

Grupa Kapitałowa KRUK



REJESTR DŁUŻNIKÓW
E R I F
BIG S.A.



PREZENTACJA WYNIKÓW

trzech pierwszych kwartałów
oraz trzeciego kwartału 2012 r.

KRUK S.A.
Grupa Kapitałowa

Listopad, 2012

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

W trzecim kwartale 2012r. KRUK wypracował 22 mln zł zysku netto, 67% więcej niż w III kwartale 2011

(I) Zysk netto Grupy wypracowany w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku wyniósł **54 mln zł**. Zysk netto w III kwartale 2012 wyniósł **22 mln zł** i wzrósł o 20% w stosunku do poprzedniego kwartału 2012 oraz o 67% w stosunku do III kwartału 2011r.

(II) W okresie pierwszych trzech kwartałów 2012r. Grupa KRUK wypracowała ponad **245 mln zł przychodów** oraz **217 mln zł EBITDA gotówkowej***, czyli odpowiednio 29% i 41% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

(VI) KRUK umacnia się na Słowacji. Szacujemy wielkość rynku zakupów na ok. 50 mln zł nakładów rocznie. KRUK nabył łącznie na tym rynku ok. 95 mln zł wartości nominalnej wierzytelności, z czego ok. 40 mln zł w październiku 2012 roku. W sierpniu 2012 KRUK rozpoczął świadczenie usług windykacji na zlecenie na Słowacji.



(III) Od początku roku do końca września 2012r. **wpłaty gotówkowe na wierzytelnościach nabytych** przez KRUKa wyniosły **332 mln zł** i wzrosły o 42% rok do roku.

(V) KRUK ma dobry dostęp do finansowania i pozyskał w okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 roku **120 mln zł z emisji obligacji** oraz powiększył **limit długu bankowego o dodatkowe 70 mln zł**

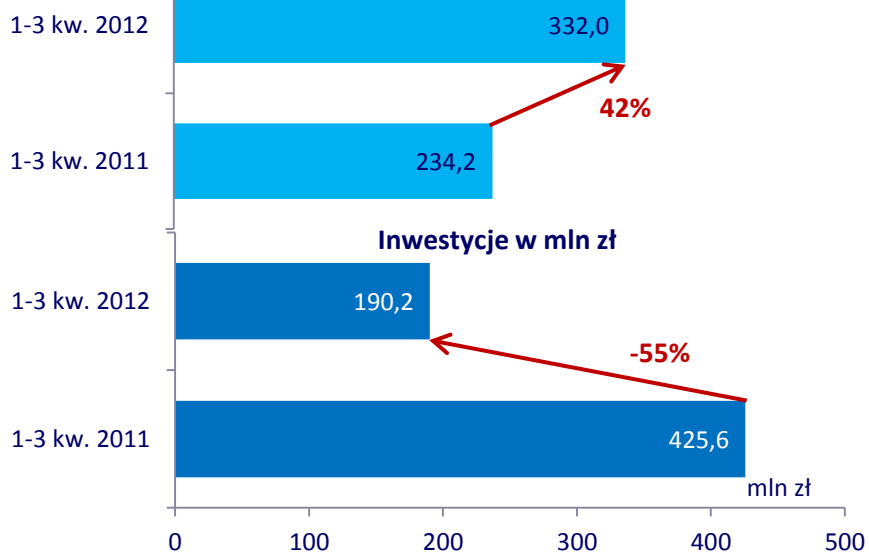
(IV) Od stycznia do września 2012r. KRUK zainwestował w zakupy wierzytelności **190 mln zł**, w tym **94 mln zł w III kwartale 2012r.**

Rynek zakupów zgodnie z naszymi oczekiwaniami pozostaje silny, na poziomie roku 2011, ale jest bardziej konkurencyjny niż w 2011r. KRUK utrzymując dyscyplinę w zakupach zmniejszył inwestycje w porównaniu do roku 2011.

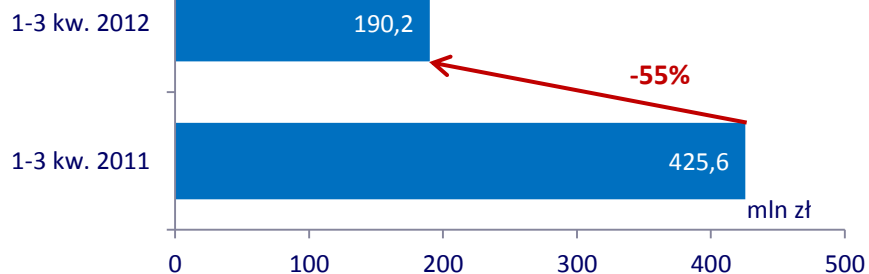
Pierwsze trzy kwartały 2012r, to 42% wzrost wpływów gotówkowych oraz 41% wzrost EBITDA gotówkowej* rok do roku

PAKIETY NABYTE (zakupione na własny rachunek)

Wpływy gotówkowe w mln zł

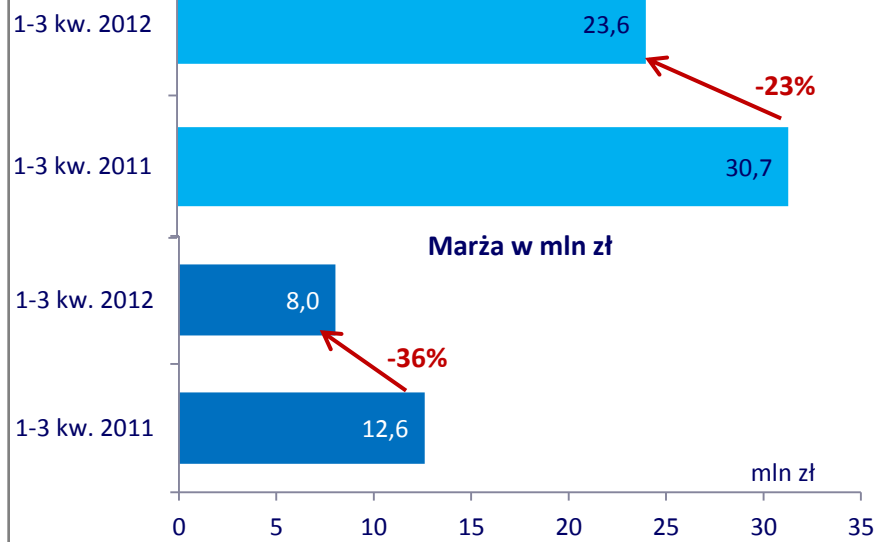


Inwestycje w mln zł

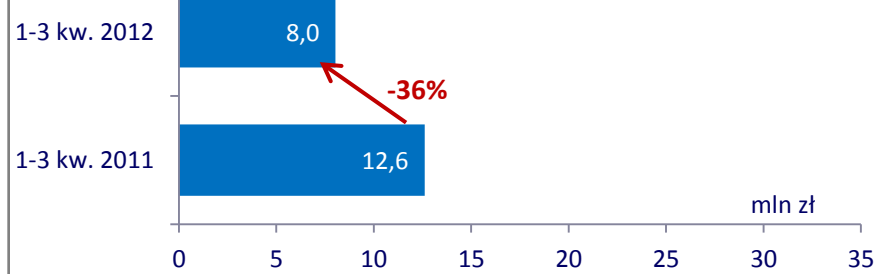


INKASO (usługi zlecone)

Przychody w mln zł



Marża w mln zł



	1-3 kw. 2012	1-3 kw. 2011	Zmiana	2011	Wykonanie 2011
Przychody w mln zł	245,1	190,6	29%	274,0	89%
EBITDA gotówkowa* w mln zł	216,6	153,3	41%	212,2	102%
Zysk netto mln zł	54,1	52,3	3%	66,4	81%
EPS** w zł	4,03	3,50		4,04	
ROE**	23,6%	26,7%		27,9%	

*EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych ** EPS oraz ROE liczone dla zysku z ostatnich 12 miesięcy
Źródło: KRUK S.A.

Agenda

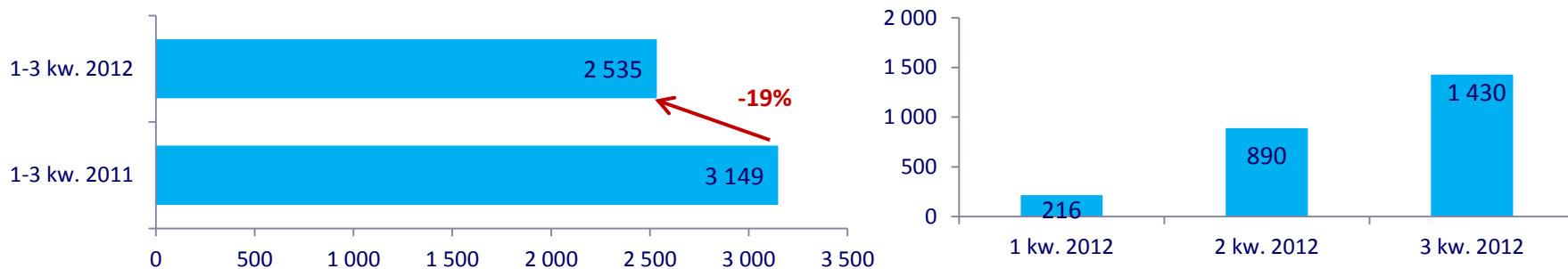
Wstęp

Działalność operacyjna

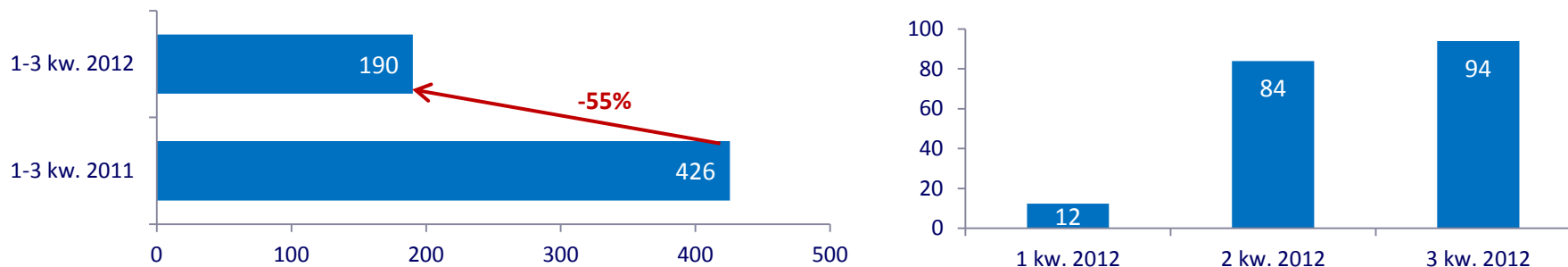
Wyniki finansowe

Nakłady inwestycyjne na zakup portfeli wierzytelności w trzecim kwartale wyniosły 94 mln zł, a narastająco 190 mln zł

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł



Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł

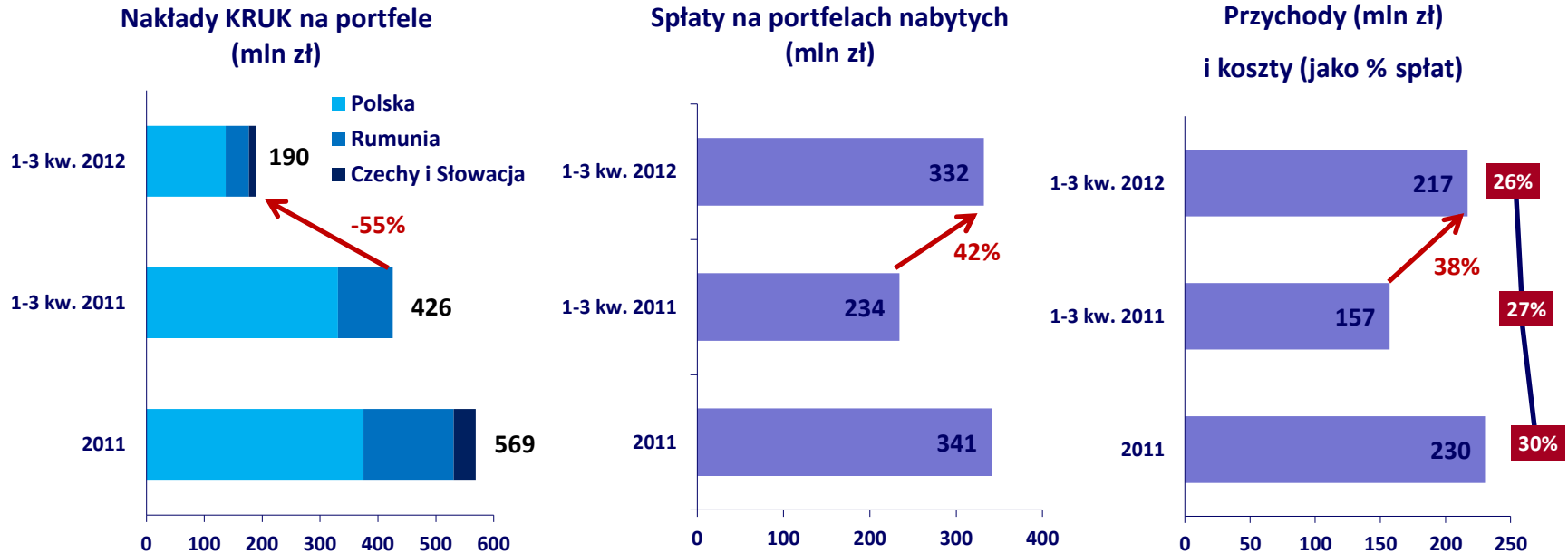


Grupa KRUK **posiada na bilansie** portfele wierzytelności o łącznej **wartości godziwej 785 mln zł**. W środowisku relatywnie wysokich cen priorytetem jest **maksymalizacja zwrotu z dokonanych inwestycji**.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2012r. **średnia cena zakupionych** przez KRUKa wierzytelności **wyniosła 7,5%**, w porównaniu do 13,5% ceny osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek średniej ceny jest wynikiem m.in. nabycia portfeli wierzytelności korporacyjnych w pierwszych trzech kwartałach 2012r.

Grupa KRUK **nabyła** w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku **36 portfeli wierzytelności** w tym 23 portfele wierzytelności detalicznych od instytucji finansowych, 5 portfeli korporacyjnych od instytucji finansowych oraz 8 portfeli wierzytelności detalicznych od pozostałych podmiotów.

Pakiety nabyte - wpłaty gotówkowe z pierwszych trzech kwartałów na poziomie całego 2011 roku i 38% wzrost przychodów rok do roku



Od początku roku do końca września 2012r., osoby zadłużone dokonały **wpłat gotówki w kwocie 332 mln zł**, co stanowi 97% wpłat całego 2011 roku na portfelach wierzytelności nabytych przez KRUKa.

KRUK **poprawił** w pierwszych trzech kwartałach 2012r. **wskaźnik procentowy udziału kosztów w spłatach** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

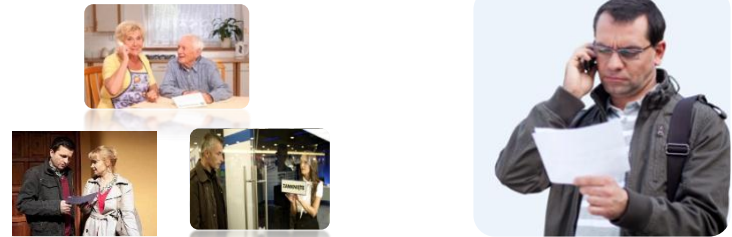
KRUK prowadzi kampanie edukacyjno-marketingowe na rynkach, na których działa operacyjnie – jest to unikatowe podejście na skalę światową

Od 2010 roku Grupa KRUK prowadzi aktywne kampanie edukacyjno-marketingowe w telewizji, prasie oraz internecie, mające na celu edukację finansową osób zadłużonych i wzmocnienie efektów strategii prougodowej.

Edukacyjno-marketingowa praca KRUK została dostrzeżona przez ekspertów i nagrodzona w najbardziej prestiżowych konkursach w Polsce i w Rumuni:

- w Polsce KRUK otrzymał w 2012 roku nagrodę **Effie Award 2012** dla najlepszej kampanii w kategorii Bankowość (ex aequo z PKO BP), a wśród nominowanych finalistów byli m.in.: Polbank, ING Bank Śląski, Alior Bank)
- W Rumunii KRUK otrzymał nagrody w trzech kategoriach przyznawane przez **PR Romania Awards 2012** (wśród nominowanych finalistów byli m.in. Renault, Siemens, ING Bank Romania)

Działania edukacyjno-marketingowe KRUK prowadzone m.in. w telewizji



Lata: 2010-2011

- „M jak Miłość”,
- „Sąsiadka”,
- „Zamknięte drzwi”

Lata: 2012-...

- „Ukryta prawda”
- cdn.

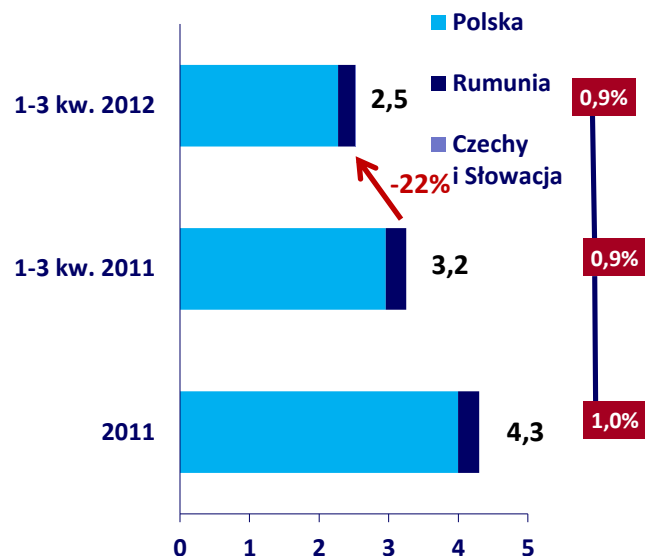
Pozostałe działania edukacyjno-marketingowe KRUK w drugiej połowie 2012r.

KRUK jest inicjatorem kampanii edukacyjnej „**Nasze Długi**” – co roku 17 listopada KRUK organizuje Ogólnopolski Dzień bez Długów. Celem kampanii jest edukacja społeczna w zakresie zarządzania finansami domowymi oraz wskazanie możliwych wyjść z sytuacji zadłużenia. W tym roku pierwszy raz Dzień bez Długów będzie obchodzony jednocześnie w trzech krajach: w Polsce (po raz czwarty), Rumunii (po raz drugi) oraz w Czechach (po raz pierwszy).

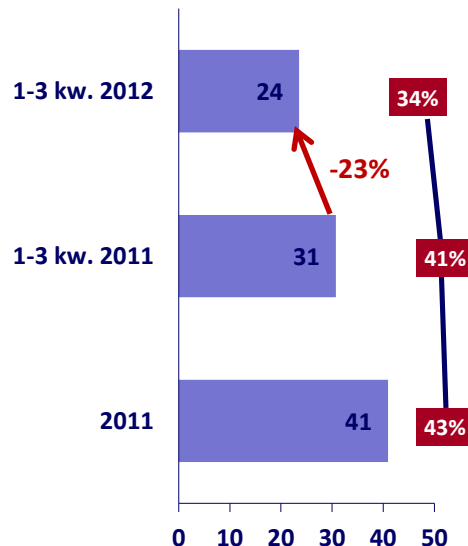
W listopadzie 2012 roku Rejestr Dłużników ERIF BIG uruchomił stronę **infoPozytywni.pl** – informacyjną platformę internetową, która ma na celu popularyzację wśród Polaków pozytywnej historii płatniczej w Biurach Informacji Gospodarczej.

Inkaso – zmniejszona akcja kredytowa banków wpływa negatywnie na wielkość biznesu

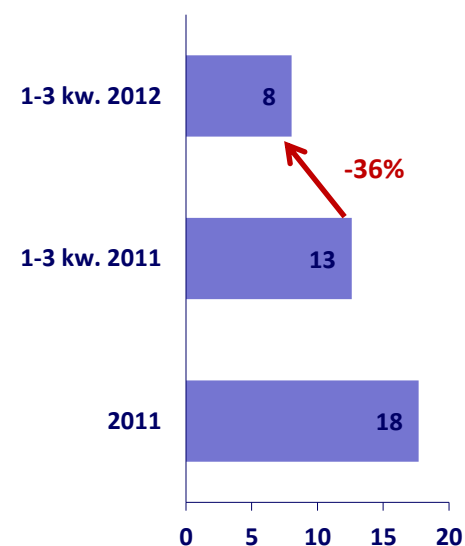
Wartość nominalna inkaso (mld zł) i pobierana prowizja (% wart. nom.)



Przychody (mln zł) i marża inkaso (jako % przychodów)



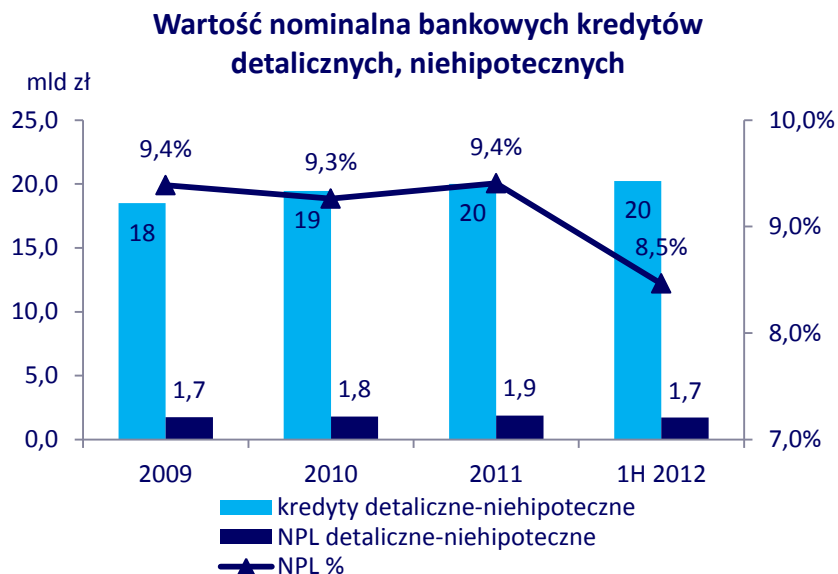
Marża pośrednia inkaso (mln zł)



Obserwujemy **spadek wartości i jakości spraw** oddawanych do obsługi firmom windykacyjnym, co **bezpośrednio wpływa na poziom obrotów** z tytułu prowadzenia działalności usług windykacyjnych na zlecenie.

Dla Grupy KRUK **biznes inkaso** pozostaje **wysoko rentowny i ma strategiczne** znaczenie ze względu na synergie z biznesem zakupu wierzytelności.

KRUK umacnia się na Słowacji



Grupa Kapitałowa KRUK na Słowacji

KRUK International s.r.o. – czeska spółka zależna Grupy KRUK prowadzi działalność także na rynku słowackim. Jest to możliwe dzięki sprzyjającemu ustawodawstwu i bliskości kulturowej. Dodatkowo istotna część pracowników czeskiej spółki jest pochodzenia słowackiego.

KRUK aktywnie uczestniczy w przetargach na portfele na Słowacji. KRUK nabył łącznie na tym rynku ok. 95 mln zł wartości nominalnej wierzytelności, z czego ok. 40 mln zł w październiku 2012 roku.

Nakłady inwestycyjne na zakupy wierzytelności na rynku słowackim, według wstępnych szacunków Grupy, wynoszą około 50 mln PLN rocznie. Jest to rynek porównywalny wielkością do rynku węgierskiego.

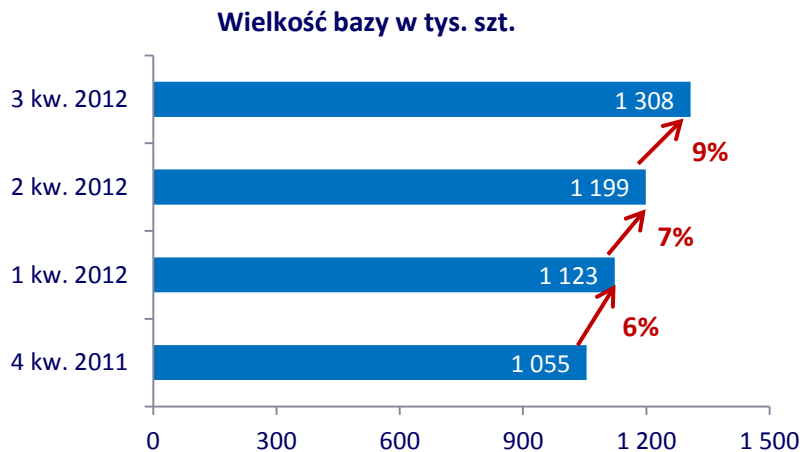
RYNEK SŁOWACKI

W sierpniu 2012 roku Grupa KRUK rozpoczęła świadczenie usług windykacji na zlecenie na rynku słowackim pozyskując do obsługi wierzytelności o wartości nominalnej ponad 1 mln zł od jednej z instytucji finansowych.

Ceny nieregularnych wierzytelności na rynku słowackim są istotnie niższe niż w Czechach głównie z uwagi na fakt sprzedawania portfeli bankowych o dłuższym okresie przeterminowania wierzytelności

NOVUM i RD ERIF BIG kontynuują rozwój, osiągając za trzy kwartały 2012r. 4,7 mln zł przychodów, czyli o 2 mln zł więcej r/r

RD ERIF (Biuro Informacji Gospodarczej)



Baza RD ERIF wzrosła o ponad 100 tys. rekordów w trzecim kwartale, osiągając na koniec września 1,3 mln rekordów w bazie.

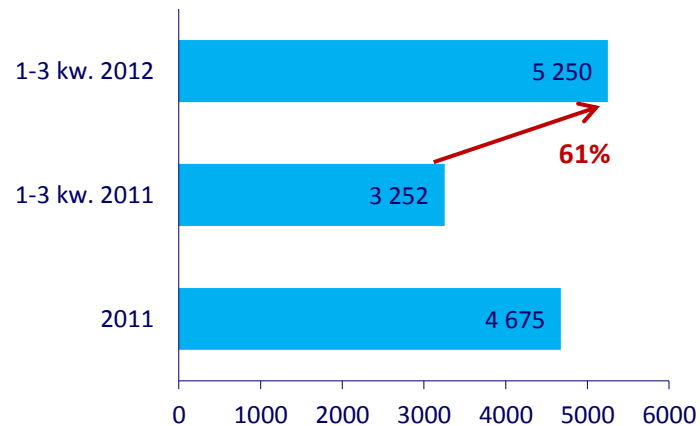
RD ERIF jako pierwszy BIG w Polsce **regularnie audytuje** zawartość oraz jakość swojej bazy dając tym samym pewny i wiarygodny obraz swoim klientom.

RD ERIF rozwija sprzedaż do **sektora biznesu i instytucji z masowymi wierzytelnościami konsumenckimi** oraz do **MŚP**.

Źródło: KRUK S.A.

POŻYKI NOVUM

Ilość sprzedanych pożyczek w szt.



Produkt kierowany jest obecnie do osób, które **już spłaciły zadłużenie w KRUK** i regularnie spłacają pozostałe zadłużenie.

Potencjalni klienci, ze względu na swój status i sytuację na rynku bankowym, mają **utrudniony dostęp do pożyczek bankowych**.

Istotną przewagą konkurencyjną jest ograniczenie ryzyka przez **znajomość charakterystyki i zachowań pożyczkobiorcy** oraz **skuteczna windykacja**.

KRUK - Istotne wydarzenia po trzecim kwartale 2012 r.

Obligacje

Udana emisja niezabezpieczonych obligacji serii O o łącznej wartości 30 mln PLN.

Kredyty

Zawarcie aneksu do umowy kredytu rewalwingowego zawartej w dniu 8 kwietnia 2011 r. pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu:

- limit kredytowy w ramach kredytu rewalwingowego w wysokości 80 mln zł został podzielony na dwa odrębne limity w wysokości odpowiednio 63 mln zł oraz 17 mln zł;
- termin okresu dostępności poszczególnych limitów ustalono odpowiednio na dzień 31 lipca 2014 r. dla limitu w wysokości 17 mln zł oraz na dzień 31 lipca 2015 r. w odniesieniu do limitu w wysokości 63 mln zł;
- zmianie uległ ostateczny termin spłaty kredytu, który dla limitu w wysokości 63 mln zł ustalono na dzień 31 lipca 2016 r. a dla limitu w wysokości 17 mln zł na dzień 31 lipca 2015 r.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

KRUK – P&L w podziale na linie biznesowe (układ prezentacyjny)

mln zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	1-3 kw. 2012	1-3 kw. 2011	1-3 kw. 2012 vs. 1-3 kw. 2011
PORTFELE NABYTE						
Nakłady na portfele nabyte	-12,3	-83,9	-94,0	-190,2	-425,6	-55%
Spląty na portfelach nabytych	108,1	107,8	116,0	332,0	234,2	42%
RACHUNEK WYNIKÓW						
Przychody z działalności operacyjnej	79,9	79,4	85,8	245,1	190,6	29%
Portfele wierzytelności nabytych	69,8	70,6	76,5	216,8	157,2	38%
w tym aktualizacja	-5,6	-0,7	3,7	-2,5	11,9	-121%
Usługi windykacyjne	8,6	7,3	7,6	23,6	30,7	-23%
Inne produkty i usługi	1,5	1,5	1,7	4,7	2,7	74%
Marża pośrednia	42,5	46,1	50,3	138,9	105,9	31%
<i>Marża procentowo</i>	53%	58%	59%	57%	56%	
Portfele wierzytelności nabytych	39,3	44,0	47,3	130,6	93,3	40%
Usługi windykacyjne	3,1	2,3	2,7	8,0	12,6	-36%
Inne produkty i usługi	0,1	-0,2	0,4	0,3	0,0	-1598%
Koszty ogólne	-12,7	-12,3	-12,2	-37,2	-28,9	29%
EBITDA	30,1	33,5	38,0	101,5	76,3	33%
<i>Rentowność EBITDA</i>	38%	42%	44%	41%	40%	
Przychody/Koszty finansowe	-12,8	-12,4	-13,1	-38,4	-19,0	102%
ZYSK NETTO	14,0	18,2	21,8	54,1	52,3	3%
<i>Rentowność zysku netto</i>	18%	23%	25%	22%	27%	
EBITDA GOTÓWKOWA*	68,5	70,7	77,5	216,6	153,3	41%

Źródło: KRUK S.A, *EBITDA gotówkowa = EBITDA + spląty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych

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

mln zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	1-3 kw. 2012	1-3 kw. 2011	1-3 kw. 2012 vs. 1-3 kw. 2011
RACHUNEK WYNIKÓW						
Przychody z działalności operacyjnej	79,9	79,4	85,8	245,1	190,6	29%
Polska	56,8	55,8	60,1	172,6	112,4	54%
Zagranica	23,1	23,7	25,7	72,5	78,2	-7%
Marża pośrednia	42,5	46,1	50,3	138,9	105,9	31%
<i>Marża procentowo</i>	53%	58%	59%	57%	56%	
Polska	25,8	29,5	32,4	87,7	43,0	104%
Zagranica	16,7	16,6	17,9	51,2	62,9	-19%
Koszty ogólne	-12,7	-12,3	-12,2	-37,2	-28,9	29%
EBITDA	30,1	33,5	38,0	101,5	76,3	33%
<i>Rentowność EBITDA</i>	38%	42%	44%	41%	40%	
Przychody/Koszty finansowe	-12,8	-12,4	-13,1	-38,4	-19,0	102%
ZYSK NETTO	14,0	18,2	21,8	54,1	52,3	3%
<i>Rentowność zysku netto</i>	18%	23%	25%	22%	27%	

KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	3 kw. 2011	4 kw. 2011	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012
AKTYWA					
Aktywa trwałe	19,3	23,8	22,7	23,8	25,4
Aktywa obrotowe	680,8	776,6	752,8	796,7	853,5
w tym : Inwestycje w pakiety nabyte	608,7	718,7	692,8	739,9	785,4
Środki pieniężne	31,1	36,2	39,0	32,6	45,5
Aktywa ogółem	700,1	800,5	775,5	820,5	878,9
PASYWA					
Kapitał własny	223,5	238,4	253,4	271,2	288,6
w tym Zyski zatrzymane	158,4	132,5	146,5	164,7	186,4
Zobowiązania	476,6	562,1	522,2	549,3	590,3
w tym: Kredyty i leasingi	66,4	118,0	35,9	54,1	159,7
Obligacje	323,1	359,0	412,2	423,1	362,8
Pasywa ogółem	700,1	800,5	775,5	820,5	878,9
WSKAŹNIKI					
Dług odsetkowy	389,5	477,0	448,1	477,2	522,5
Dług odsetkowy netto	358,3	440,8	409,2	444,7	477,1
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,6	1,8	1,6	1,6	1,7
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej*	1,9	2,1	1,7	1,7	1,7

Źródło: KRUK S.A, *EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych

KRUK – podstawowe informacje o przepływach pieniężnych (układ prezentacyjny)

mln zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	1-3 kw. 2012	1-3 kw. 2011	1-3 kw. 2012 vs. 1-3 kw. 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	58,9	52,9	72,0	183,9	124,2	48%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	108,1	107,8	116,0	332,0	234,2	42%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-30,5	-26,6	-29,2	-86,3	-63,9	35%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	3,1	2,3	2,7	8,0	12,6	-36%
Koszty ogólne	-12,7	-12,3	-12,2	-37,2	-28,9	29%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-9,1	-18,3	-5,2	-32,6	-29,9	9%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-14,3	-85,7	-100,2	-200,2	-431,4	-54%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-12,3	-83,9	-94,0	-190,2	-425,6	-55%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-2,0	-1,7	-6,3	-10,0	-5,8	71%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-41,8	26,4	41,1	25,6	317,6	-92%
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	61,9	66,9	111,1	239,9	120,5	99%
Emisja obligacji	70,0	50,0	0,0	120,0	256,0	-53%
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-143,6	-48,9	-5,5	-198,0	-79,9	148%
Wykup obligacji	-15,9	-39,6	-60,0	-115,5	-30,0	285%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-14,3	-2,1	-4,5	-20,9	51,0	-141%
Przepływy pieniężne netto:	2,8	-6,4	12,9	9,3	10,4	-11%

Źródło: KRUK S.A.

KRUK wprowadził w III kwartale 2012 walutę funkcjonalną aby zmniejszyć kwartalną zmienność wyniku finansowego spowodowaną wahaniami kursów walut

Secapital S.a.r.l. compartment

Z dniem 1 lipca 2012 r. utworzono w jednostce zależnej, **Secapital S.a.r.l. compartment** (część jednostki, dla której prowadzona jest odrębna rachunkowość), w którym umieszczone zostały portfele wierzytelności nabywane przez Secapital w Rumunii.

Powody wprowadzenia zmian

Decyzja została podyktowana **warunkami środowiska gospodarczego**, w którym działa Grupa by odzwierciedlić zaistniałe transakcje, zdarzenia i uwarunkowania gospodarcze **w jak najwierniejszy sposób**. Część nabywanych przez Grupę pakietów wierzytelności, a co za tym idzie wpływów pieniężnych oraz przychodów **jest nominowana w RON**.

MSR 21

Podejście to jest zgodne z **wymogami MSR 21**, który wymaga, by każda indywidualna jednostka sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe ustaliła walutę funkcjonalną, w której generowane są główne przepływy pieniężne i w tej walucie ustalała swój wynik oraz sytuację majątkową i finansową.

Prezentowanie w Sprawozdaniach Finansowych

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego i **prezentowane są w innych całkowitych dochodach**. W przypadku zbycia inwestycji w takie jednostki lub wypłaty dywidendy różnice kursowe skumulowane w kapitałach własnych ujmuje się w wyniku finansowym (jako różnice kursowe netto w przychodach lub kosztach finansowych).

Waluta PLN

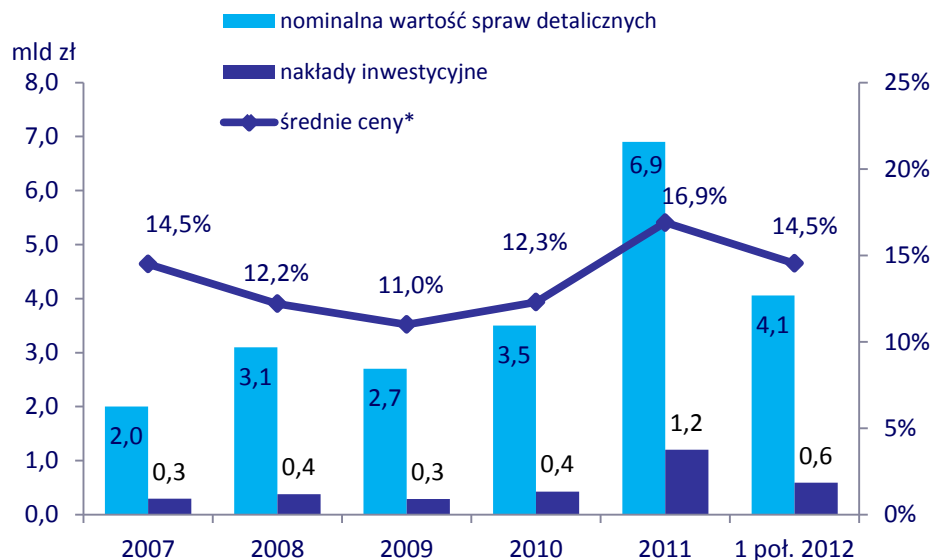
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych. Złoty jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

Agenda

Załączniki

Zgodnie z naszymi oczekiwaniami rynek zakupów jest mocny, na podobnym poziomie co w roku ubiegłym, ale jest wysoko konkurencyjny

POLSKA

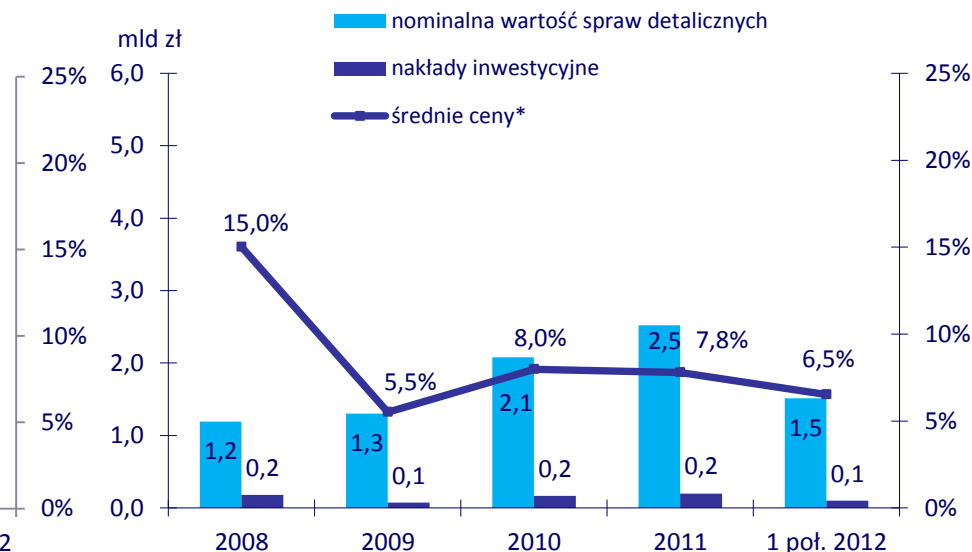


Nakłady rynku na inwestycje w portfele detaliczne w I poł. 2012 roku wyniosły ok. 50% inwestycji zeszłorocznych.

Wpływ na spadek średniej procentowej ceny płaconej za wierzytelności w I poł. 2012r. miało kilka dużych transakcji, w których dominowały sprawy o niskiej jakości, poziom cen oceniamy na wysoce konkurencyjny.

Spodziewamy się mocnej podaży portfeli w II poł. 2012.

RUMUNIA

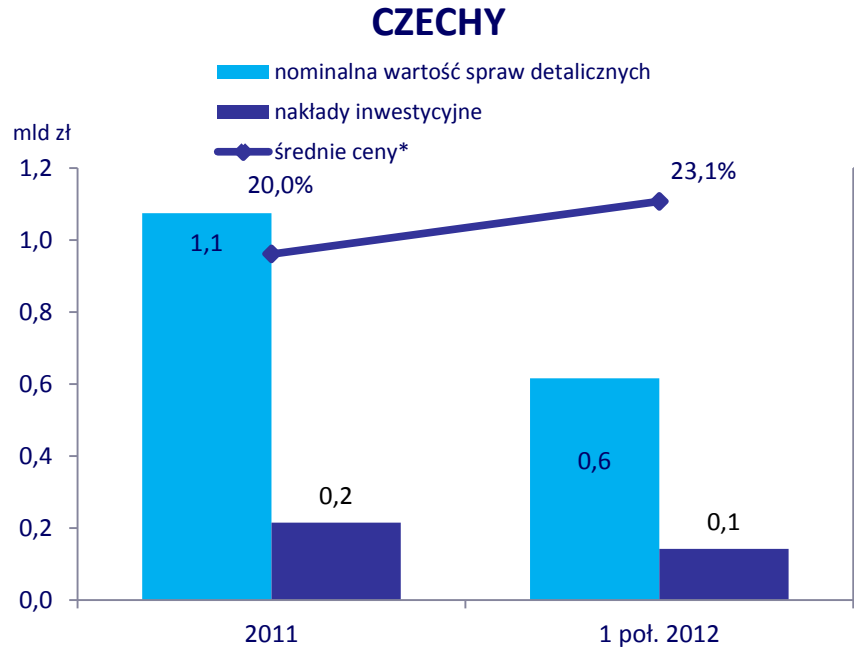


Zgodnie z naszymi oczekiwaniami rumuński rynek wierzytelności detalicznych utrzymuje się w I poł. 2012 na stabilnym poziomie 50% całego 2011 roku.

Spadek średniej procentowej ceny wierzytelności ma swoje podłoże, tak jak w przypadku Polski, w kilku transakcjach dużych portfeli o znacznym przeterminowaniu.

Obserwujemy wzrost konkurencji na rynku rumuńskim.

Czeski rynek wierzytelności detalicznych i polski rynek korporacyjny notują wzrosty nakładów i średnich cen



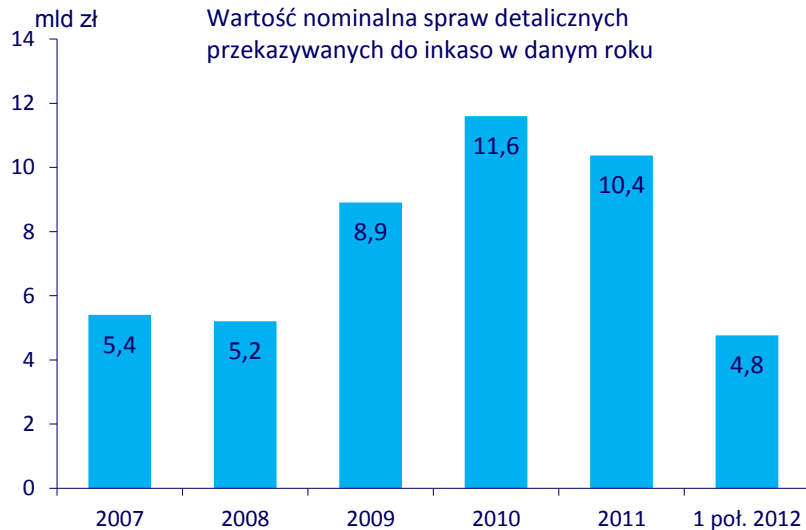
W I poł. 2012 zostały sprzedane portfele za ponad PLN 140 mln.

Wzrost średnich cen na rynku czeskim to w głównej mierze efekt presji nabywczej konkurencji.

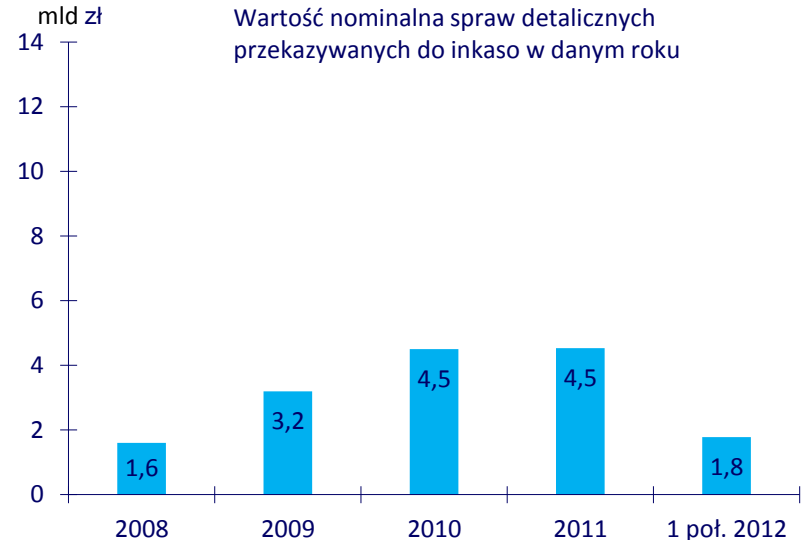
W wyniku zmian w strukturze i jakości spraw w portfelach wierzytelności korporacyjnych w I poł. 2012 roku osiągnięto wyższe średnie ceny niż w poprzednich okresach.

Przesunięcie na rynek sprzedaży wierzytelności i niska akcja kredytowa hamują wzrost rynku inkasa

POLSKA



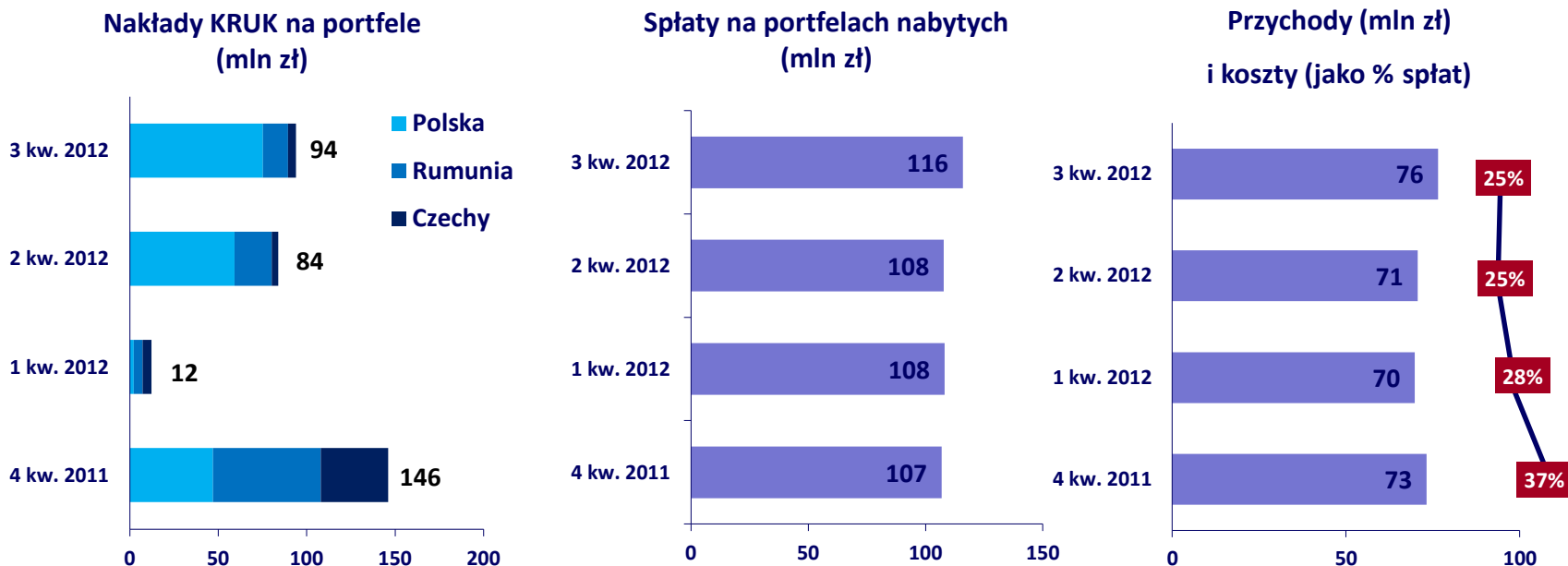
RUMUNIA



W okresie spowolnienia sprzedaży nowych kredytów niehipotecyjnych, niektóre banki zmniejszyły wolumen spraw oddawanych do inkasa.

Obserwujemy przesunięcie złych długów z rynku inkasa do rynku sprzedaży wierzytelności.

KRUK – spłaty wzrosły w trzecim kwartale 2012r. o 8 mln zł, czyli o 7,5% w porównaniu do poprzedzających trzech kwartałów

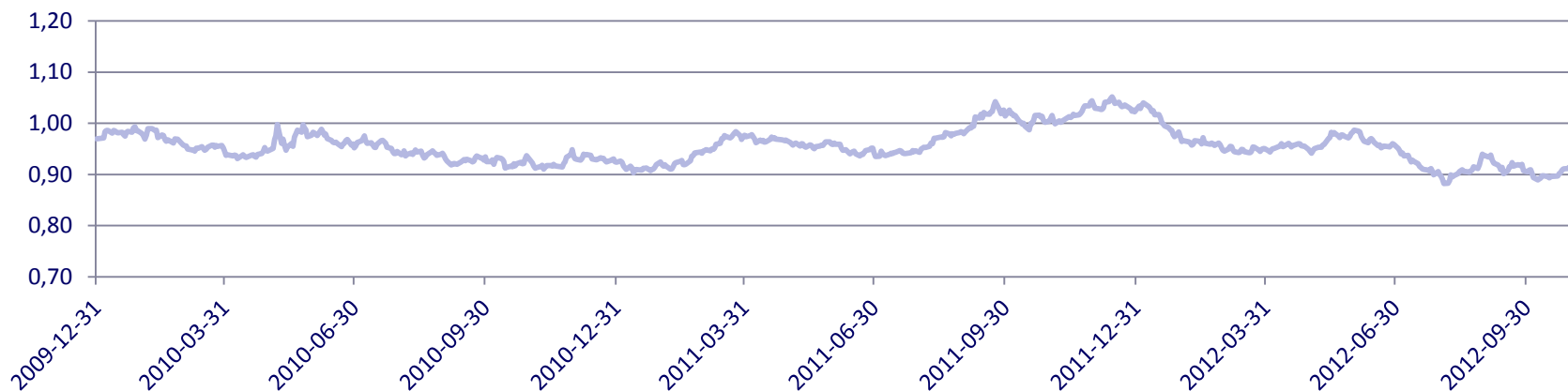


W trzecim kwartale 2012r. KRUK **zainwestował** w nowe portfele wierzytelności **94 mln zł**, podczas gdy w całym I półroczu 2012r. inwestycje wyniosły **96 mln zł**. Rynek nabywania wierzytelności, szczególnie w pierwszym kwartale 2012r., był środowiskiem relatywnie wysokich cen oferowanych przez konkurencję.

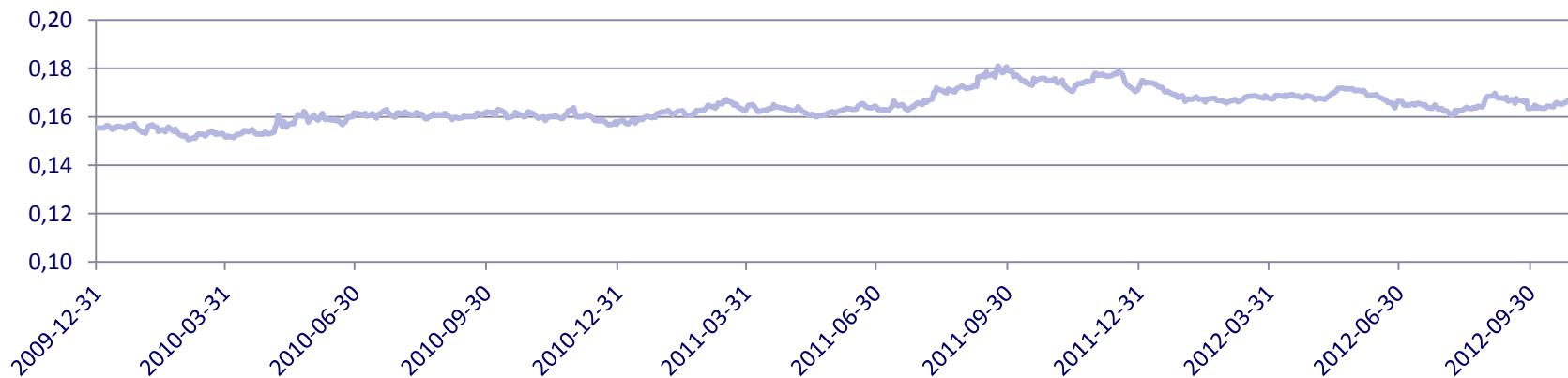
KRUK **nabył** w trzecim kwartale 2012 roku **15 portfeli wierzytelności** w tym 8 portfeli wierzytelności detalicznych od instytucji finansowych, 4 portfele korporacyjnych od instytucji finansowych oraz 3 portfele wierzytelności detalicznych od pozostałych podmiotów.

Kursy walut rynków zagranicznych KRUKa

Średnie kursy RON/PLN od 2010 roku



Średnie kursy CZK/PLN od 2010 roku



Podstawowe dane makroekonomiczne

POLSKA

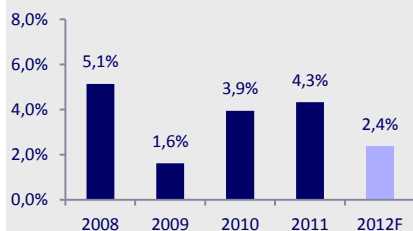
Populacja [2011r. w tys. osób]



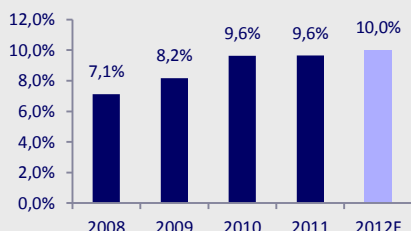
Produkt Krajowy Brutto na osobę [2011r. w dolarach amerykańskich]



Wzrost PKB [%]



Stopa bezrobocia [%]

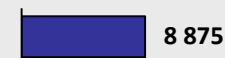


RUMUNIA

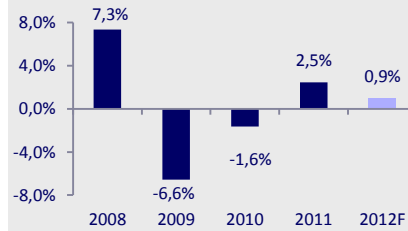
Populacja [2011r. w tys. osób]



Produkt Krajowy Brutto na osobę [2011r. w dolarach amerykańskich]



Wzrost PKB [%]



Stopa bezrobocia [%]

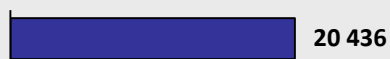


CZECHY

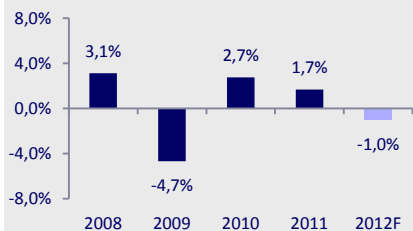
Populacja [2011r. w tys. osób]



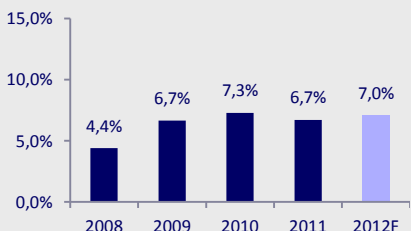
Produkt Krajowy Brutto na osobę [2011r. w dolarach amerykańskich]



Wzrost PKB [%]



Stopa bezrobocia [%]



SŁOWACJA

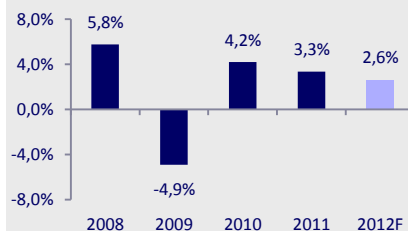
Populacja [2011r. w tys. osób]



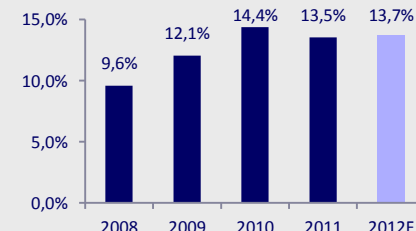
Produkt Krajowy Brutto na osobę [2011r. w dolarach amerykańskich]



Wzrost PKB [%]



Stopa bezrobocia [%]



KRUK - struktura zadłużenia i harmonogram wykupu obligacji

OBLIGACJE (mln PLN)*	2011	3 kw. 2012	2012**	2013**	2014**	2015**	2016**
Emisja	291	120	150	-	-	-	-
Wykup	30	116	120	102	130	41	114
Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu	357	361	387	285	155	114	-

* Dane według wartości nominalnej

** Dane według stanu na dzień 12.11.2012

KREDYTY BANKOWE (mln PLN)	Kredyty udzielone przez banki	Wykorzystanie na 30.09.2012
Kredyty bankowe razem	230	155
Kredyty inwestycyjne	25	13
Kredyty rewolwingowe	205	142

KRUK - model biznesowy i kroki milowe

Model biznesowy Grupy KRUK



bo **76%** osób zadłużonych wyraża chęć spłaty zaległego zadłużenia*

Kroki milowe Grupy KRUK – lider innowacyjności

- 2000** początek działalności windykacyjnej
- 2001** wprowadzenie modelu „success only fee” w inkaso
początek rynku portfeli – decyzja o pozyskaniu kapitału
- 2003** KRUK liderem rynku usług windykacyjnych***
Enterprise Investors inwestuje 21 mln USD (PEF IV)
zakup pierwszego portfela
- 2005** pierwsza sekurytyzacja w Polsce
oddział operacyjny w Wałbrzychu
decyzja o powieleniu biznesu poza Polską
- 2007** wejście na rynek rumuński
nabycie Rejestru Dłużników ERIF BIG S.A.
nowatorskie podejście do dłużnika
- 2008** wdrożenie strategii ugodowej na masową skalę
(ugoda lub sąd)
- 2010** zmiana przepisów – działanie Rejestru Dłużników ERIF
reklama telewizyjna - masowe narzędzie windykacji
perspektywa znacznej podaży NPL
- 2011** Debiut na GPW
Wejście na rynek Czech i Słowacji

Źródło: KRUK S.A., * Długi jako wstydlivy problem, CBnZE, 03/2010, ** ogółu wartości wierzytelności w windykacji w 2009 wg IBnGR, *** pod względem nominalnej wartości spraw

Jak KRUK rozpoznaje przychody z portfeli nabytych?

Portfele nabyte – podział na odsetki i raty kapitałowe

- dla każdego nabytego pakietu wierzytelności obliczana jest, wg prognozy spłat, stopa dyskontowa tej inwestycji (IRR spłat), na podstawie przewidywanych spłat
- w danym okresie jako przychód rozpoznawany jest iloczyn stopy dyskontowej dla danego pakietu i wartości godziwej pakietu
- różnica spłat i przychodów pomniejsza wartość godziwą pakietu w bilansie (amortyzacja portfeli)
- co kwartał każdy pakiet podlega analizie, ew. zmiany w faktycznych lub prognozowanych spłatach lub kosztach powodują przeliczenie wartości godziwej wg pierwotnej stopy dyskontowej, a różnica jako aktualizacja uznawana jest w P&L

Przykładowa kalkulacja spłat i przychodów dla nabytego portfela

	OKRES				
	0	1	2	3	Σ
wartość nabycia	100				
planowane wpływy	-100	70	70	70	110
stopa dyskontowa	49%				
wycena na pocz. okresu		100	79	47	-
wpływy :		70	70	70	210
- przychody /część odsetkowa/		49	38	23	110
- amortyzacja		21	32	47	100
wycena na kon. okresu		79	47	0	-

wynikowa z planowanych wpływów i ceny nabycia

iloczyn wartości i stopy dyskontowej

różnica wpływów i przychodów

wartość początkowa pomniejszona o amortyzację

Grupa Kapitałowa KRUK



REJESTR DŁUŻNIKÓW
E R I F
BIG S.A.



KRUK S.A.
ul. Legnicka 56
54-204 Wrocław
ir@kruksa.pl
www.kruksa.pl