYKACYJNE	3	3	12%	2	2	2	2	3	3	3	3
MARŻA POŚREDNIA	78	65	19%	-	-	-	-	65	52	49	49
EBITDA	68	57	20%	37	43	36	34	57	42	40	40
EBITDA GOTÓWKOWA	130	90	44%	53	61	58	83	90	87	82	87
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	22%	26%	-18%	32%	31%	29%	29%	26%	26%	23%	22%

- KRUK zainwestował na rynku włoskim w 1 kwartale 2024 roku 134 mln zł (-61% r/r, 40% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 528 mln zł.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 196 mln zł (+38% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 2,2 mld zł, stanowiąc 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody na poziomie 137 mln zł wzrosły o 24% głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Wzrost marży pośredniej (+19%) oraz EBITDA (+20%) to głównie wynik wyższych przychodów.

Działalność Grupy KRUK w Hiszpanii



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	27	35	-24%	0	235	153	411	35	161	516	100
SPŁATY Z PORTFELI	126	69	81%	45	52	68	82	69	86	105	130
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	1 693	1 123	51%	400	580	743	1101	1 123	1 217	1 766	1 705
PRZYCHODY	113	64	76%	24	-3	54	61	64	78	81	82
PORTFELE NABYTE	109	60	82%	20	-7	50	56	60	73	78	79
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	7	-1	1137%	-4	-39	4	2	-1	5	0	-1
USŁUGI WINDYKACYJNE	4	4	-4%	4	4	3	4	4	5	3	4
MARŻA POŚREDNIA	67	28	140%	-	-	-	-	28	37	41	26
EBITDA	61	23	169%	-1	-32	23	4	23	31	35	18
EBITDA GOTÓWKOWA	78	32	142%	24	27	40	29	32	43	61	70
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	24%	21%	15%	25%	13%	15%	16%	21%	27%	21%	21%

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w 1 kwartale 2024 roku 27 mln zł (8% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 158 mln zł. Grupa inwestowała głównie w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 126 mln zł (+81% r/r) i stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 1,7 mld zł, stanowiąc 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Przychody w Hiszpanii wzrosły do 113 mln zł (+76% r/r), głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych oraz rozpoznanie pozytywnej aktualizacji (7 mln zł) wobec negatywnej rok wcześniej (-1 mln zł). KRUK w Hiszpanii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Na wzrost marży pośredniej (+140% r/r) oraz EBITDA (+169% r/r) główny wpływ miał wzrost przychodów.

Działalność Grupy KRUK we Francji, Czechach, na Słowacji i Niemczech



(w mln zł)	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
NAKŁADY NA PORTFELE	19	45	-57%	2	6	12	29	45	11	10	3
SPŁATY Z PORTFELI	23	24	-4%	25	26	24	24	24	44	25	24
WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	139	205	-32%	147	145	154	168	205	177	177	154
PRZYCHODY	12	13	-8%	14	18	14	13	13	14	13	11
PORTFELE NABYTE	12	13	-8%	14	18	14	13	13	14	13	11
AKTUALIZACJA PROGNOZY WPŁYWÓW	0	2	-108%	1	3	2	1	2	0	0	0
MARŻA POŚREDNIA	6	8	-17%	-	-	-	-	8	4	7	5
EBITDA	3	5	-26%	6	10	6	4	5	0	4	2
EBITDA GOTÓWKOWA	15	16	-7%	17	17	16	15	16	29	16	15
RENTOWNOŚĆ PORTFELA (LTM)*	28%	33%	-17%	46%	51%	46%	37%	33%	34%	32%	32%

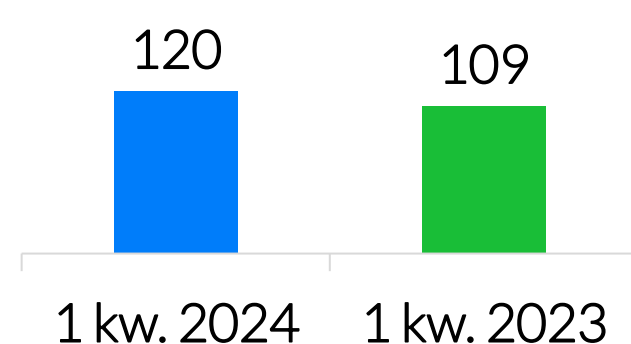
- Łączne inwestycje na wymienionych w tytule rynkach wyniosły 19 mln zł (6% nakładów w Grupie). KRUK zainwestował w portfele detaliczne niezabezpieczone. Większość z inwestycji dotyczyła rynku francuskiego. KRUK, w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego, z uwagi na ich skalę w działalności Grupy, podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna będzie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.
- Spłaty z portfeli na pozostałych rynkach wyniosły 23 mln zł i stanowiły 3% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody wyniosły 12 mln zł (-8% r/r). Jest to głównie efektem rozpoznania niższej aktualizacji prognozy wpływów wobec analogicznego okresu. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia wyniosła 6 mln zł (-17%), a EBITDA 3 mln zł (-26%).
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec okresu wyniosła 139 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

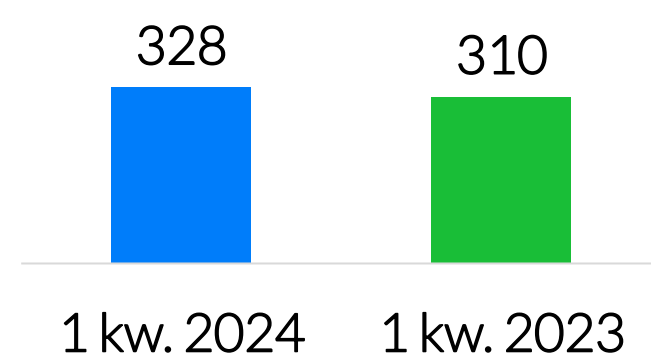
Działalność Grupy KRUK – Wonga i Novum



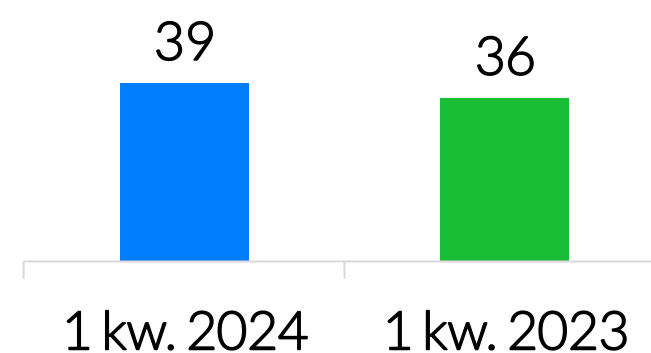
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



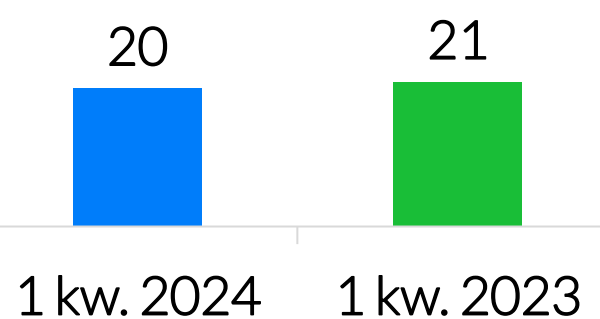
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)

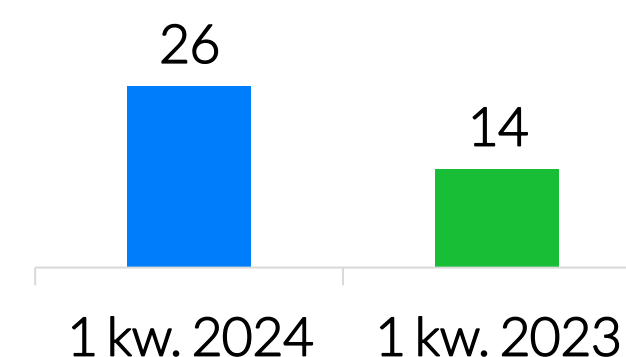


EBITDA
(w mln zł)

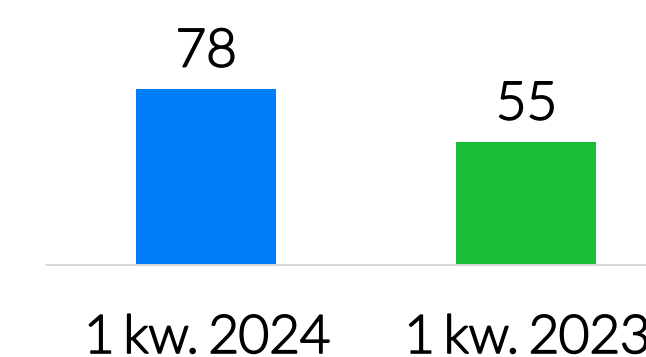


- Wonga.pl uruchomiła w Polsce 52 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 120 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wongę na koniec 1 kwartału 2024 roku wyniosła 328 mln zł i zwiększyła się o 6% r/r.
- Przychody spółki Wonga osiągnęły poziom 39 mln zł (+9% r/r), a EBITDA wyniosła 20 mln zł (-4% r/r).

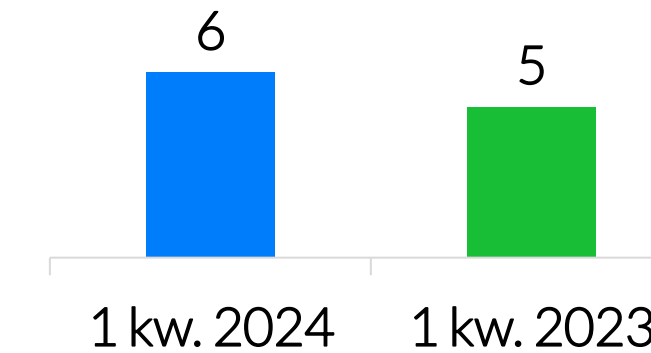
Wartość netto udzielonych pożyczek
(w mln zł)



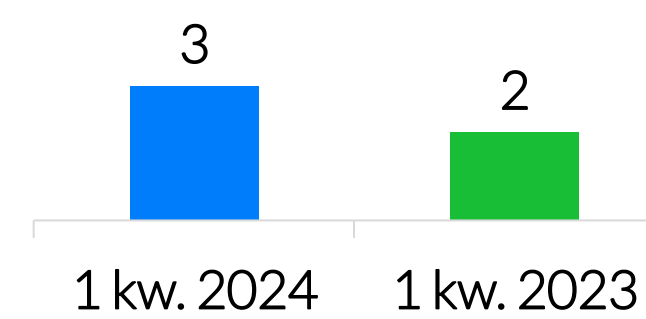
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



- Novum w Polsce uruchomiło 4 tys. pożyczek o wartości netto 26 mln zł.
- Wartość bilansowa udzielonych przez Novum pożyczek na koniec 1 kwartału 2024 roku wyniosła 78 mln zł (+43% r/r).
- Przychody Novum w Polsce wyniosły 6 mln zł (+23% r/r), a EBITDA 3 mln zł (+53%).

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. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
PORTFELE NABYTE												
Nakłady na portfele nabyte	335	524	-36%	805	262	495	594	961	524	653	812	983
Spłaty na portfelach	854	724	18%	601	623	657	648	700	724	776	785	777
RACHUNEK WYNIKÓW												
Przychody z działalności operacyjnej	748	615	22%	401	545	557	509	535	615	685	623	670
Portfele wierzytelności własnych	685	538	27%	367	493	500	446	473	538	624	576	607
Aktualizacja prognozy wpływów	144	87	66%	46	135	109	61	79	87	134	99	120
Przychody z różnicy na wpłatach i inne*	105	111	-5%	56	79	109	82	84	111	143	91	83
Usługi windykacyjne	15	16	-5%	16	16	17	16	16	16	15	13	14
Inne produkty i usługi	0	61	-100%	18	36	40	47	46	61	46	34	49
EBITDA	434	344	26%	164	317	305	253	219	344	393	335	314
Marża EBITDA	58%	56%		41%	58%	55%	50%	41%	56%	56%	54%	47%
Przychody / koszty finansowe	-93	-61	-52%	-29	-40	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94
W tym: różnice kursowe netto	-2	1	-332%	0	-2	7	0	1	1	4	5	-1
Zysk brutto	325	269	21%	123	265	254	191	153	269	317	248	205
Podatek	13	-34	137%	6	-21	-9	-3	-25	-34	-23	-19	22
Podatek %	-4%	13%		-5%	8%	4%	1%	16%	13%	13%	8%	-11%
Zysk Netto	338	235	44%	130	244	245	188	128	235	294	229	227
Marża zysku netto	45%	38%		32%	45%	44%	37%	24%	38%	38%	37%	34%
ROE kroczące (LTM)	26%	23%		27%	28%	27%	26%	25%	23%	23%	24%	26%
EBITDA gotówkowa	604	530	14%	397	447	462	455	446	530	545	544	484

*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. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
Przychody z działalności operacyjnej	748	615	22%	401	545	557	509	535	615	685	623	670
Polska	337	268	26%	191	258	302	243	233	268	338	291	318
Rumunia	148	141	5%	84	166	142	108	133	141	149	141	155
Włochy	137	111	24%	76	82	97	88	93	111	104	96	101
Hiszpania	113	64	76%	32	24	-3	54	61	64	78	81	82
Pozostałe kraje	12	13	-8%	16	14	18	14	13	13	14	13	11
EBITDA	434	344	26%	164	317	305	253	219	344	393	335	314
Rentowność EBITDA	58%	56%		41%	58%	55%	50%	41%	56%	57%	54%	47%
Przychody/Koszty finansowe	-93	-61	-52%	-29	-40	-38	-49	-52	-61	-62	-73	-94
Podatek dochodowy	13	-34	137%	6	-21	-9	-3	-25	-34	-23	-19	22
Zysk netto	338	235	44%	130	244	245	188	128	235	294	229	227
Rentowność zysku netto	45%	38%		32%	45%	44%	37%	24%	38%	43%	37%	34%

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)



w mln zł	1 kw. 2024	1 kw. 2023	r/r	4 kw. 2021	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	478	394	21%	336	348	350	299	408	394	502	342	477
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	854	724	18%	601	623	657	648	700	724	776	785	777
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-200	-168	-19%	-161	-139	-157	-156	-200	-168	-186	-182	-213
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4	4	-2%	4	4	4	3	-5	4	4	2	-6
Koszty ogólne	-82	-72	-14%	-60	-58	-67	-68	-76	-72	-76	-79	-100
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-99	-95	-4%	-47	-82	-88	-129	-9	-95	-16	-185	19
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-341	-527	35%	-811	-265	-503	-596	-970	-527	-676	-820	-996
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-335	-524	36%	-805	-262	-495	-594	-961	-524	-653	-812	-983
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-6	-2	-166%	-6	-3	-8	-3	-10	-2	-23	-8	-13
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-240	167	-244%	497	39	9	318	561	167	108	508	714
Emisja akcji	0	0	-	23	0	10	0	16	0	0	0	0
Dywidenda / Skup akcji	0	0	-	0	0	-249	0	0	0	0	-290	0
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	548	806	-32%	981	602	941	619	1 169	806	828	1 087	1 118
Zaciągnięcie obligacji	174	175	-1%	50	400	50	60	29	175	731	75	583
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-877	-849	-3%	-447	-800	-542	-371	-616	-849	-1 465	-374	-1 026
Spłata obligacji	-78	0	-	-140	-150	-241	0	-75	0	0	0	-65
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-8	35	-122%	30	-14	40	10	38	35	15	10	104
Przepływy pieniężne netto	-104	34	-406%	22	122	-144	20	-1	33	-65	29	195

* 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)

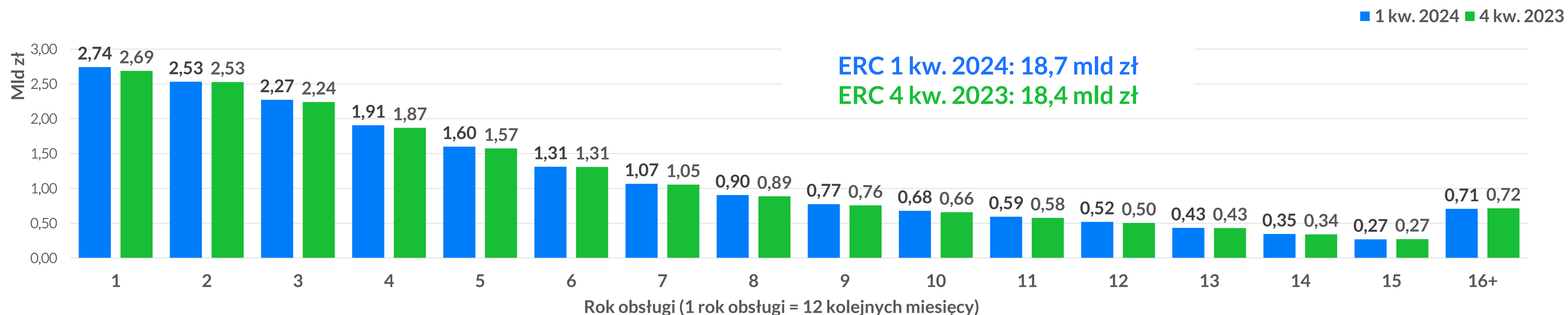


mln zł	31.03. 2024	31.12. 2023	30.09. 2023	30.06. 2023	31.03. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022	30.06. 2022	31.03. 2022	31.12. 2021
AKTYWA										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	285	388	194	164	229	202	197	177	321	199
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	9 205	9 092	8 594	7 792	7 482	7 138	6 518	5 980	5 593	5 417
Pozostałe aktywa	454	448	408	449	350	341	327	309	319	294
Aktywa ogółem	9 943	9 929	9 196	8 405	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909
PASYWA										
Kapitał własny	4 156	3 791	3 725	3 449	3 505	3 253	3 132	2 883	2 881	2 600
w tym: Zyski zatrzymane	3 622	3 283	3 056	2 827	2 823	2 589	2 461	2 273	2 277	2 034
Zobowiązania	5 787	6 138	5 471	4 957	4 556	4 428	3 911	3 584	3 351	3 309
w tym: Kredyty i leasingi	2 342	2 680	2 600	1 879	2 521	2 564	2 015	1 754	1 361	1 564
Obligacje	2 939	2 851	2 371	2 267	1 556	1 382	1 423	1 362	1 560	1 305
Pasywa ogółem	9 943	9 929	9 196	8 405	8 061	7 681	7 043	6 466	6 232	5 909
WSKAŹNIKI										
Dług odsetkowy	5 281	5 531	4 971	4 146	4 077	3 946	3 438	3 116	2 921	2 869
Dług odsetkowy netto	4 996	5 143	4 777	3 982	3 848	3 744	3 241	2 939	2 600	2 670
Dług odsetkowy netto do Kapitałów własnych	1,2	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,0	1,0	0,9	1,0

Grupa KRUK – ERC na poziomie 18,7 mld zł



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



- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2024 wynoszą 18,7 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2023 roku o 0,3 mld zł, tj. o 1%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 1 kwartale 2024 roku w wysokości 335 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,2 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2024, której zdyskontowana wartość wyniosła 144 mln zł.
- 70% łącznej aktualizacji z pierwszego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych dotyczy zmiany prognozy wpłat do stycznia 2027 roku (w kolejnych 34 miesiącach).

Grupa KRUK - spłaty rzeczywiste wobec planowanych księgowo oraz aktualizacja prognozy wpływów



Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024
A. Spłaty na portfelach	623	657	648	700	724	776	785	777	854
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne*	79	109	82	84	111	143	91	83	105
C. Odchylenie procentowe* (B / (A-B))	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%	14%

Aktualizacja prognozy wpływów

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024
A. Aktualizacja prognozy wpływów	135	109	61	79	87	134	99	120	144
B. Wartość bilansowa portfela	5 265	5 630	6 158	6 768	7 100	7 390	8 190	8 674	8 778
C. Aktualizacja względem wartości bilansowej [%] (A/B)	2,6%	1,9%	1,0%	1,2%	1,2%	1,8%	1,2%	1,4%	1,6%

- KRUK realizuje zakładane księgowe prognozy spłat na poziomie od 112% do 123% w ostatnich kwartałach*.
- Jednocześnie KRUK krocząco, co kwartał, podnosi księgowe prognozy wpływów na najbliższe okresy (w 1 kw. 2024r. 70% aktualizacji prognozy dot. najbliższych 34 miesięcy).
- Pomimo systematycznego zwiększenia prognozy wpływów (średnia wartość kwartalnej aktualizacji od początku 2022 roku to 108 mln zł), KRUK systematycznie wykazuje dodatnie odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych* (średnie odchylenie od 2022 roku wynosi około 99 mln zł*).

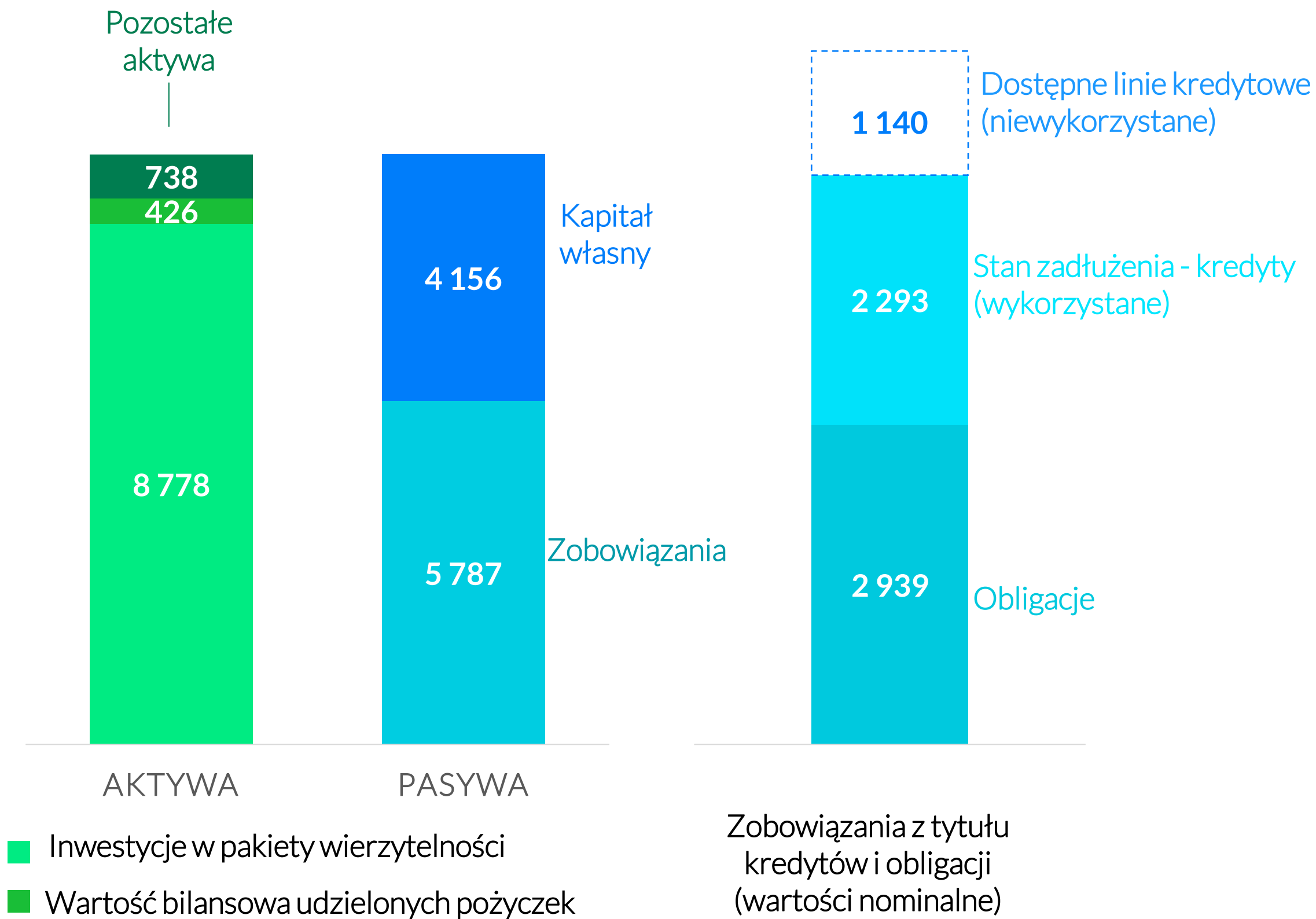
*Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,8-2,95 p.p. | 359 mln zł oparte na WIBOR
 % EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 1 934 mln zł oparte na EURIBOR

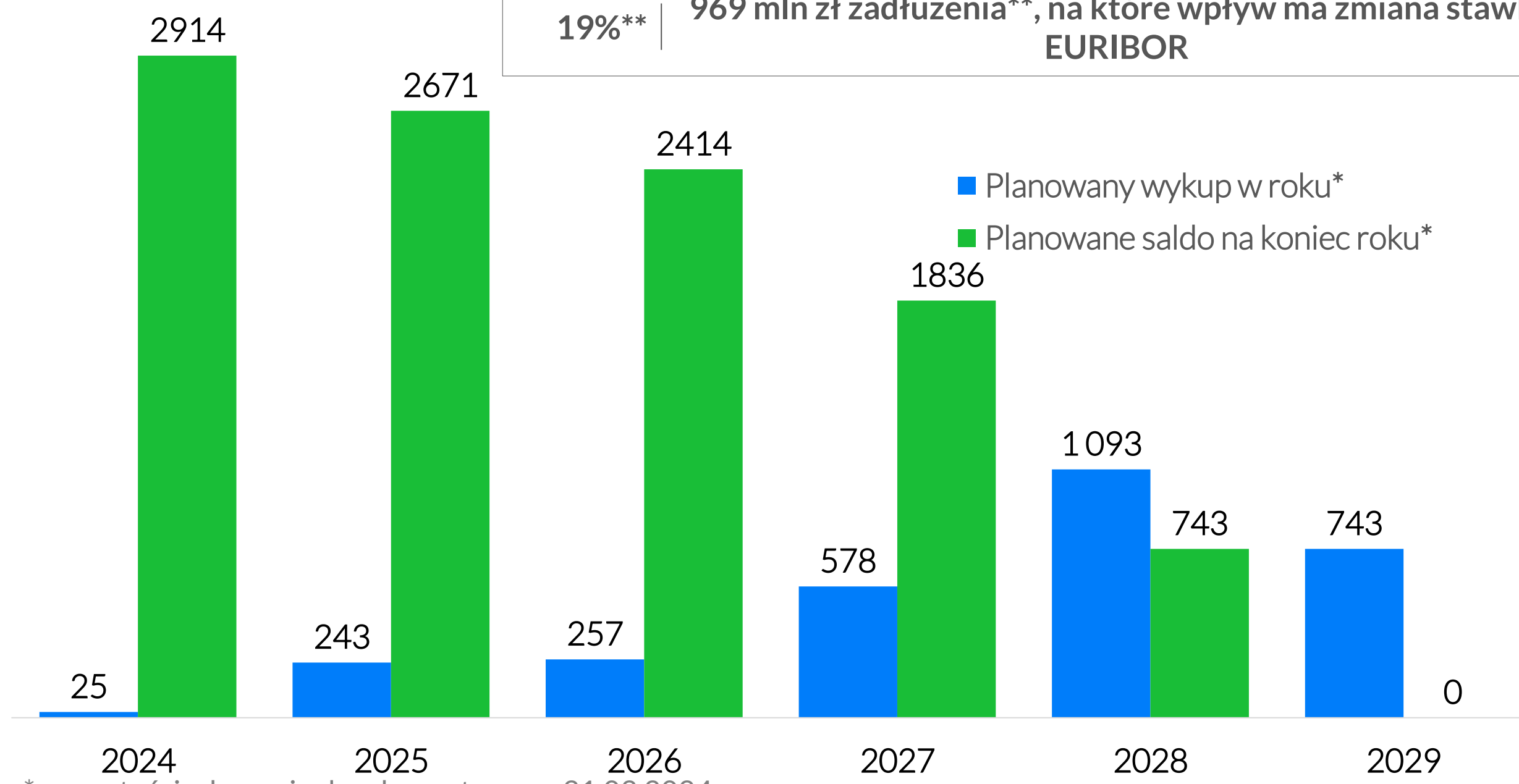
Obligacje % | WIBOR 3M + 3,2-4,65 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 968 mln zł**
 EURIBOR 3M + 4,0- 6,5 p.p. | w PLN o stałym %: 180 mln zł**
 w EUR o zmiennym %: 791 mln zł**



75%** | 3 934 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

6%** | 329 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

19%** | 969 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR



Dług netto / Kapitał własny: 1,2x (poziom maksymalny: 3,0x)

Dług netto / EBITDA gotówkowa: 2,3x (poziom maksymalny: 4,0x)

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 6,5x (poziom minimalny: 4,0x)

* w wartościach nominalnych wg stanu na 31.03.2024

** 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 2024

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ

PRACOWNICY

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn – **62% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich** (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Rotacja pracowników – **11,6% w skali roku** (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami – **2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami** (cel: 4% do 2025 roku)
- Udział kobiet w organach zarządczych – **42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie** (cel: co najmniej 40%)
- W ramach programu **Diversity, Equity, Inclusion** 80% wszystkich pracowników Grupy KRUK przeszło obowiązkowe szkolenie z różnorodności i włączenia

ŚRODOWISKO

- Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1. i 2. w 1 kwartale wyniosły łącznie 701 ton ekwiwalentu CO₂



SPOŁECZEŃSTWO

- Wsparcie organizacji pożytku publicznego zajmującą się szeroko pojętą ochroną praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet, społeczeństwa obywatelskiego
- Portal Kapitalni.org, realizujący program edukacji finansowej w 1 kwartale odwiedziło **49 tys. unikalnych użytkowników**

ŁAD KORPORACYJNY

- **RODO**
– Kontynuowanie budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji wewnętrznych i dostosowywanie się do wytycznych właściwych organów
- **Compliance**
– Poddanie się corocznemu Audytowi Etycznemu, w wyniku którego Komisja Etyki ZPF przyznała certyfikat potwierdzający zgodność praktyk biznesowych KRUK S.A. z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF.



Obszar relacji inwestorskich

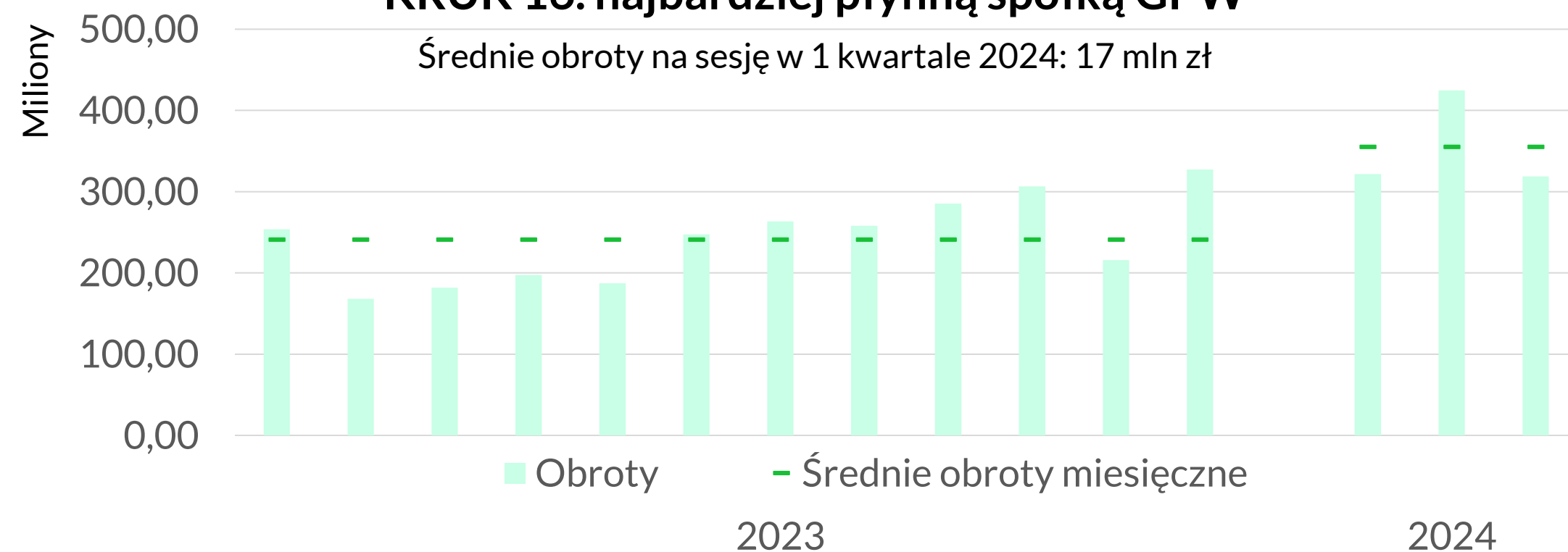
Wybrane plany IR na 2024 rok

Data	Wydarzenie
25 stycznia	ERSTE Conviction Equity Investors Conference 2024, Londyn
8 lutego	TRIGON TOP Picks 2024, online
27 lutego	Publikacja sprawozdania za 4 kwartał 2023
27 marca	Publikacja sprawozdania za 2023 rok
4 kwietnia	BM Pekao 3rd Financial Conference 2024, Warszawa
8 maja	Publikacja raportu za 1 kwartał 2024
28 maja	Konferencja mBanku, Warszawa
7-9 czerwca	SII Wall Street 2024 Karpacz
27 sierpnia	Publikacja raportu za 1 półrocze 2024

Rekomendacje giełdowe

Data	Autor	Rekomendacja	Cena docelowa
luty 2024	Trigon DM	kupuj	570,00 zł
styczeń 2024	DM mBanku	kupuj	532,36 zł
październik 2023	Bank Pekao BM	kupuj	524,00 zł

KRUK 16. najbardziej płynną spółką GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%**



Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE NN	12,79%
OFE Allianz Polska	10,69%
Piotr Krupa	8,95%
OFE Generali	8,41%
OFE PZU Złota Jesień	6,03%
OFE Vienna	5,70%
TFI Allianz Polska SA	3,85%
OFE UNIQA	3,57%
Norges Bank (Government of Norway)	3,38%

Domy maklerskie wydające rekomendacje

Dom maklerski	Analityk	E-mail
Citi	Andrzej Powierza	andrzej.powierza@citi.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
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Marta Jezewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

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>