



Equity story

marzec 2024

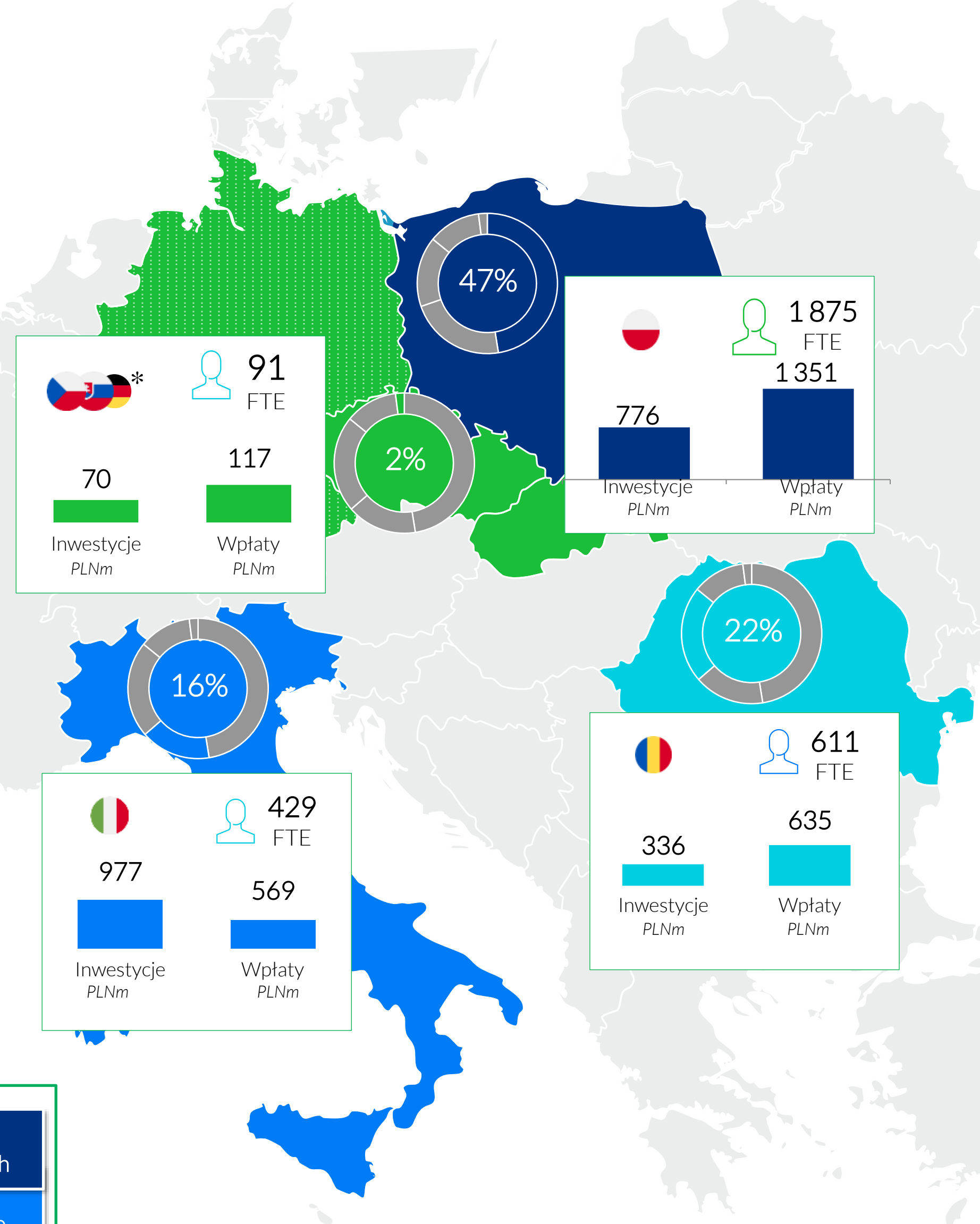
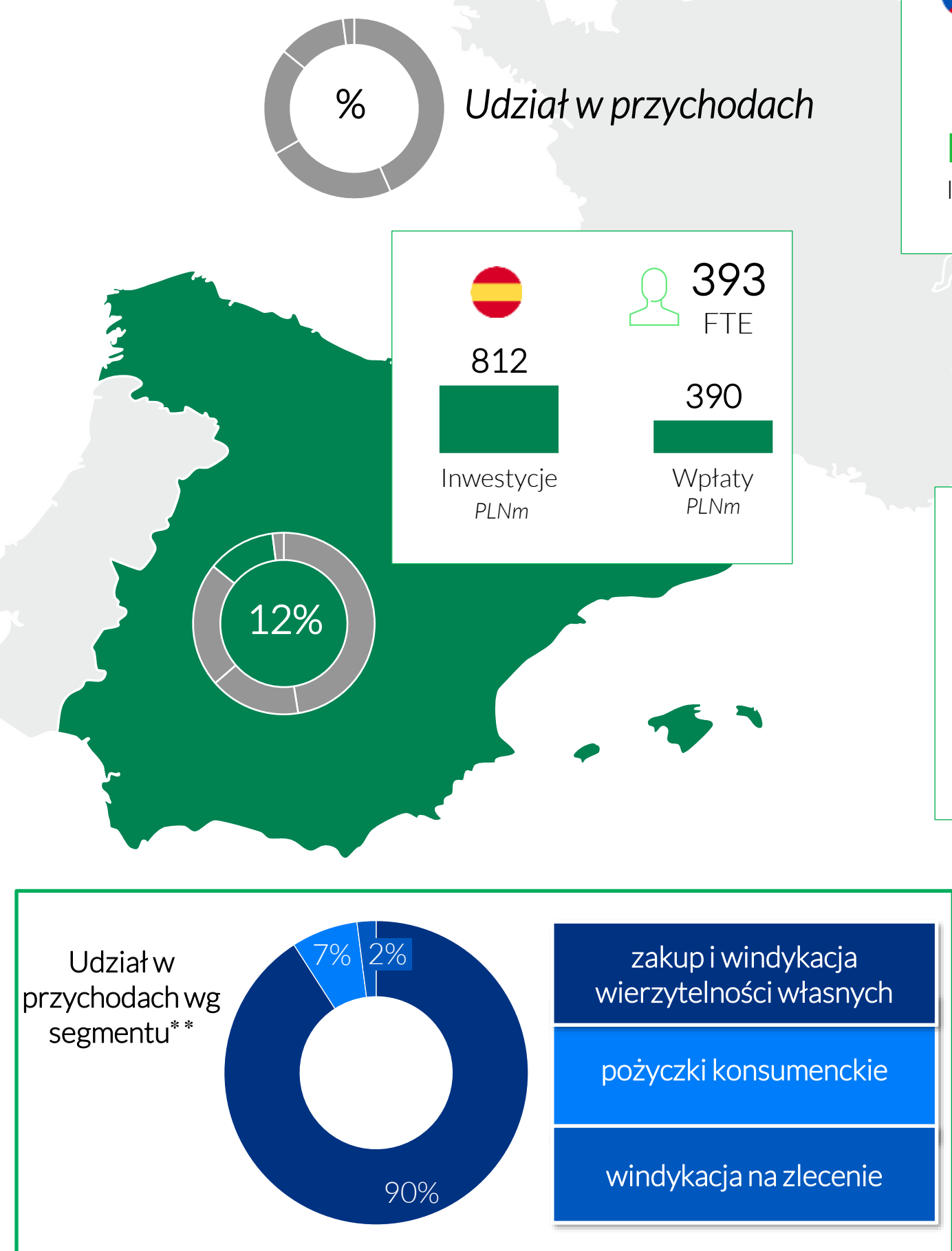
25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

Grupa KRUK w pigułce

25 lat rozwoju – od start-up do jednej z największych firm z branży na świecie

<p>Nr 1 w Polsce, Rumunii, we Włoszech i Hiszpanii w rynku wierzycelności detalicznych niezabezpieczonych</p>	<p>Od 2011 akcje KRUK S.A. notowane są na GPW w Warszawie</p>	<p>Rating kredytowy Ba1 od Moody's BB- od S&P</p>
<p>Płacimy dywidendę min. 30% zysku</p>	<p>Wysoka rentowność 26% ROE LTM 12.2023</p>	<p>Niskie zadłużenie 2,4x dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa 1,4x dług finansowy netto do Kapitał Własny</p>
<p>1 834 kupionych portfeli wierzycelności o łącznej wartości nominalnej PLN 118 mld</p>	<p>Stabilny Zarząd prowadzony przez założyciela z ponad 10% w akcjonariacie</p>	<p>58% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety</p>



Dane za 2023 lub na 31.12.2023

* Aktywa niemieckie serwisowane są przez podmiot zewnętrzny.

** Od 24 stycznia 2023 informacja gospodarcza nie jest częścią Grupy KRUK. Pozostałe przychody wyniosły 22 mln zł.

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Jesteśmy
międzynarodową firmą z
25 letnią historią rozwoju
w Europie

- ✓ Jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli
 - ✓ Kupiliśmy 1 834 portfeli o wartości nominalnej 118 mld zł (27,1 mld EUR)
 - ✓ Zainwestowaliśmy 14,7 mld PLN (3,4 mld EUR)
 - ✓ Z tych inwestycji odzyskaliśmy do tej pory 18,9 mld PLN (4,4 mld EUR)
- ✓ Przeszliśmy drogę od start-upu do jednej z największych firm z branży na świecie
- ✓ Nasze doświadczenia i umiejętność poprawy efektywności buduje nasze przewagi konkurencyjne:
 - ✓ Wyceny portfeli w oparciu o miliony rekordów
 - ✓ Sterowania procesem dzięki algorytmom statystycznym
 - ✓ Korzyści skali
 - ✓ Umiejętność poprawy efektywności procesów

Działamy na 7 rynkach
europejskich, w tym 4
dużych

- ✓ Mamy 25 lat doświadczenia w Polsce i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 16 lat doświadczenia w Rumunii i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 9 lat doświadczenia we Włoszech i w 2023 mieliśmy 21% udział w rynku zakupów, a 47% w rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy 8 lat doświadczenia w Hiszpanii i w 2023 mieliśmy 44% udziału w rynku zakupów wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- ✓ Mamy wysoki poziom dywersyfikacji (63% aktywów w postaci portfeli wierzytelności jest poza Polską)

Planujemy dalszy wzrost

- ✓ Rynki NPL rosną wraz ze wzrostem PKB, a także w efekcie cykli gospodarczych
- ✓ KRUK ma potencjał na zwiększenie udziału w rynkach swojej obecności geograficznej
- ✓ Wejścia na nowe rynki europejskie dają potencjał wzrostu w dłuższym horyzoncie czasu

Jesteśmy wysoce rentowną,
nisko zadłużoną firmą, która
szybko rośnie i wykazała
odporność na kryzys

- ✓ ROE LTM na koniec 2023 wyniosło 26%,
- ✓ Rentowność EBITDA wyniosła 53%, a rentowność zysku netto wyniosła 38% w 2023 roku
- ✓ Za lata 2011 –2023, wzrost EBITDA (CAGR) wyniósł 24%, a wzrost CAGR zysku netto wyniósł 25%
- ✓ Za lata 2011 –2023 wzrost EPS (CAGR) wyniósł 24%
- ✓ Dług netto/kapitały własne 1,4x
- ✓ Nasza historia pokazuje stabilny biznes, odporny na kryzysy, który zawsze był rentowny

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Stawiamy na poprawę efektywności dzięki Lean i technologii

- ✓ Rozwój bezobsługowego procesu windykacji
- ✓ Rozwój automatyzacji i robotyzacji (operacyjnie); sztucznej inteligencji i uczenie maszynowe (rozwój analityki)
- ✓ Lean* dla KRUKa jest skutecznym narzędziem do budowy uczącej się organizacji

Dzielimy się dywidendą

- ✓ Polityka dywidendowa zakładająca wypłatę min. 30% zysku dla akcjonariuszy
- ✓ Za 2022 rok KRUK wypłacił 290 mln dywidendy, co przekładało się na 15 zł dywidendy na akcję. Stopa dywidendy wyniosła 3,8%.
- ✓ W ciągu 9 lat wypłaciliśmy 1,1 mld zł zysku do akcjonariuszy w postaci dywidendy i skupu akcji.

Menadżerowie są zmotywowani do budowy długoterminowej wartości firmy

- ✓ CEO jest założycielem firmy
- ✓ Zarząd posiada ponad 10% akcji firmy
- ✓ Oparty na wzroście wartości akcji program motywacyjny obejmuje ok. 150 menadżerów firmy
- ✓ Kultura organizacyjna wspiera wzrost wartości KRUKa i jest oparta m.in. o szacunek, współpracę, rozwój, odpowiedzialność i prostotę

Działamy etycznie

- ✓ W 2022 wdrożyliśmy strategię ESG
- ✓ Inkluzywność i równouprawnienie płci jest dla nas ważne – 58% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety
- ✓ Zajmujemy się edukacją finansową, propagując od 15 lat Dzień bez Długu
- ✓ Działamy etycznie i profesjonalnie, otrzymując rokrocznie Certyfikat Etyczny od ZPF w Polsce

* LEAN to system zarządzania przedsiębiorstwem opierający się na zasadach pozwalających na minimalizowaniu marnotrawstw i ciągłym doskonaleniu procesowym.

Komplementarny Zarząd KRUK S.A.



Piotr Krupa
CEO, Prezes Zarządu

Akcjonariusz i współzałożyciel KRUK S.A., Prezes Zarządu od 2005. Ukończył prawo na Uniwersytecie Wrocławskim. Odbył aplikację sądową, jest radcą prawnym. Został zwycięzcą konkursu EY Przedsiębiorca Roku 2017 w głównej kategorii oraz w kategorii „Produkcja i usługi”.



Michał Zasępa
CFO

Członek Rady Nadzorczej KRUK 2005-2010. W Zarządzie od 2010, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i relacje inwestorskie. Ukończył SGH w Warszawie, studiował zarządzanie na University of Wisconsin i w Stockholm School of Economics.



Urszula Okarma
CIO

W KRUKu od 2002. Członek Zarządu od 2006 roku. Odpowiedzialna za inwestycje i wsparcie prawne. Ukończyła kierunek finanse i bankowość na Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu.



Piotr Kowalewski
COO

W KRUKu od 2004. Od 2020 w Zarządzie spółki. Odpowiedzialny za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Ukończył ekonometrię menedżerską na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny), informatykę i zarządzanie na Politechnice Wrocławskiej oraz studia podyplomowe z psychologii w biznesie w Wyższej Szkole Bankowej.



Adam Łodygowski
CDTO

Od 2020 członek Zarządu odpowiedzialny za wyceny portfeli wierzytelności i IT. Ukończył Politechnikę Poznańską oraz Uniwersytet w Hanowerze w obszarze metod numerycznych w budownictwie. Studiował i pracował naukowo na Uniwersytecie Stanowym w Louisianie uzyskując tytuł doktora nauk technicznych i magistra matematyki finansowej.

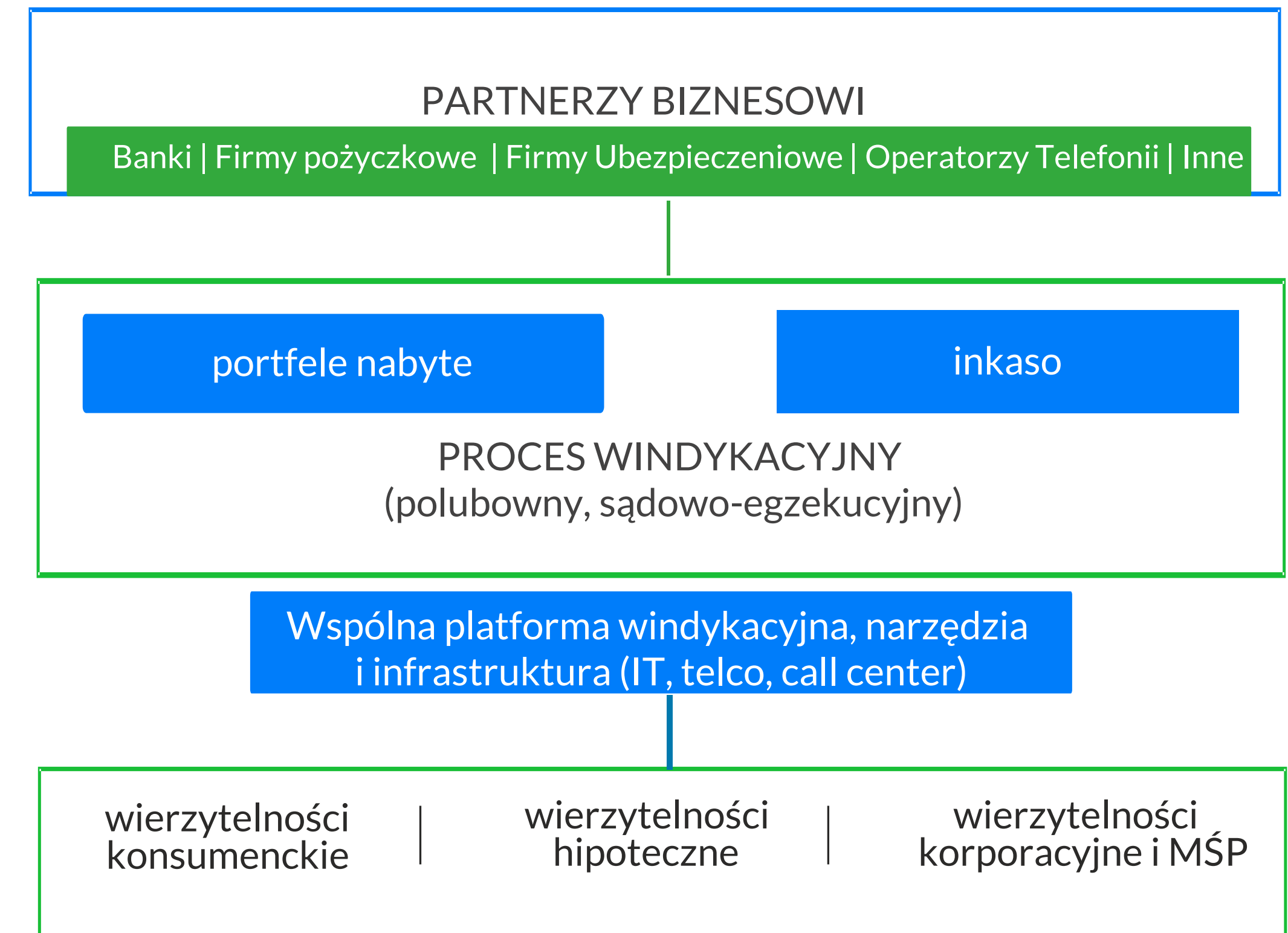
Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy



Kroki milowe

Model biznesowy Grupy KRUK

1998	założenie KRUKa
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych w Polsce; zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku polskim
2007	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku rumuńskim debiut na GPW;
2011	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku czeskim i słowackim
2015	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku włoskim
2016	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku hiszpańskim
2020	intensywny rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	spląty z portfeli nabytych przekroczyły 2 mld zł wdrożenie Polityki Dywidendowej
2022	wdrożenie strategii ESG
2023	3 mld zł inwestycji w portfele wierzytelności i 3 mld zł spląt z portfeli



Misja, wizja i wartości KRUKa



Misja

Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań, zawsze okazując ludziom szacunek.

Wizja

Wartości - Niezależnie co robimy trzymamy się naszych wartości.

Ludzie - Chcemy przyciągać ludzi, którzy współdzielą nasze wartości i wierzą, że potrzeba postępu nie mija w żadnych okolicznościach, nawet jeśli osiągniemy sukces.

Lean - Wierzymy w dążenie do nieustającej poprawy efektywności naszych procesów. Nie boimy się nazywać problemów i szukać najlepszych sposobów ich rozwiązywania.

Wartości

Szacunek - Wzajemny szacunek stanowi podstawę naszego biznesu. Traktujemy wszystkich w taki sposób, w jaki sami chcielibyśmy być traktowani.

Współpraca - Razem możemy więcej. Budujemy partnerskie relacje oparte na jasnych zasadach. Nazywamy rzeczy po imieniu.

Odpowiedzialność - Każdy jest odpowiedzialny za swoje decyzje, działania lub brak działań i ich konsekwencje.

Rozwój - Stale się doskonalimy. Mamy wewnętrzną potrzebę postępu, która nie mija w żadnych warunkach, nawet gdy osiągamy sukces.

Prostota - Proste jest piękne. Upraszczamy nasze procesy i eliminujemy marnotrawstwa. Zrobione jest lepsze od doskonałego.

KRUK - rozwój w kolejnych latach

Nastawienie na wzrost organiczny z koncentracją na rynkach na których już jesteśmy obecni

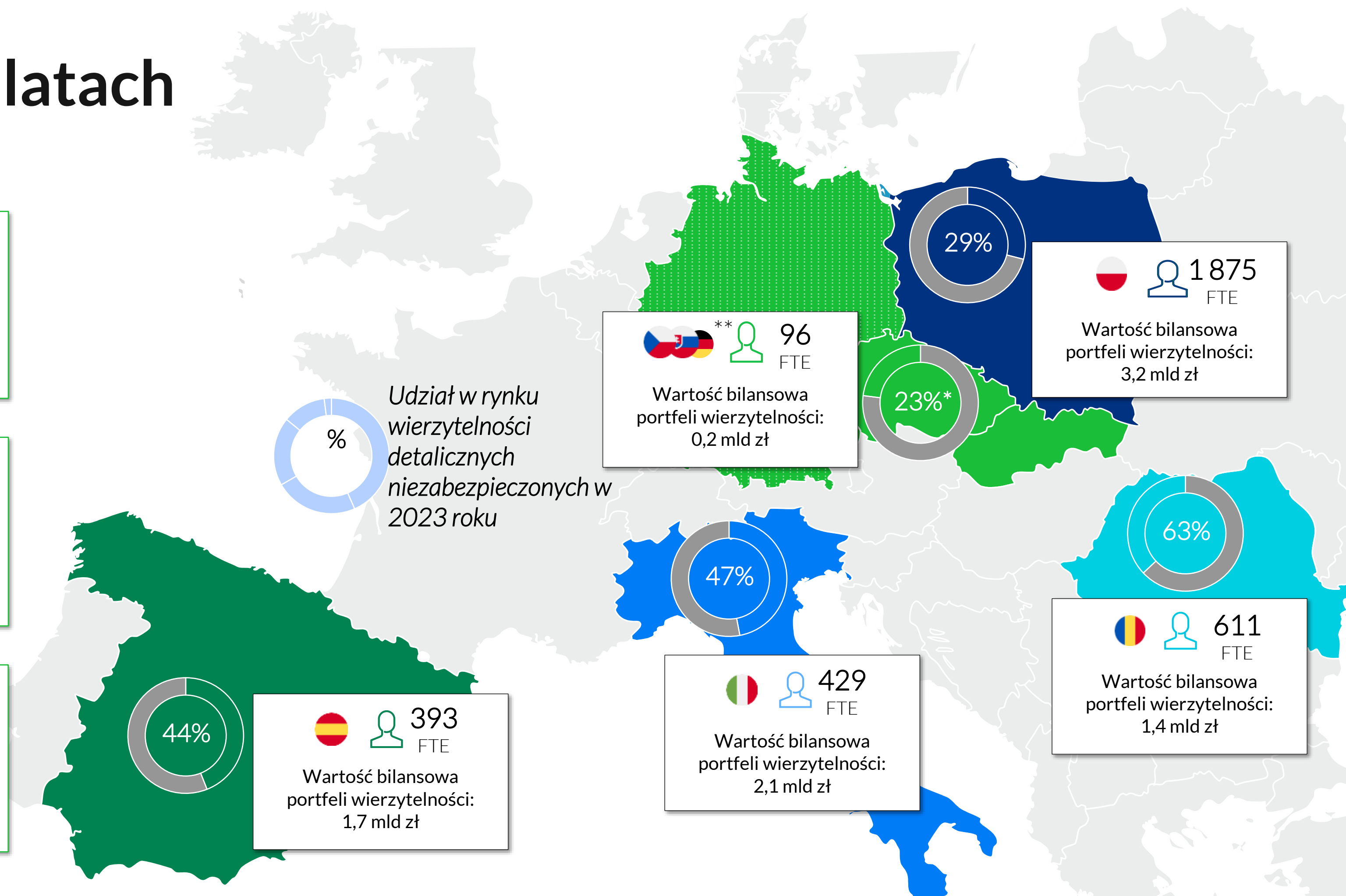
Koncentracja na doskonałości operacyjnej w obszarze wierzytelności niezabezpieczonych

Wierzytelności zabezpieczone na poziomie nie większym niż 25% wartości portfeli wierzytelności

Kultywowanie kultury efektywności Lean i przeprowadzenie transformacji cyfrowej

Konserwatywne podejście do zadłużenia i zarządzania płynnością: Nie emitujemy długu z założeniem konieczności jego refinansowania

Dalsza ekspansja geograficzna w Europie, ale selektywna i długoterminowa. Weryfikacja potencjału rynku francuskiego.



Zabezpieczone 10%

Nakłady na portfele w 2023: 2 972 mln zł

Niezabezpieczone 90%

Wierzytelności własne

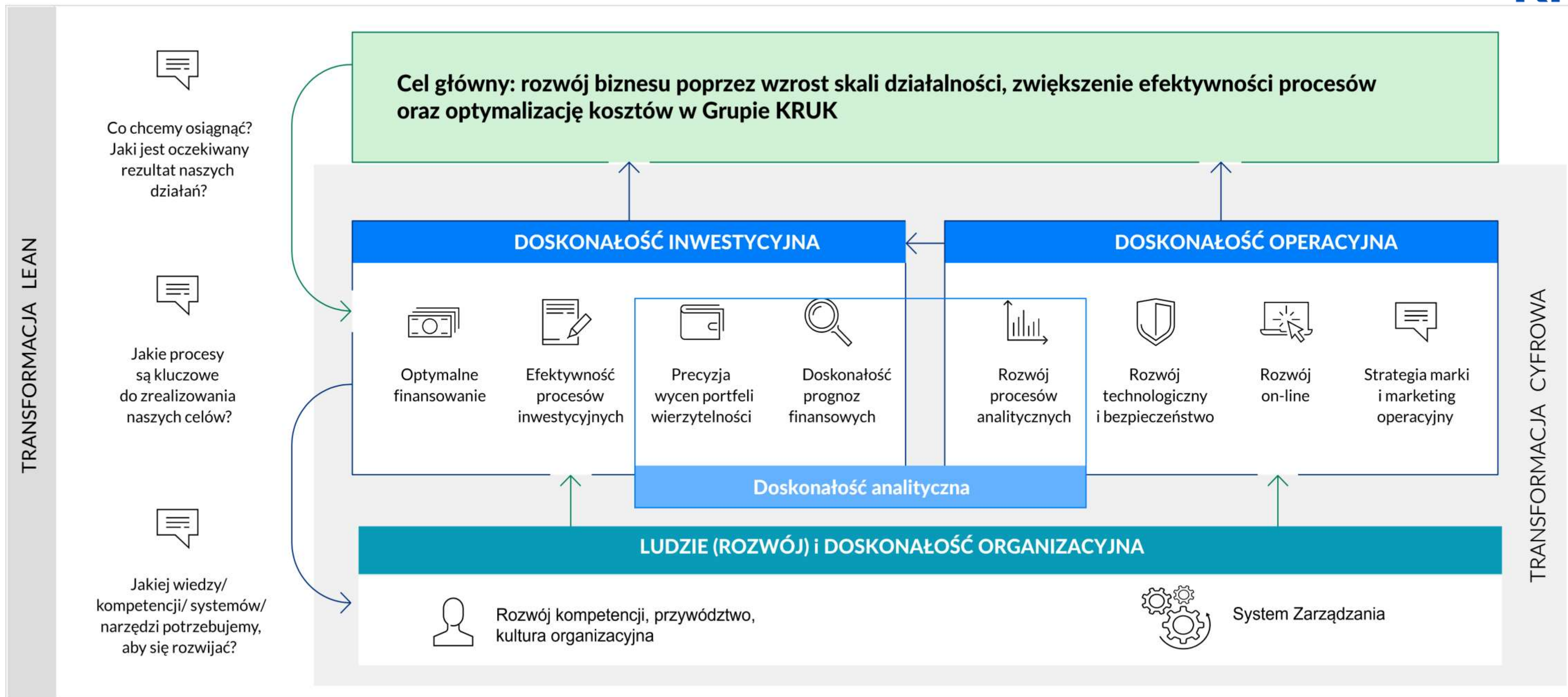
	Detaliczne niezabezpieczone	Hipoteczne	Korporacyjne i MŚP	Inkaso	Produkty pożyczkowe
Polska	✓	✓	✓	✓	✓
Rumunia	✓	✓	✓		✓
Włochy	✓		✓	✓	
Hiszpania	✓		✓	✓	
Pozostałe rynki	✓				



* Udział rynkowy w Czechach i Słowacji.

** Aktywa niemieckie serwisowane są przez podmiot zewnętrzny.

KRUK - strategia rozwoju



Realizacja strategii w roku 2023



Transformacja cyfrowa i lean

- ✓ KRUK prowadzi program „Discovery”, który dotyczy m.in. takich obszarów jak:
 - digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym, automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych,
 - zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.) i rozwój procesów analitycznych
 - zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektury systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”,
 - akceleracja innowacji,
 - programy wzmacniania „cyfrowych” kompetencji pracowników
- ✓ KRUK zrealizował projekt Starlight, który miał na celu badanie dojrzałości cyfrowej i leanowej, potrzeb organizacji i zestawienie ich ze światowymi trendami w zakresie nowych technologii i najlepszych praktyk lean. Produktem projektu są mapa dojrzałości cyfrowej i leanowej Grupy KRUK oraz road-mapy rozwoju technologicznego i lean na kolejne (dla każdego kraju i obszaru tematycznego).
- ✓ KRUK kontynuował prace w zakresie rozwiązań chmurowych, które wspierają intensywny rozwój technologiczny w Grupie

Doskonałość inwestycyjna

- ✓ Spółka zwiększyła wartość dostępnego finansowania kredytowego poprzez zwiększenie limitów w istniejących kontraktach, zawarcie nowych kontraktów, dołączenie do konsorcjum kredytowego kolejnych banków oraz emisję obligacji w EUR.
- ✓ KRUK zainwestował 2 972 mln zł w portfele wierzytelności, z czego 74% dotyczyło rynków zagranicznych.

Doskonałość operacyjna i analityczna

- ✓ KRUK kontynuował prace nad zwiększeniem liczby self-payers, optymalizacją procesów i narzędzi dla doradców klienta, a także nad automatyzacją procesów na etapie sądowo – egzekucyjnym.
- ✓ KRUK kontynuował działania związane z rozwojem silnika decyzyjnego pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych.
- ✓ KRUK kontynuował rozwój platformy e-kruk we wszystkich spółkach, a liczba użytkowników w 2023 roku wzrosła aż o 23%.
- ✓ KRUK prowadził działania związane z budowaniem rozpoznawalności i pożądanego wizerunku marki (m.in. kampanie wizerunkowe w mediach oraz kampanie edukacyjne).

Doskonałość organizacyjna

- ✓ KRUK koncentrował się na budowaniu kultury organizacyjnej, sprzyjającej adaptacji do wyzwań związanych z transformacją cyfrową.
- ✓ W zakresie rozwoju liderów” KRUK skupia się na rozwijaniu umiejętności niezbędnych w dynamicznie zmieniającym się środowisku biznesowym, szczególnie związanych z transformacją cyfrową (m.in. seria spotkań inspiracyjnych z ekspertami z całego świata)
- ✓ KRUK doskonalił procesy i zarządzanie danymi HR, za co otrzymał nagrodę Pulsu Biznesu w kategorii nowoczesne narzędzia i technologie w zarządzaniu ludźmi
- ✓ Spółka kontynuuje działania w zakresie środowiska pracy zgodnego z zasadą „Diversity, Equity, Inclusion”. Wskaźnik rotacji pracowników wyniósł 11,1% (-2,3 pp. r/r). Wskaźnik zatrudnienia pracowników z niepełnosprawnościami wyniósł 2,2% (+0,15 pp r/r).

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 2023

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ

PRACOWNICY

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn – **64% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich** (cel: co najmniej 50% kobiet) w porównaniu do 60% zatrudnionych kobiet oraz 62% na najwyższych stanowiskach managerskich
- Rotacja pracowników – **11,1% w skali roku** (cel: nie więcej niż 16% w skali roku) w porównaniu do 13,4% w 2022
- Pracownicy z niepełnosprawnościami – **2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami** (cel: 4% do 2025 roku) w porównaniu do 2% w 2022
- Udział kobiet w organach zarządczych – **42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie** (cel: co najmniej 40%) wskaźnik na tym samym poziomie co w 2022
- W ramach programu **Diversity, Equity, Inclusion** wdrożono politykę różnorodności w polskich i zagranicznych spółkach Grupy

ŚRODOWISKO

- Wdrożenie narzędzia do monitorowania i raportowania śladu węglowego w zakresie 3
- Zakończenie testów pierwszych pojazdów elektrycznych we flocie w drodze do dekarbonizacji działalności
- Redukcja emisji w zakresie I i II w 2023 o na poziomie 30% względem 2022 roku i 53% względem roku bazowego



SPOŁECZEŃSTWO

- Inicjatywa Grupy KRUK Dzień bez Długu w 3 rynkach operacyjnych Polsce, Czechach i Słowacji oraz Rumunii
- Rozwój wirtualnych asystentów klienta
- Portalu Kapitalni.org, realizujący program edukacji finansowej w 2023 odwiedziło **524 tys. unikalnych użytkowników**

ŁAD KORPORACYJNY

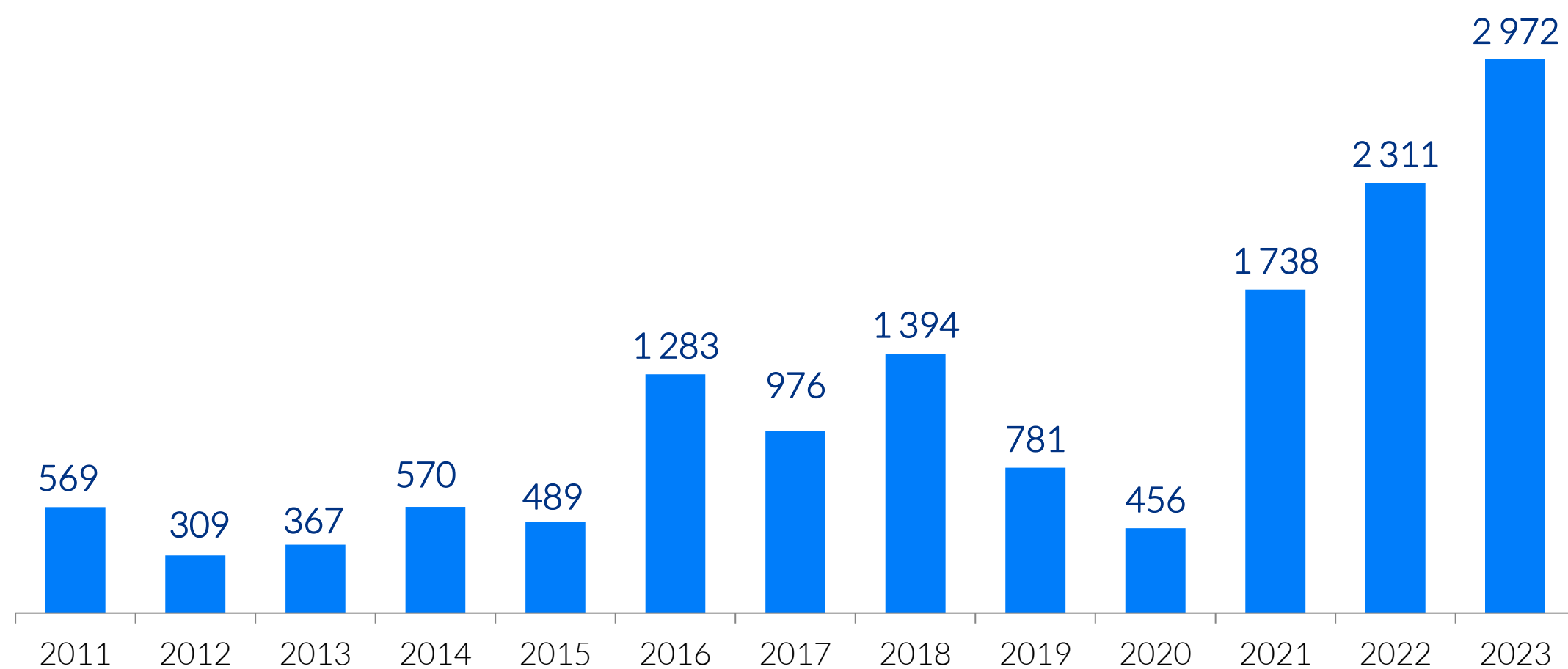
- **RODO**
 - Budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji oraz wdrożenie polityki i towarzyszącej jej instrukcji procesorowej regulującą zasady zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych w Grupie KRUK
- **Compliance**
 - Wdrożenie obowiązkowego szkolenia z Kodeksu Etycznego dla wszystkich pracowników KRUK S.A.
 - W ramach budowania Kultury Compliance w KRUK S.A. wdrożono system monitorowania aktów prawnych w zakresie zrównoważonego rozwoju



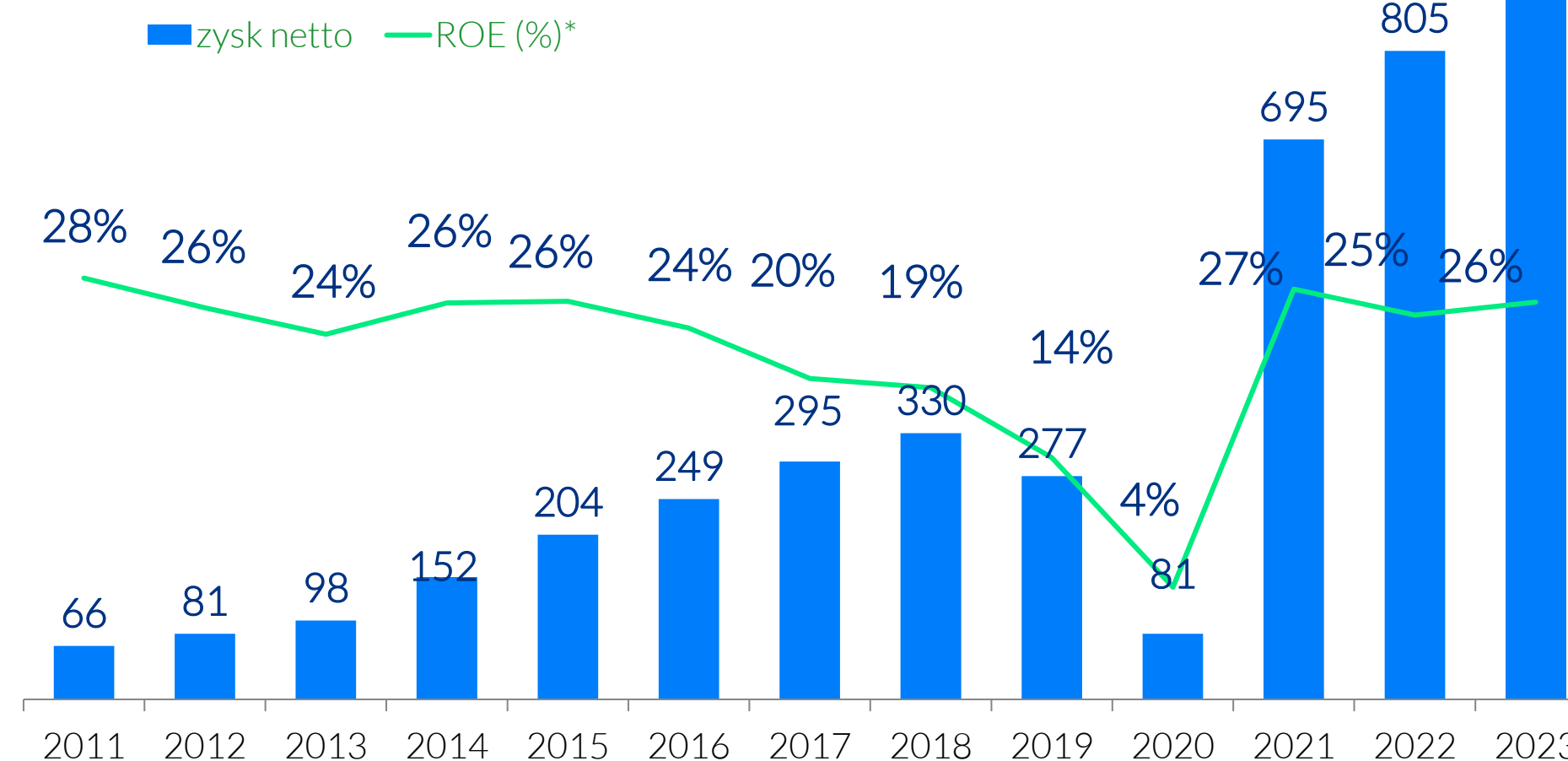
KRUK osiąga rekordowe wyniki



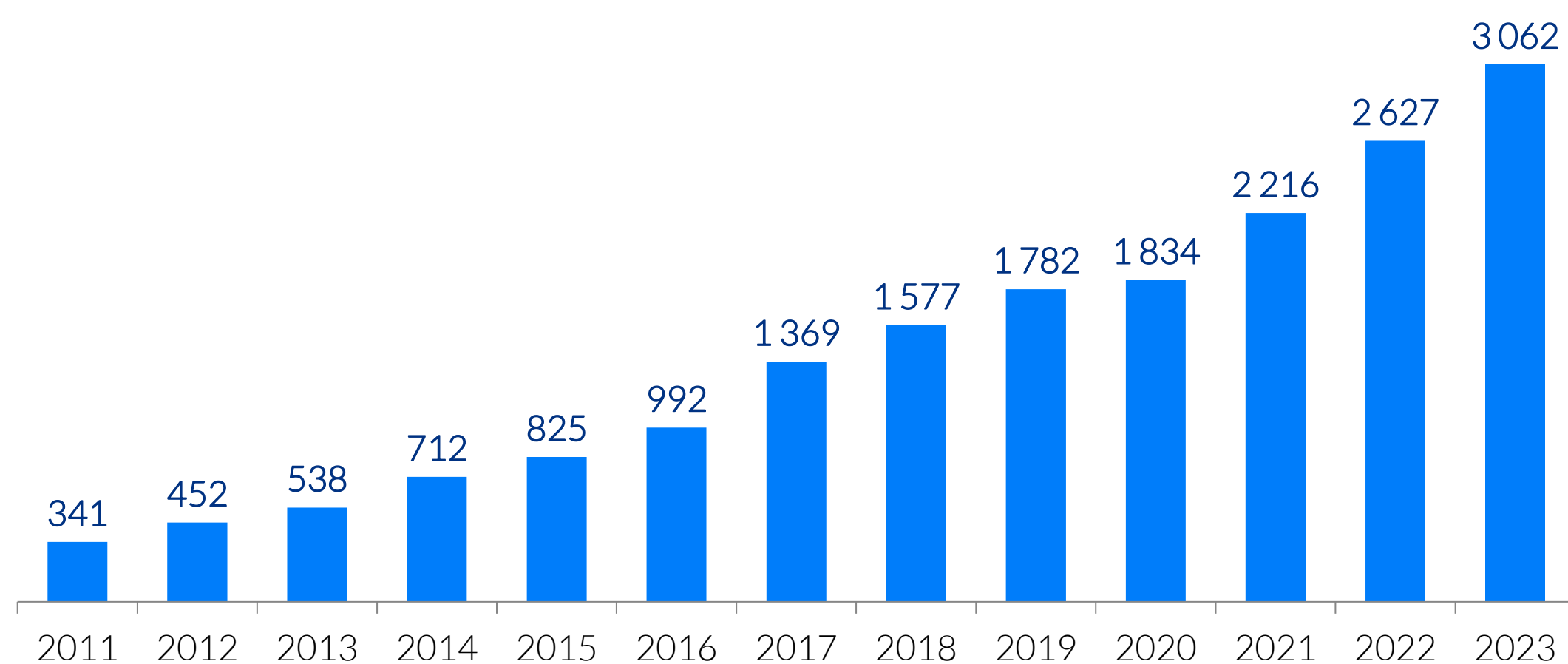
Nakłady na portfele wierzytelności (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



Spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)



	2021	2022	2023
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	9,7	11,0	12,1
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	9 449	11 760	14 732
Skumulowana wartość nominalna portfeli nabytych (w mln zł)	89 757	103 449	117 973
Skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	13 258	15 474	18 940
Zatrudnienie (FTE)**	3 062	3 267	3 414

* Zwrot z kapitałów własnych LTM

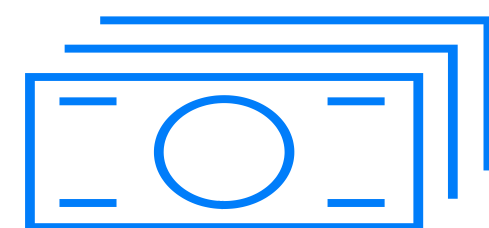
**Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby)

Rekordowy zysk netto w 2023 roku



ZYSK NETTO

984 mln zł
(+22% r/r)



EBITDA
GOTÓWKOWA

2 104 mln zł
(+16% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

3 062 mln zł
(+17% r/r)



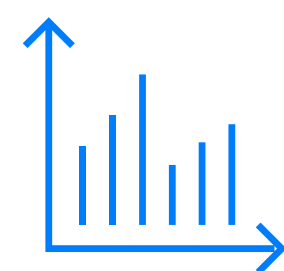
INWESTYCJE W
PORTFELE

2 972 mln zł
(+29% r/r)



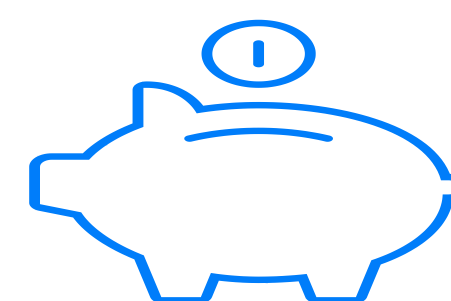
EPS

50,93 zł
(+21% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

26%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

8,7 mld zł
(+28% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

2,4x
(2022: 2,1x)

Wybrane osiągnięcia KRUKa w 2023 roku



KRUK S.A. CELEBROWAŁ 25-LECIE ISTNIENIA

OD START-UP W 1998 R. DO FIRMY
WARTEJ 9,2 MLD ZŁ W 2023 R*.



15 ZŁ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA 2022 ROK

KRUK W CIĄGU 9 LAT WYPŁACIŁ 1,1 MLD ZŁ
ZYSKU DO AKCJONARIUSZY W POSTACI
DYWIDENDY I SKUPU AKCJI



ROZWÓJ MIĘDZYNARODOWY

74% INWESTYCJI I 56% SPŁAT
POZA POLSKĄ



ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY

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



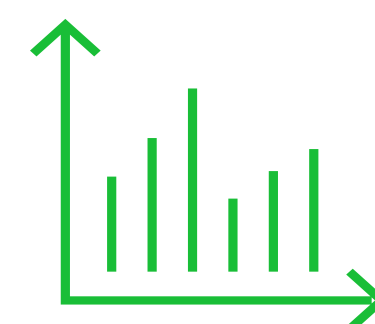
REKORDOWA EBITDA GOTÓWKOWA

2,1 MLD ZŁ
W 2023 ROKU



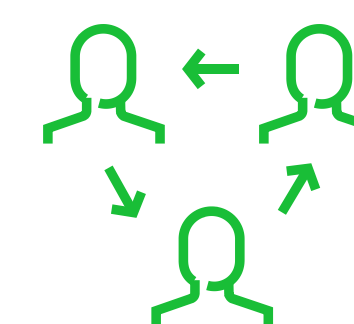
RATING KREDYTOWY MOODY'S : BA1 S&P: BB-

JEDNE Z NAJLEPSZYCH
RATINGÓW WŚRÓD
WINDYKACYJNYCH SPÓŁEK
GIEŁDOWYCH NA ŚWIECIE



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 31.12.2023r.

**ostatnie 12 miesięcy.

Grupa KRUK w 2023 roku według segmentów

(w mln zł)

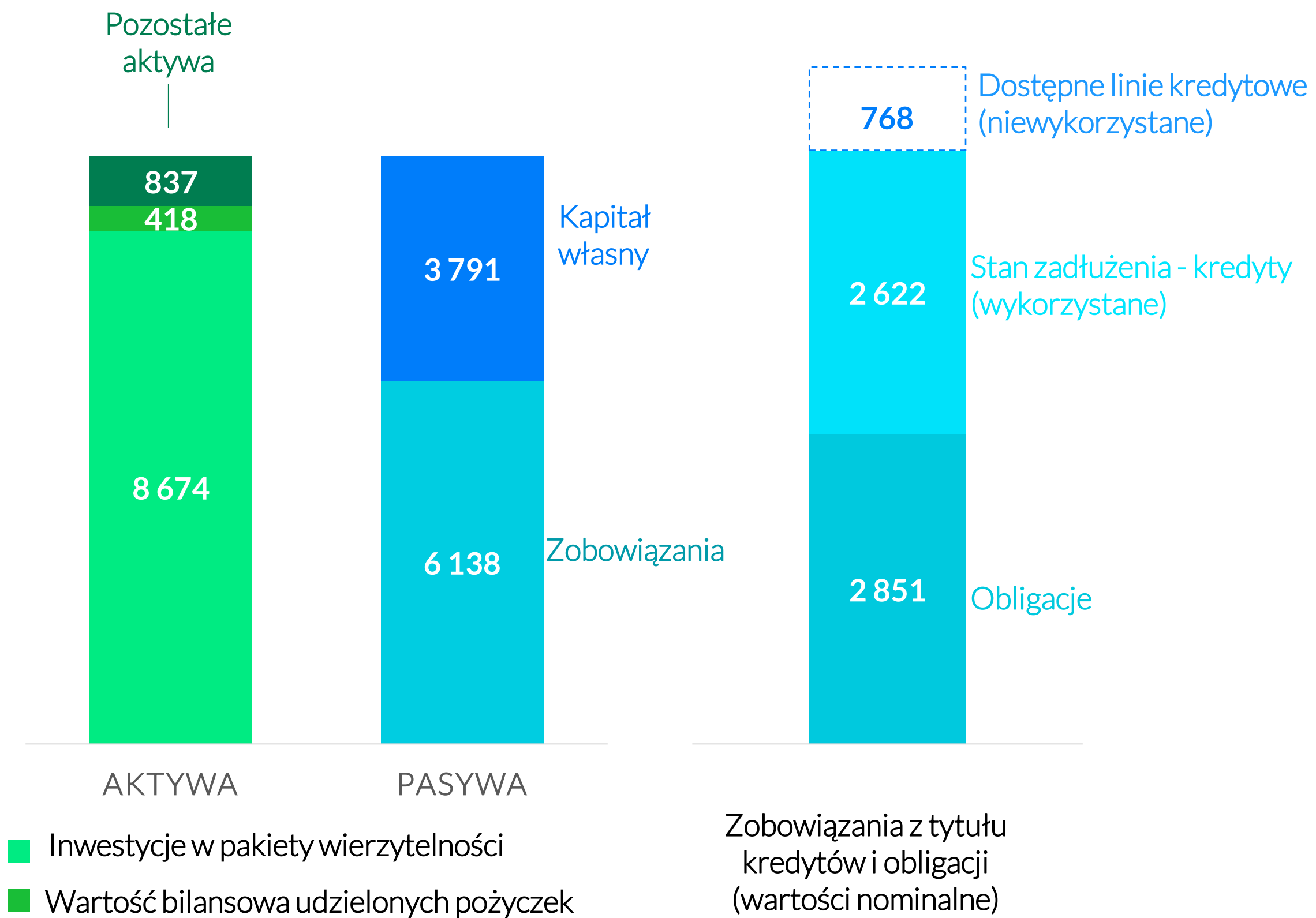
	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nakłady na portfele	776	465	336	412	977	585	812	799	70	49	N/D	N/D			2 972	2 311
Spłaty na portfelach	1 351	1 232	635	593	569	457	390	246	117	99	N/D	N/D			3 062	2 627
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,2	2,8	1,4	1,3	2,1	1,5	1,7	1,1	0,2	0,2	N/D	N/D			8 674	6 768
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	37%	41%	17%	19%	25%	22%	20%	16%	2%	2%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	1 215	1 035	587	549	413	361	306	136	51	59	22	7	N/D		2 593	2 146
Portfele nabyte	1 021	849	581	533	401	352	290	120	51	59	N/D	N/D			2 344	1 913
Usługi windykacyjne	30	28	0	12	11	9	16	16			N/D	N/D			58	65
Wonga	139	129									N/D	N/D			139	129
Pozostała działalność	24	29	6	4							N/D	N/D			30	33
Marża pośrednia	868	698	462	437	215	181	132	13	24	36	11	-2	N/D		1 712	1 363
EBITDA	778	625	430	407	179	150	106		10	26	11	-2	-129	-106	1 385	1 094
EBITDA gotówkowa	1 108	1 009	484	467	346	255	207	-6	76	66	11	-2	-129	-106	2 104	1 809

Struktura finansowania



Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,95 p.p. | 473 mln zł oparte na WIBOR
 % EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 2 149 mln zł oparte na EURIBOR

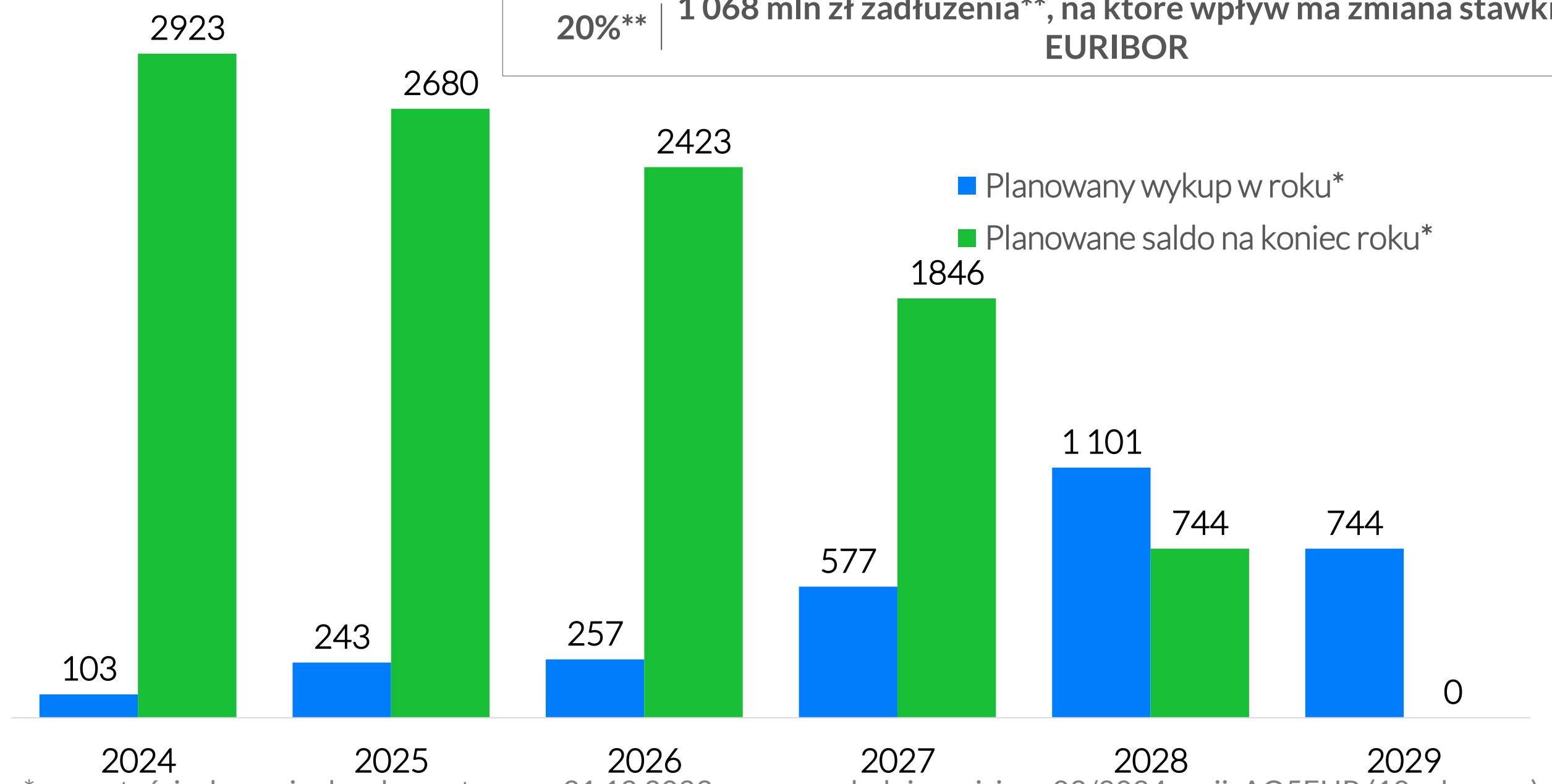
Obligacje % | WIBOR 3M + 3,2-4,65 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 2 019 mln zł*
 EURIBOR 3M + 4,0- 6,5 p.p. | w PLN o stałym %: 180 mln zł*
 w EUR o zmiennym %: 652 mln zł



71%** | 3 896 mln zł zadłużenia** stanowią transakcje zabezpieczające IRS, CIRS i obligacje o stałym oprocentowaniu

9%** | 508 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki WIBOR

20%** | 1 068 mln zł zadłużenia**, na które wpływ ma zmiana stawki EURIBOR



Dług netto / Kapitał własny: 1,4x (poziom maksymalny: 3,0x)

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

EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 7,0x (poziom minimalny: 4,0x)

* w wartościach nominalnych wg stanu na 31.12.2023 oraz uwzględnia emisje w 02/2024 serii: AO5EUR (10 mln euro), AO6EUR (14 mln euro) oraz AO7 (70 mln zł). Kwoty przeliczone z EUR na PLN wg kursu z dn. 29.12.2023

** Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych,

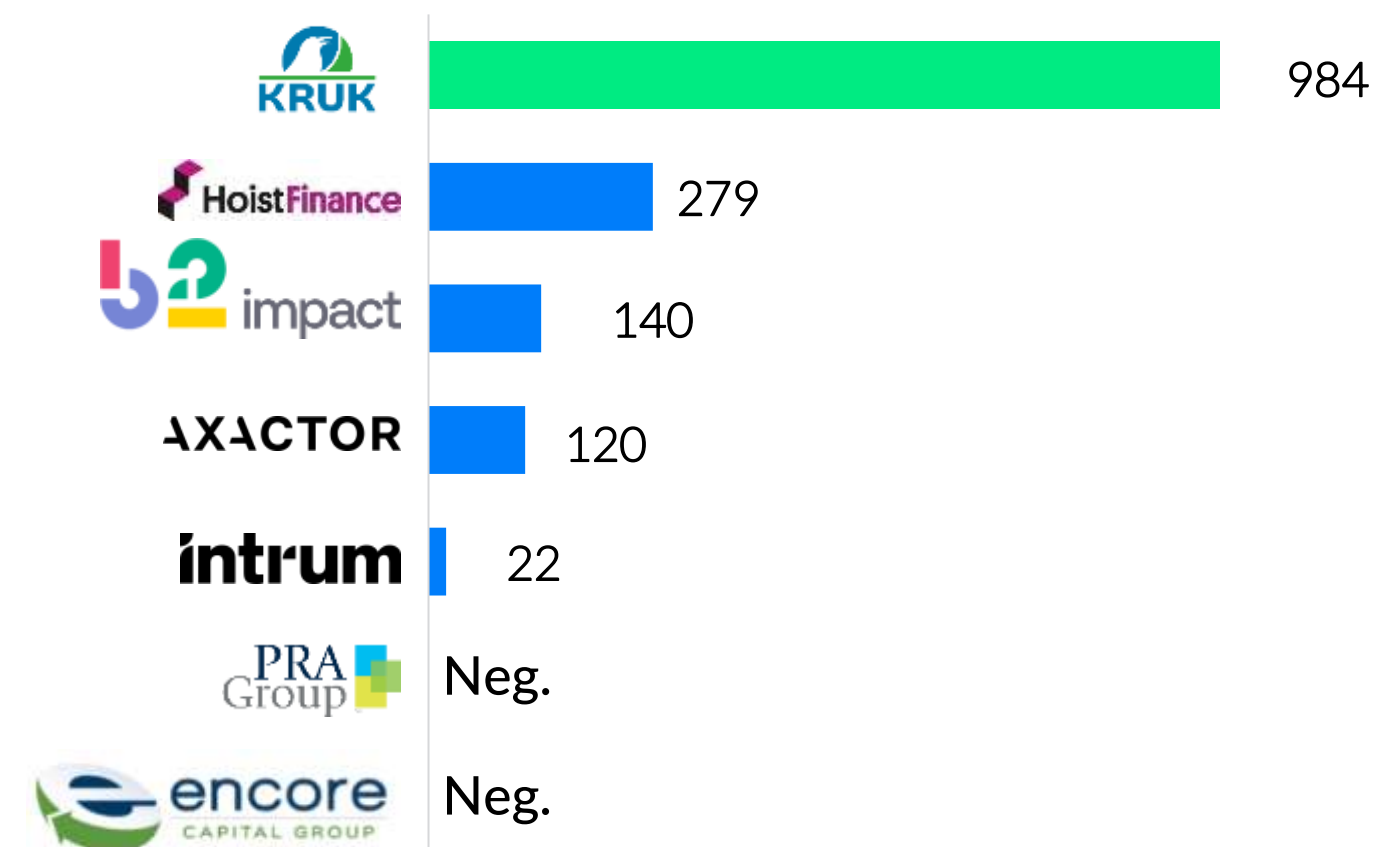
KRUK na tle branży 2023 roku



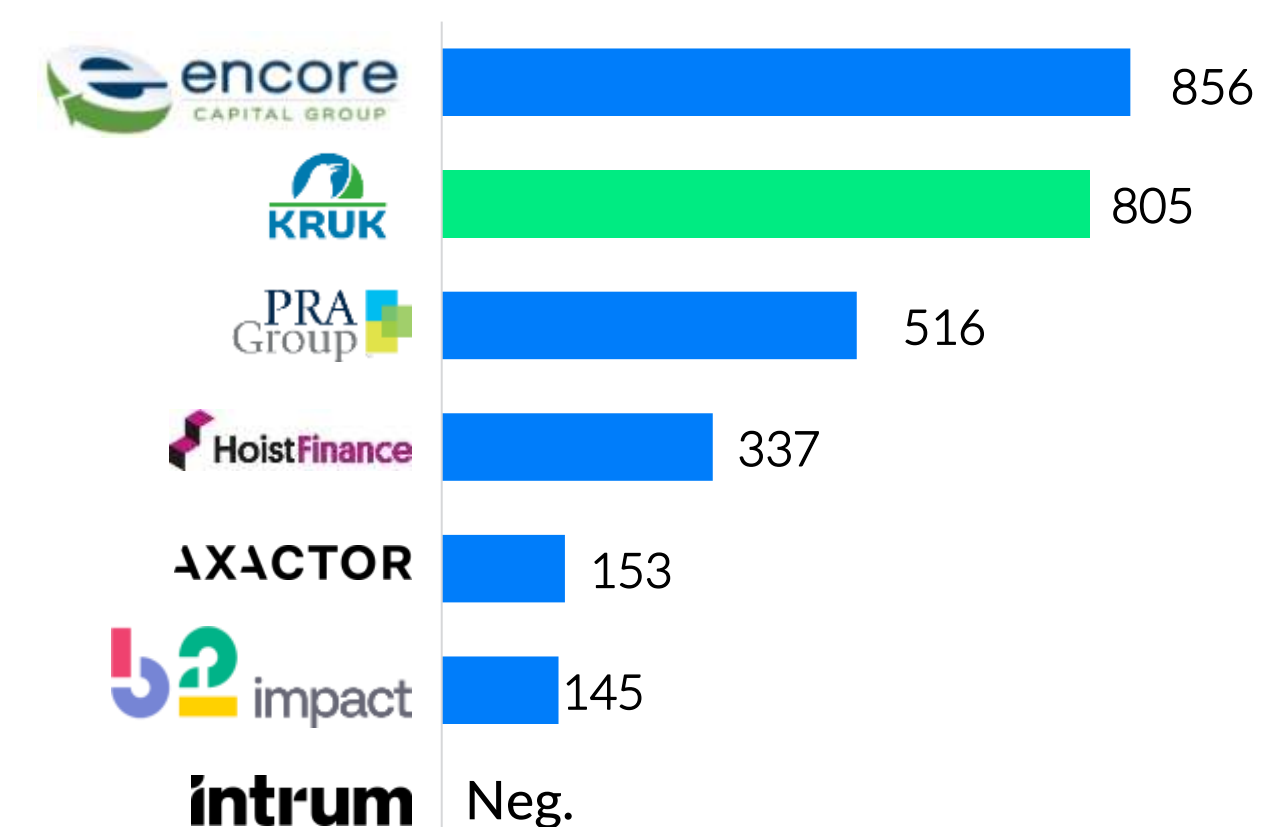
Obecność konkurencji na rynkach, w których obecny jest KRUK¹⁾

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

Zysk netto w 2023 roku [mln PLN]²⁾



Zysk netto w 2022 roku [mln PLN]³⁾















1) Encore Capital obecne w Europie jako Cabot Financial. 2) Kurs walut na dzień 31.12.2023; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych. 3) Kurs walut na dzień 31.12.2022; Obliczenia własne na podstawie danych publicznie dostępnych.











KRUK na tle branży po 2023 roku – jedna z najmniej zadłużonych i najbardziej dochodowych spółek giełdowych



Na podstawie danych za 2023

		Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Dług netto/ EBITDA ¹⁾ gotówkowa	Dług netto/kapitał własny ²⁾	Kapitalizacja ³⁾ [mln EUR]
		26,5%	2,4x	1,4x	1 954
AXACTOR		6,5%	3,9x	2,2x	126
		6,5%	1,9x	1,6x	259
		11,8%	-	2,8x	326
		Neg	2,9x	3,4x	1 115
intrum		0,3%	4,4x	3,4x	387
		Neg	3,0x	2,4x	894

KRUK na tle branży – jedne z najlepszych ocen ratingowych

Competitors										
S&P Global Ratings <i>(Outlook)</i>	BB (stabilna)	-	B (negatywna)	BB (stabilna)	BB- (stabilna)	B+ (stabilna)	B+ (stabilna)	B (stabilna)	B (stabilna)	BB- (stabilna)
MOODY'S <i>(Outlook)</i>	Ba1 (negatywna)	Ba1 (stabilna)	B3 (negatywna)	-	Ba2 (stabilna)	B1 (stabilna)	B2 (stabilna)	B1 (pozytywna)	B2 (stabilna)	Ba1 (stabilna)
	● S&P ● Moody's									
BBB+/Baa1										
BBB/Baa2										
BBB-/Baa3										
BB+/Ba1	●	●								●
BB/Ba2	●				●					
BB-/Ba3					●					●
B+/B1						● ●	●	●		
B/B2			●				●	●	● ●	
B-/B3			●							

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>

25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE