



# Prezentacja wyników 1 półrocza 2015 roku Grupa KRUK

30 sierpnia 2015 r.



# Agenda

## Wstęp

Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

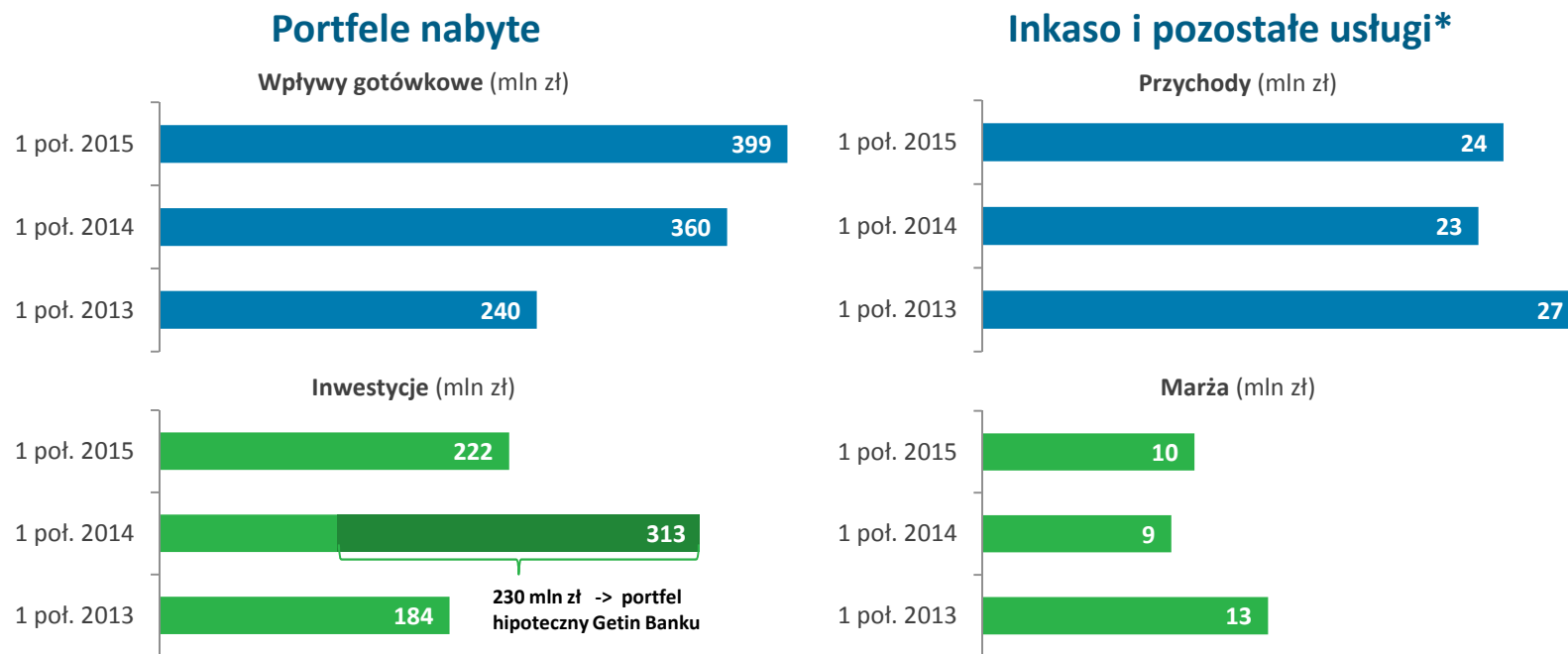
Wyniki finansowe

Załączniki

## W 1. półroczu 2015 roku KRUK zarobił 108 mln zł, co stanowi ponad 70 proc. wyniku netto z całego 2014 roku

<b>Kontynuacja wzrostu zysku netto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Zysk netto Grupy KRUK wyniósł w 1 połowie 2015 roku 107,7 mln złotych i wzrósł o 8 proc. w stosunku do 1 półrocza 2014, kiedy wyniósł 100,1 mln zł.</li><li>▪ W samym 2 kwartale zysk netto wyniósł 57,1 mln złotych, 13 proc. więcej niż w 1 kwartale 2015 roku oraz 5 proc. mniej niż w rekordowym 2 kwartale 2014 roku.</li></ul>
<b>Rekordowe spłaty z portfeli własnych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ W 1 połowie 2015 roku Grupa KRUK osiągnęła najwyższy wynik w swojej historii realizując 398,7 mln złotych spłat z portfeli nabytych, co oznacza 56 proc. ogółu spłat z całego 2014 roku oraz 11 proc. wzrost r/r.</li><li>▪ Tylko w 2 kwartale spłaty wyniosły 211 mln złotych i były o 13 proc. wyższe niż w pierwszych trzech miesiącach tego roku.</li></ul>
<b>Wysokie inwestycje</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Podmioty należące do Grupy zainwestowały w 1 półroczu 222 mln złotych w 30 pakietów o łącznej wartości nominalnej 2,3 mld złotych.</li><li>▪ W samym drugim kwartale 2015 roku Grupa zainwestowała 177 mln zł w portfele o łącznej wartości nominalnej 1,8 mld zł. Inwestycje były czterokrotnie większe niż a analogicznym okresie 2014 roku.</li></ul>
<b>Udane otwarcie rynku niemieckiego</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ W 3 kwartale 2015 roku KRUK zawarł umowę na nabywanie wierzytelności konsumenckich w Niemczech, przy 37,5 mln euro szacowanej wartości nominalnej wierzytelności w ciągu najbliższych 15 miesięcy.</li></ul>
<b>Nowe emisje obligacji, umowa kredytowa i wypłata dywidendy</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ KRUK przeprowadził emisje obligacji prywatnych i publicznych o wartościach nominalnych odpowiednio 100 mln zł (oprocentowanie zmienne WIBOR 3M plus 3,1 p.p. w skali roku) oraz 13,4 mln zł (stałe 4,5% w skali roku).</li><li>▪ 2 lipca 2015 roku Grupa KRUK zawarła z mBank umowę o kredyt rewalwingowy do wartości 100 mln zł.</li><li>▪ 24 lipca 2015 roku KRUK wypłacił pierwszą w giełdowej historii dywidendę, która wyniosła 1,5 zł na akcję.</li></ul>

# KRUK w pierwszej połowie 2015 roku osiągnął rekordowe 399 mln złotych spłat a nowe inwestycje wyniosły 222 mln złotych



(w mln zł)	1 poł. 2013	zmiana 14/13	1 poł. 2014	zmiana 15/14	1 poł. 2015	2014	wykonanie 2014
Przychody	198,9	33%	263,7	9%	286,8	487,9	59%
EBIT	76,0	69%	128,6	-2%	126,1	208,2	61%
EBITDA gotówkowa**	148,3	71%	253,4	6%	267,7	489,0	55%
Zysk netto	50,7	97%	100,1	8%	107,7	151,8	71%
ROE kroczące	26%	-	28%	-	23%	26%	-

# Agenda

## Wstęp

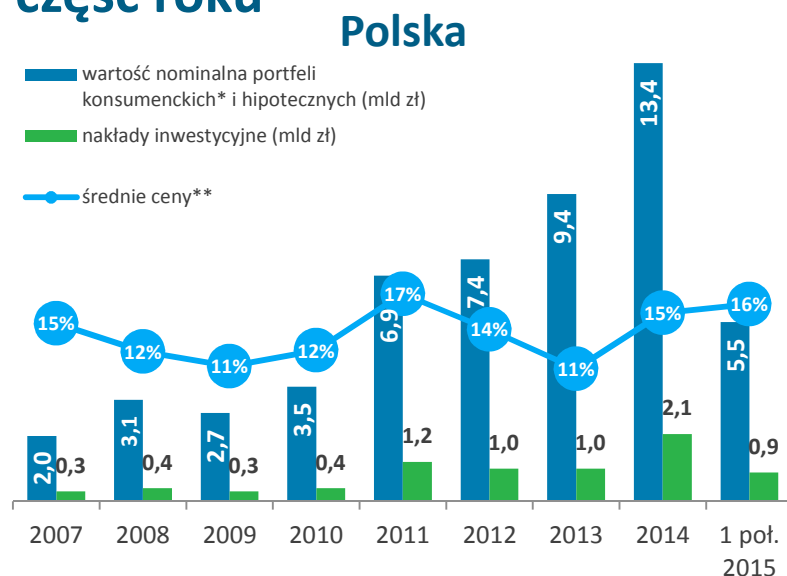
## Rynek wierzytelności

## Działalność operacyjna

## Wyniki finansowe

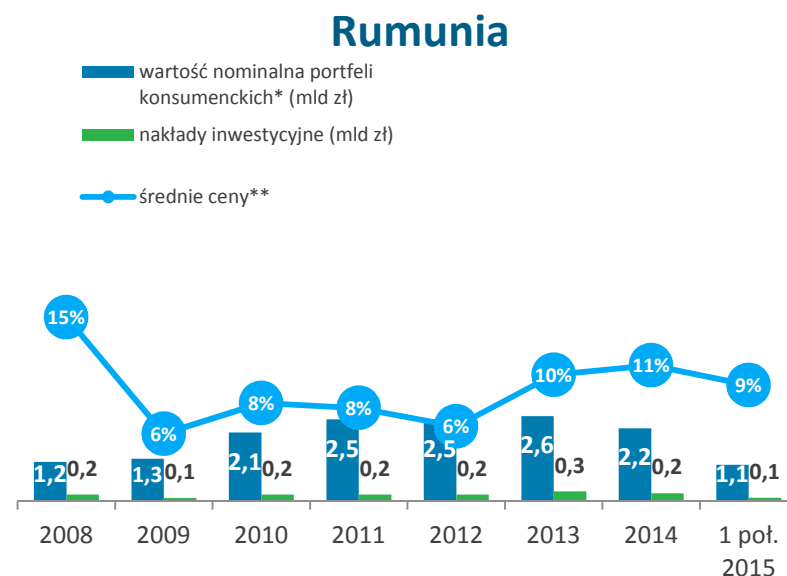
## Załączniki

# W 1 połowie 2015 roku banki kontynuowały wysoką podaż wierzycelności, rozpisując także dużą liczbę przetargów na drugą część roku



- Podaż nieregularnych wierzycelności detalicznych wyniosła w 1 połowie 2015 roku 5,5 mld złotych wartości nominalnej, przy nakładach na poziomie niemal 1 mld złotych.
- Działamy w środowisku wysokiej konkurencji, co przekłada się na wzrost cen portfeli

- Największy udział w podaży w 1 poł. roku miały portfele konsumenckie, które stanowiły 4,5 mld zł łącznej wartości nominalnej.
- W drugiej połowie roku oczekujemy kontynuacji wysokiej podaży portfeli przez instytucje finansowe

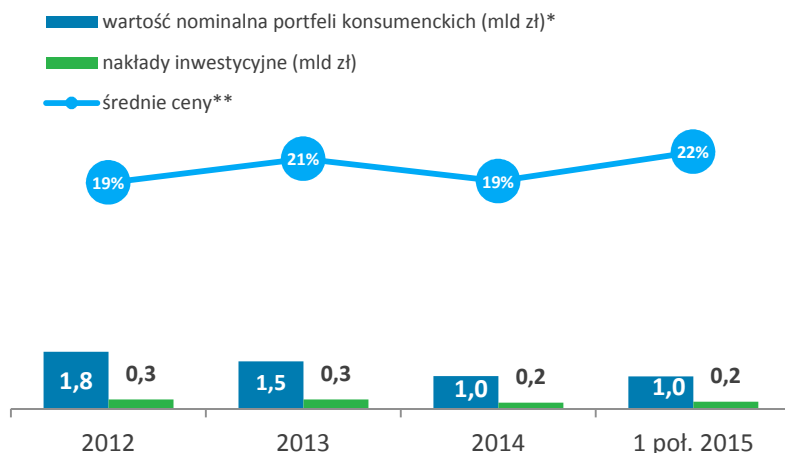


- Podaż wierzycelności konsumenckich na rynku rumuńskim w 1 połowie roku pozostała na wysokim poziomie 1,1 mld zł wartości nominalnej przy nakładach 110 mln zł.

- Na rynku pojawiły się kolejne duże portfele zabezpieczone hipotecznie oraz korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 600 mln zł
- W 2015 roku i kolejnych latach KRUK chce być aktywny we wszystkich segmentach rynku w Rumunii.

# I połowa 2015 roku przyniosła istotny wzrost podaży portfeli konsumenckich w Czechach i na Słowacji oraz stabilizację na rynku portfeli korporacyjnych w Polsce

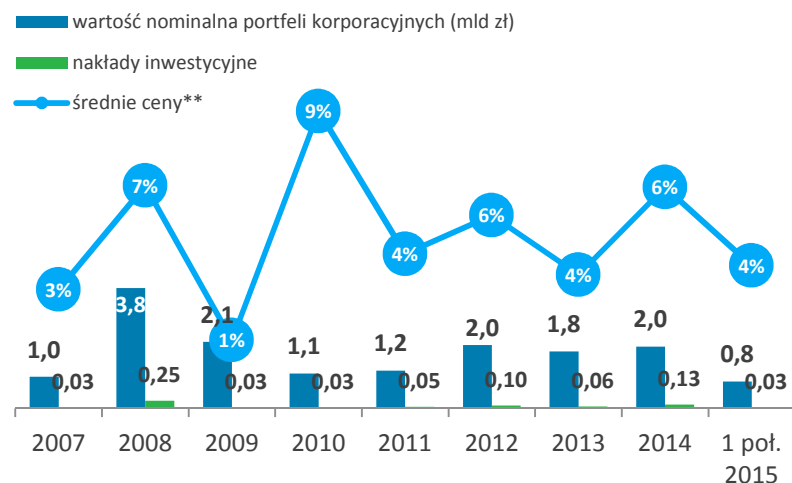
## Czechy i Słowacja



- Wartość nakładów na portfele konsumenckie na czeskim i słowackim rynku wierzycelności wyniosła około 200 mln zł, porównywalnie do całego 2014 roku.

- Wartość nominalna portfeli konsumenckich wyniosła już ponad 1 mld zł i również jest na poziomie wyniku całego poprzedniego roku.

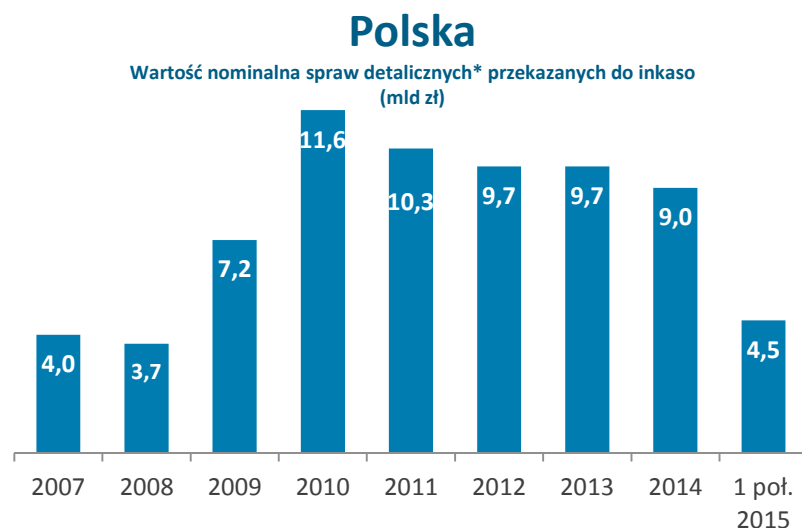
## Polska - portfele korporacyjne



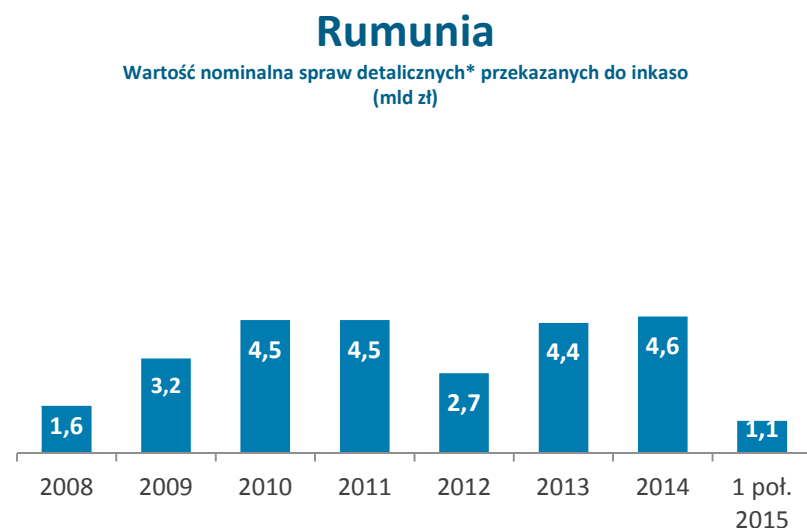
- Wartość nakładów na portfele korporacyjne w Polsce w 1 połowie 2015 roku wyniosła około 35 mln zł przy wartości nominalnej około 850 mln zł.

- Skłonność banków do sprzedaży portfeli korporacyjnych pozostawała niska. Dostrzegamy potencjał do wzrostu tego rynku w przyszłości.

## W 2015 roku rynek przesuwa się z windykacji u na zlecenie do sprzedaży wierzytelności



W 1 połowie 2015 roku banki kontynuowały trend przesunięcia z segmentu inkaso do segmentu sprzedaży wierzytelności, odnajdując wymierne korzyści w przyspieszeniu sprzedaży portfeli. Wartość nominalna przekazanych spraw na koniec czerwca wyniosła równo 50 proc. wartości spraw w 2014 roku ogółem.



W 1 połowie 2015 roku banki w Rumunii wykazywały niższą niż dotychczas skłonność do przekazywania spraw do inkaso, koncentrując się na procesach sprzedaży portfeli wierzytelności oraz obsłudze wybranych spraw w ramach wewnętrznych struktur



# W lipcu 2015 roku KRUK zawarł pierwszą umowę na nabywanie portfeli na rynku niemieckim

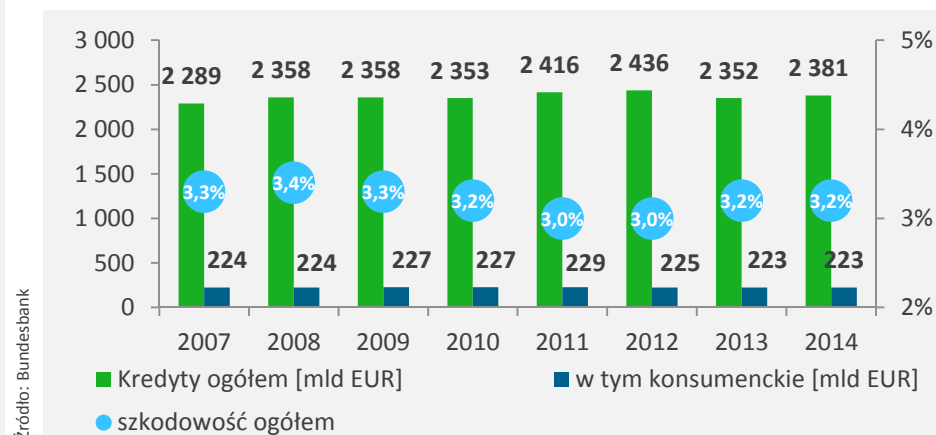
## Szczegóły transakcji

- Już po zakończeniu 2 kwartału 2015 roku Grupa KRUK zawarła umowę na nabywanie wierzytelności konsumenckich w Niemczech.
- Umowa została zawarta na czas nieokreślony przy 37,5 mln euro szacowanej wartości nominalnej wierzytelności w ciągu najbliższych 15 miesięcy.
- Kontrakt zakłada stopniowy napływ wierzytelności od sprzedającego przez określony czas.
- Grupa KRUK w ramach kontraktu kupi typowe portfele dla swojej działalności - umowa dotyczy wyłącznie wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o średniej wartości wierzytelności nie przekraczającej 3 tys. euro.
- Portfele będą zawierały sprawy o wysokiej jakości, dla których średnie opóźnienie w spłacie nie przekroczyło kilku miesięcy.

## Rynek niemiecki

- Kredyty banków do sektora prywatnego to prawie 2,4 biliona EUR, z czego około 10% to kredyty konsumenckie, ponad 4 razy więcej niż w Polsce
- Liczba osób zadłużonych w Niemczech wynosi ponad 6,5 mln (około 10% społeczeństwa powyżej 18. roku życia)\*
- Wielkość nakładów na rynku detalicznych wierzytelności niezabezpieczonych szacujemy na około 300-350 mln EUR
- Głównymi konkurentami KRUKa na rynku niemieckim są : Creditreform, EOS, GFKL, Lindorff, Intrum Justitia, PRA Group, Hoist i Arvato

## Bankowe kredyty konsumenckie w Niemczech (mld euro)



# Agenda

Wstęp

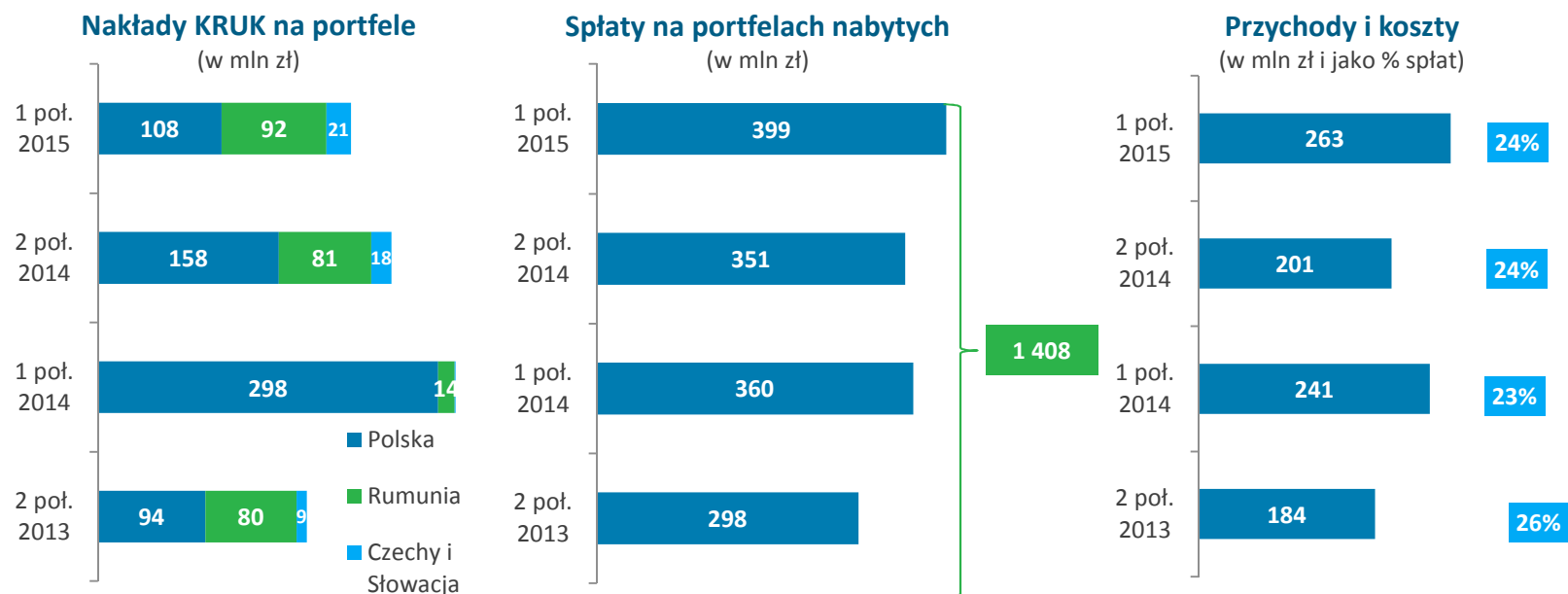
Rynek wierzytelności

**Działalność operacyjna**

Wyniki finansowe

Załączniki

## Wysokie nakłady, rekordowe spłaty i wysoka efektywność kosztowa

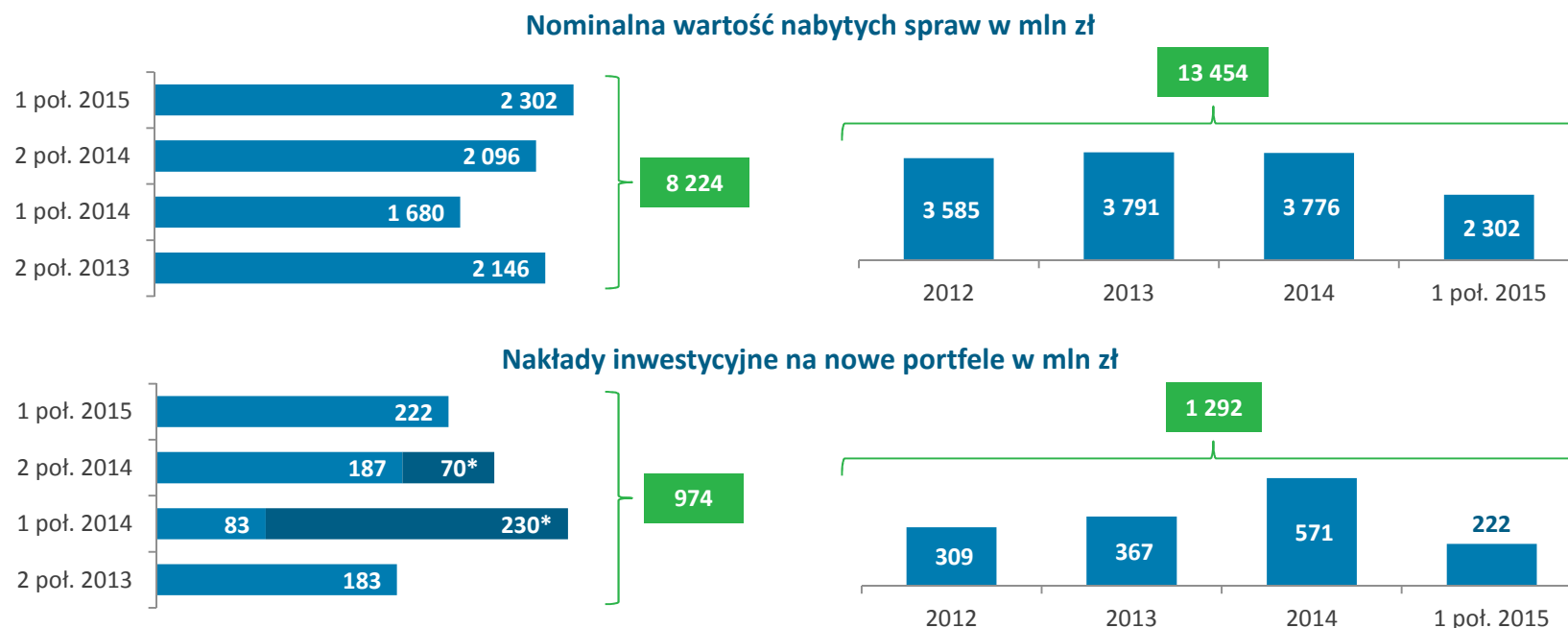


- KRUK znacząco zwiększył inwestycje w 2. kwartale 2015 roku, przeznaczając 177 mln zł na nowe portfele
- KRUK oczekuje kontynuacji silnej podaży portfeli w drugiej połowie roku

- Rekordowe spłaty w 1 połowie 2015 roku wyniosły 399 mln złotych
- Spłaty z portfeli były wyższe lub zgodne z oczekiwaniami na wszystkich rynkach, na których KRUK prowadzi działalność

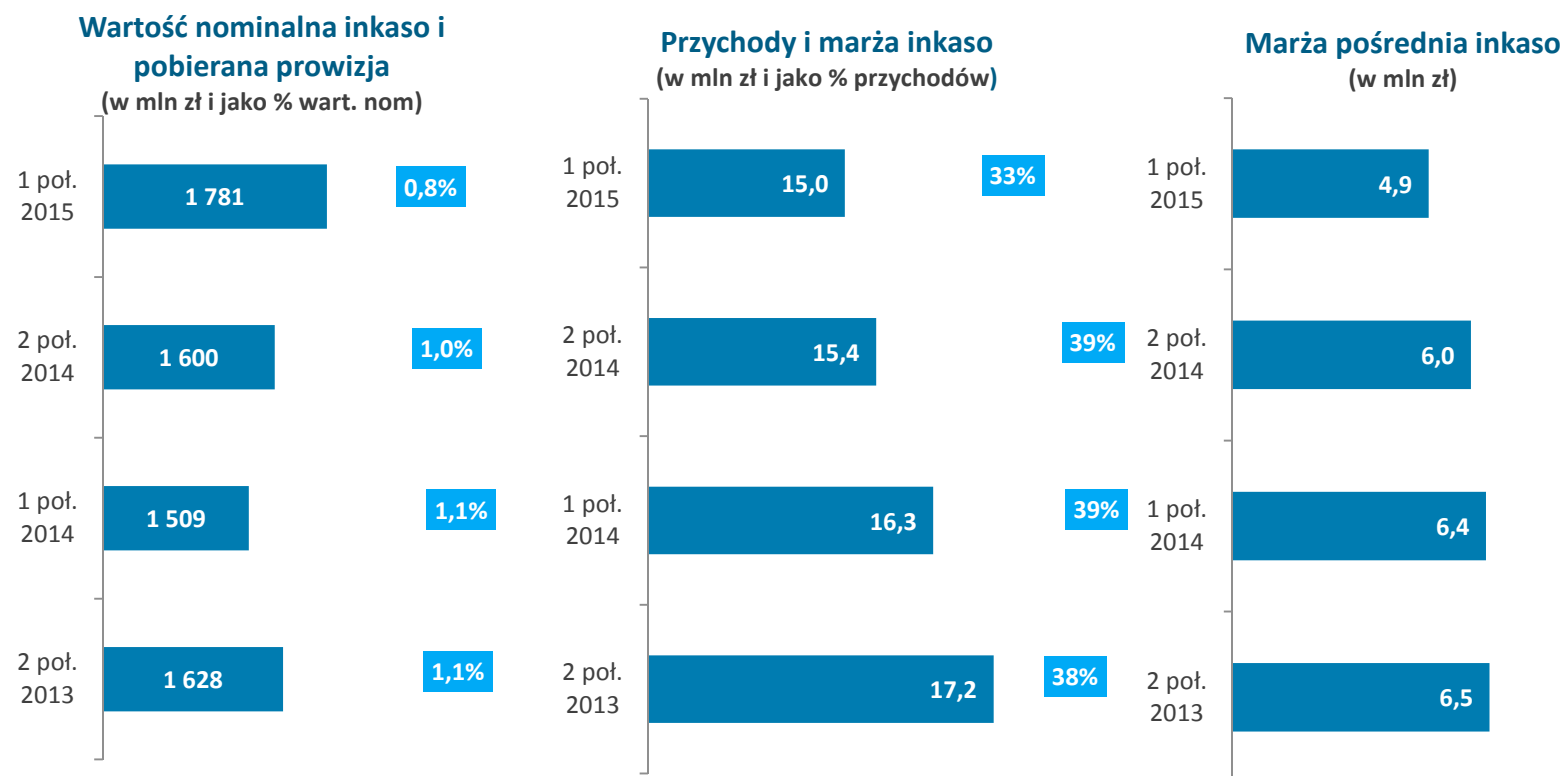
- Grupa utrzymuje wysoką efektywność operacyjną i niski poziom wskaźnika kosztów do spłat, który w 1 półroczu wyniósł 24%, na poziomie średniej z ostatnich 2 lat.
- KRUK w drugim kwartale zwiększył poziom kosztów sądowych, co wygeneruje spłaty w kolejnych okresach

## W 1 połowie 2015 roku KRUK zainwestował 222 mln złotych w portfele wierzytelności zwiększając potencjał swojego portfela o 2,3 mld zł wartości nominalnej



- Inwestycje w 1 połowie 2015 roku wyniosły 222 mln zł i były o 29 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku, co jest efektem otwarcia rynku sprzedaży wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Wyłączając nakłady na portfele hipoteczne, inwestycje dokonane w 1 półroczu 2015 roku były najwyższe od 2011 roku.
- Wartość nominalna nabytych wierzytelności wyniosła w 1 półroczu 2015 roku 2,3 mld złotych i była o 37 proc. wyższa niż w 1 półroczu poprzedniego roku. Grupa od początku 2012 roku nabyła wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 13,5 mld złotych.
- Średnia cena zapłacona przez Grupę KRUK w 1 półroczu wyniosła 9,6 proc. wobec 18,6 proc. w 1 półroczu 2014 roku (8,5 proc. wyłączając portfel hipoteczny nabyty od Getin Noble Banku).

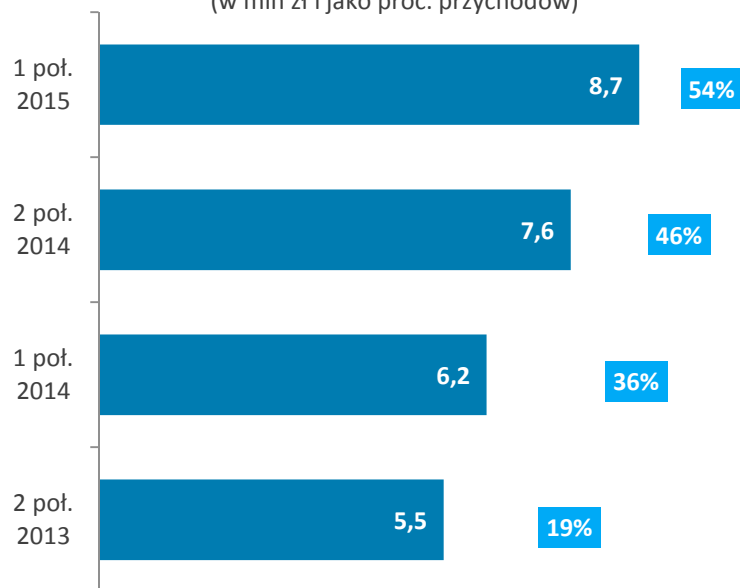
## KRUK utrzymuje mocną pozycję na nierosnącym rynku windykacji na zlecenie



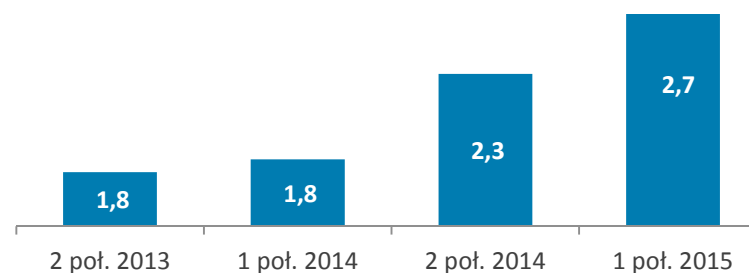
- Wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso wyniosła niemal 1,8 mld złotych, o 18 proc. więcej w stosunku do 1 półrocza poprzedniego roku. Rynek jest konkurencyjny.
- Segment inkaso pozostaje drugim najważniejszym źródłem przychodów KRUKa. Na rynku obserwujemy kontynuację przesunięcia z segmentu inkaso do segmentu sprzedaży wierzytelności.

## Rejestr Dłużników ERIF i Pożyczki NOVUM szybko rosną i są rentowne

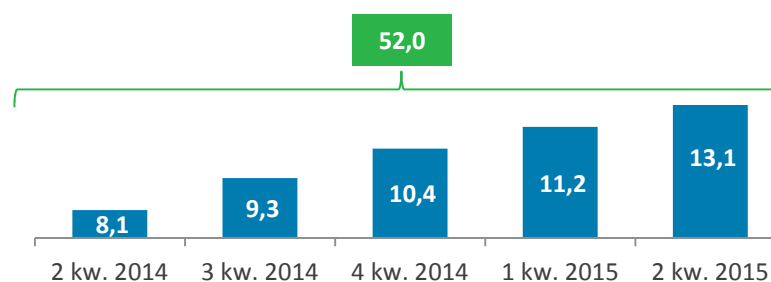
Przychody i marża pośrednia NOVUM i ERIF razem  
(w mln zł i jako proc. przychodów)



Liczba spraw w Rejestrze Dłużników ERIF BIG S.A. (mln)



Wartość udzielonych pożyczek Novum (mln zł)



- ERIF stanowi ważne narzędzie w procesie zarządzania wierzytelnościami Grupy KRUK, a jednocześnie generuje coraz wyższe przychody jako niezależny biznes. Wielkość bazy Rejestru Dłużników wzrosła w ciągu ostatnich 6 miesięcy o 18 proc., a wartość udzielonych pożyczek
- NOVUM jest naturalnym elementem procesu współpracy z klientami detalicznymi. Wartość udzielonych pożyczek w ostatnich kwartałach systematycznie rośnie i w całym 1 półroczu wyniosła 24,3 mln zł

# Agenda

Wstęp

Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

**Wyniki finansowe**

Załączniki

# KRUK - szybko rosnący i wysoko rentowny biznes z silną generacją gotówki

w mln zł	1 kw. 2014	2. kw. 2014	1. poł. 2014	1. kw. 2015	2. kw. 2015	1 poł. 2015	2. kw. `15/ 2. kw. `14	1 poł. `15/ 1 poł. `14
<b>Portfele nabyte</b>								
nakłady na portfele nabyte	268,9	44,2	313,1	44,9	177,3	222,2	301%	-29%
splaty na portfelach	153,8	206,6	360,4	187,2	211,5	398,7	2%	11%
<b>Rachunek wyników</b>								
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>120,1</b>	<b>143,6</b>	<b>263,7</b>	<b>133,2</b>	<b>153,5</b>	<b>286,8</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>
Portfele wierzytelności własnych	109,1	132,1	241,2	121,4	141,7	263,1	7%	9%
w tym aktualizacja	5,7	12,4	18,2	2,1	8,9	11,0	-28%	-40%
Usługi windykacyjne	8,0	8,3	16,3	7,6	7,3	15,0	-12%	-8%
Inne produkty i usługi	3,0	3,2	6,2	4,2	4,5	8,7	41%	40%
<b>Marża pośrednia</b>	<b>69,4</b>	<b>98,4</b>	<b>167,8</b>	<b>83,4</b>	<b>93,2</b>	<b>176,6</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
<i>Marża procentowo</i>	58%	68%	64%	63%	61%	62%	-10%	-
Portfele wierzytelności własnych	65,5	93,7	159,2	78,6	88,3	166,9	-6%	5%
Usługi windykacyjne	2,8	3,6	6,4	2,5	2,4	4,9	-33%	-23%
Inne produkty i usługi	1,1	1,1	2,2	2,3	2,5	4,7	127%	114%
<b>Koszty ogólne</b>	<b>15,5</b>	<b>17,1</b>	<b>32,6</b>	<b>19,2</b>	<b>24,1</b>	<b>43,3</b>	<b>41%</b>	<b>33%</b>
w tym koszty opcji menadżerskich	0,2	2,9	3,2	2,7	5,8	8,5	100%	166%
<b>EBITDA</b>	<b>54,1</b>	<b>80,0</b>	<b>134,1</b>	<b>63,6</b>	<b>68,5</b>	<b>132,1</b>	<b>-13%</b>	<b>-1%</b>
<i>marża EBITDA</i>	45%	56%	51%	48%	45%	46%	-	-
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>40,0</b>	<b>60,1</b>	<b>100,1</b>	<b>50,6</b>	<b>57,1</b>	<b>107,7</b>	<b>-5%</b>	<b>8%</b>
<i>marża zysku netto</i>	33%	42%	38%	38%	37%	38%	-12%	-
<i>ROE kroczące</i>	26%	28%	28%	25%	23%	23%	-	-
<b>EBITDA GOTÓWKOWA*</b>	<b>98,8</b>	<b>154,5</b>	<b>253,4</b>	<b>129,5</b>	<b>138,2</b>	<b>267,7</b>	<b>-10%</b>	<b>6%</b>



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

w mln zł	1. kw. 2014	2. kw. 2014	1. poł. 2014	1. kw. 2015	2. kw. 2015	1 poł. 2015	2. kw. `15/ 2. kw. `14	1 poł. `15/ 1 poł. `14
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>120,1</b>	<b>143,6</b>	<b>263,7</b>	<b>133,2</b>	<b>153,6</b>	<b>286,8</b>	7%	9%
Polska	71,7	90,5	162,1	70,2	92,3	162,5	2%	0%
Rumunia	41,2	46,8	87,9	58,4	54,9	113,3	17%	29%
Pozostałe kraje	7,3	6,4	13,7	4,7	6,4	11,0	0%	-20%
<b>Marża pośrednia</b>	<b>74,8</b>	<b>93,0</b>	<b>167,8</b>	<b>83,4</b>	<b>93,2</b>	<b>176,6</b>	0%	5%
<i>Marża procentowo</i>	62%	65%	64%	63%	61%	62%	-	-
<b>Koszty ogólne</b>	<b>-15,5</b>	<b>-17,1</b>	<b>-32,6</b>	<b>-19,2</b>	<b>-24,1</b>	<b>-43,3</b>	41%	33%
EBITDA	54,1	80,0	135,1	63,6	68,5	132,1	-14%	-2%
<i>Rentowność EBITDA</i>	45%	56%	47%	45%	45%	51%	-	-
<b>Przychody/Koszty finansowe</b>	<b>-12,4</b>	<b>-16,8</b>	<b>-29,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>-9,4</b>	<b>-20,2</b>	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>40,0</b>	<b>60,1</b>	<b>100,0</b>	<b>50,6</b>	<b>57,1</b>	<b>107,7</b>	-5%	8%
<i>Rentowność zysku netto</i>	33%	42%	38%	38%	37%	38%	-	-

## Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

w mln zł	1. kw. 2014	2. kw. 2014	1. poł. 2014	1. kw. 2015	2. kw. 2015	1 poł. 2015	2. kw. `15/ 2. kw. `14	1 poł. `15/ 1 poł. `14
<b>Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej:</b>	77,9	137,6	215,5	114,3	126,9	247,1	-8%	15%
Wpłaty od klientów z portfeli zakupionych	153,8	206,6	360,4	187,2	211,0	398,7	2%	11%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-43,6	-38,4	-82,0	-42,8	-53,4	-96,2	39%	17%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	2,8	3,6	6,4	2,5	2,4	4,9	-33%	-23%
Koszty ogólne	-15,5	-17,1	-32,6	-19,2	-24,1	-43,4	41%	33%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-19,5	-17,1	-36,6	-13,5	-8,8	-21,4	-49%	-42%
<b>Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej:</b>	<b>-273,8</b>	<b>-47,0</b>	<b>-320,8</b>	<b>-46,8</b>	<b>-178,9</b>	<b>-225,7</b>	<b>281%</b>	<b>-30%</b>
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-268,9	-44,2	-313,3	-44,9	-175,6	-222,2	297%	-29%
Pozostałe przepływy z dział. inwestycyjnej	-4,9	-2,8	-7,5	-1,9	-3,3	-5,2	18%	-31%
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>229,8</b>	<b>-90,3</b>	<b>139,5</b>	<b>-99,9</b>	<b>80,8</b>	<b>-19,8</b>	<b>-189%</b>	<b>-114%</b>
Zaciągnięcie kredytów i zob. leasingowych	270,5	626,5	896,9	212,8	241,4	454,2	-61%	-49%
Zaciągnięcie obligacji	0,0	0,0	0,0	0,0	113,4	113,4	-	-
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-280,7	-422,0	-702,7	-254,8	-289,8	-544,5	-31%	-23%
Splata obligacji	-20,0	-33,4	-53,4	-29,0	0	-29,0	-100%	-46%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	260,0	-261,3	-1,3	-28,9	15,7	-13,9	-106%	969%
<b>Przepływy pieniężne netto:</b>	<b>33,9</b>	<b>0,2</b>	<b>34,2</b>	<b>-32,4</b>	<b>28,8</b>	<b>1,6</b>	<b>14300%</b>	<b>-95%</b>

## Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	30.06.2014 r.	31.12.2014 r.	30.06.2015 r.
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69,4	70,5	72,2
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 262,3	1 380,2	1 469,0
Pozostałe aktywa	80,1	79,6	71,9
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 411,8</b>	<b>1 516,6</b>	<b>1 613,1</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>529,2</b>	<b>585,1</b>	679,7
w tym: Zyski zatrzymane	411,2	462,9	544,6
<b>Zobowiązania</b>	<b>882,6</b>	<b>931,6</b>	933,4
w tym: Kredyty i leasingi	307,0	349,2	259,9
Obligacje	521,4	489,5	572,7
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>1 411,8</b>	<b>1 516,6</b>	<b>1 613,1</b>
<b>WSKAŹNIKI</b>			
<b>Dług odsetkowy</b>	<b>828,4</b>	<b>838,6</b>	<b>832,6</b>
<b>Dług odsetkowy netto</b>	<b>759,0</b>	<b>768,1</b>	760,4
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,4	1,3	1,1
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,7	1,6	1,7

# Agenda

Wstęp

Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

**Załączniki**

## Pozostałe ważne wydarzenia po zakończeniu 1 półrocza

### Zawarcie umowy kredytowej z mBankiem

- 2 lipca KRUK oraz PROKURA PROKURA NS FIZ zawarły z mBankiem trójstronną umowę o kredyt rewolwingowy o łącznej wartości do 100 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia pakietów wierzytelności. Kredyt został udzielony na okres od 2 lipca 2015 roku do 1 lipca 2020 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o WIBOR 1M powiększony o marżę.

### Wypłata pierwszej w historii KRUKa dywidendy

- 24 lipca Spółka wypłaciła akcjonariuszom 1,5 zł dywidendy na akcję z zysku wypracowanego za 2014 rok, czyli w sumie 25,9 mln złotych. Była to pierwsza wypłata dywidendy w historii działalności KRUKa.
- Decyzja o wypłacie dywidendy w przyszłości będzie zależała od sytuacji rynkowej, osiągniętych wyników oraz możliwości pozyskania finansowania niezbędnego do dalszego rozwoju wszystkich podmiotów Grupy KRUK.

### KRUK Romania został partnerem operacyjnym International Finance Corporation

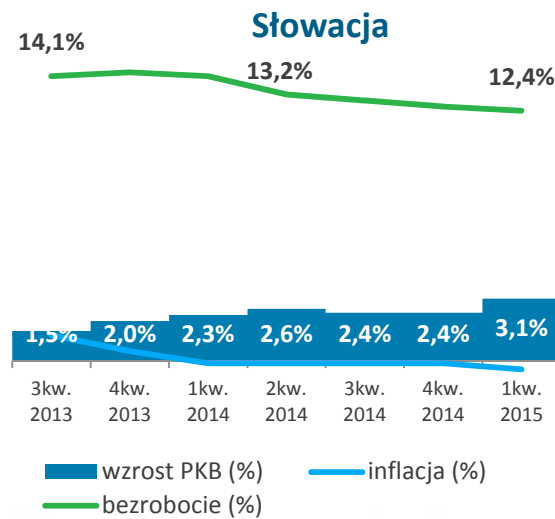
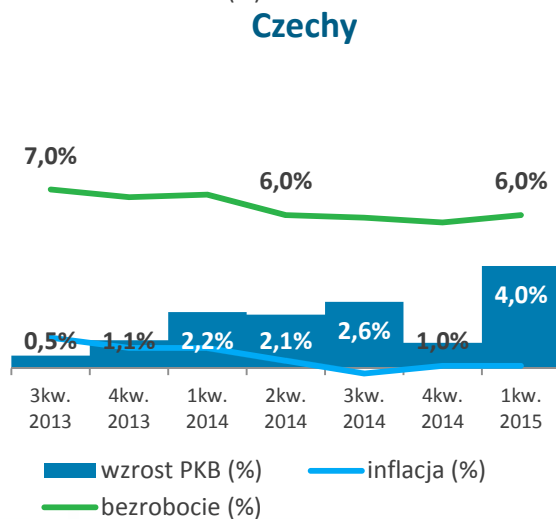
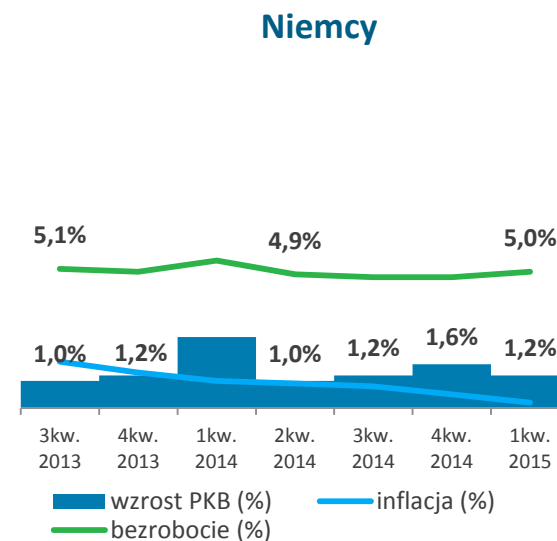
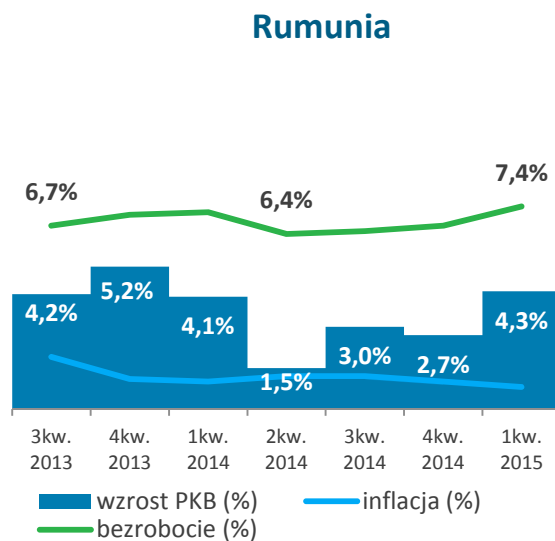
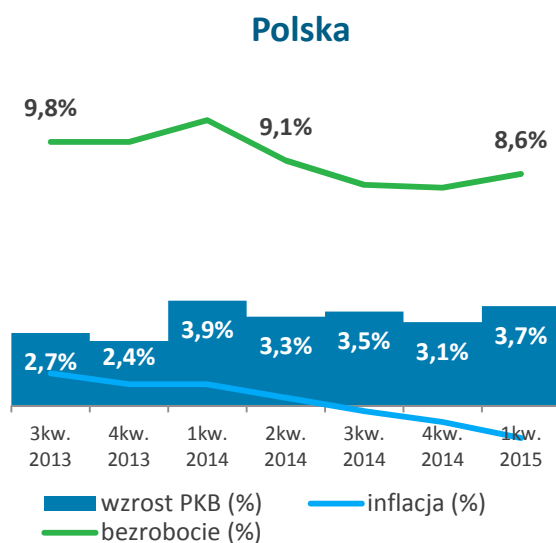
- Rumuńska spółka z Grupy KRUK została wybrana przez International Finance Corporation (organizację należącą do World Bank Group) na partnera operacyjnego w potencjalnym projekcie inwestycyjnym polegającym na utworzeniu SPV przy udziale innych podmiotów, w celu podjęcia negocjacji zmierzających do zakupu niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych w Rumunii.
- Łączna wartość inwestycji wszystkich zaangażowanych podmiotów szacowana jest na kwotę nie większą niż 65 mln euro, z czego udział IFC nie powinien przekroczyć 35 mln euro.

## Macierz rozwoju KRUKa

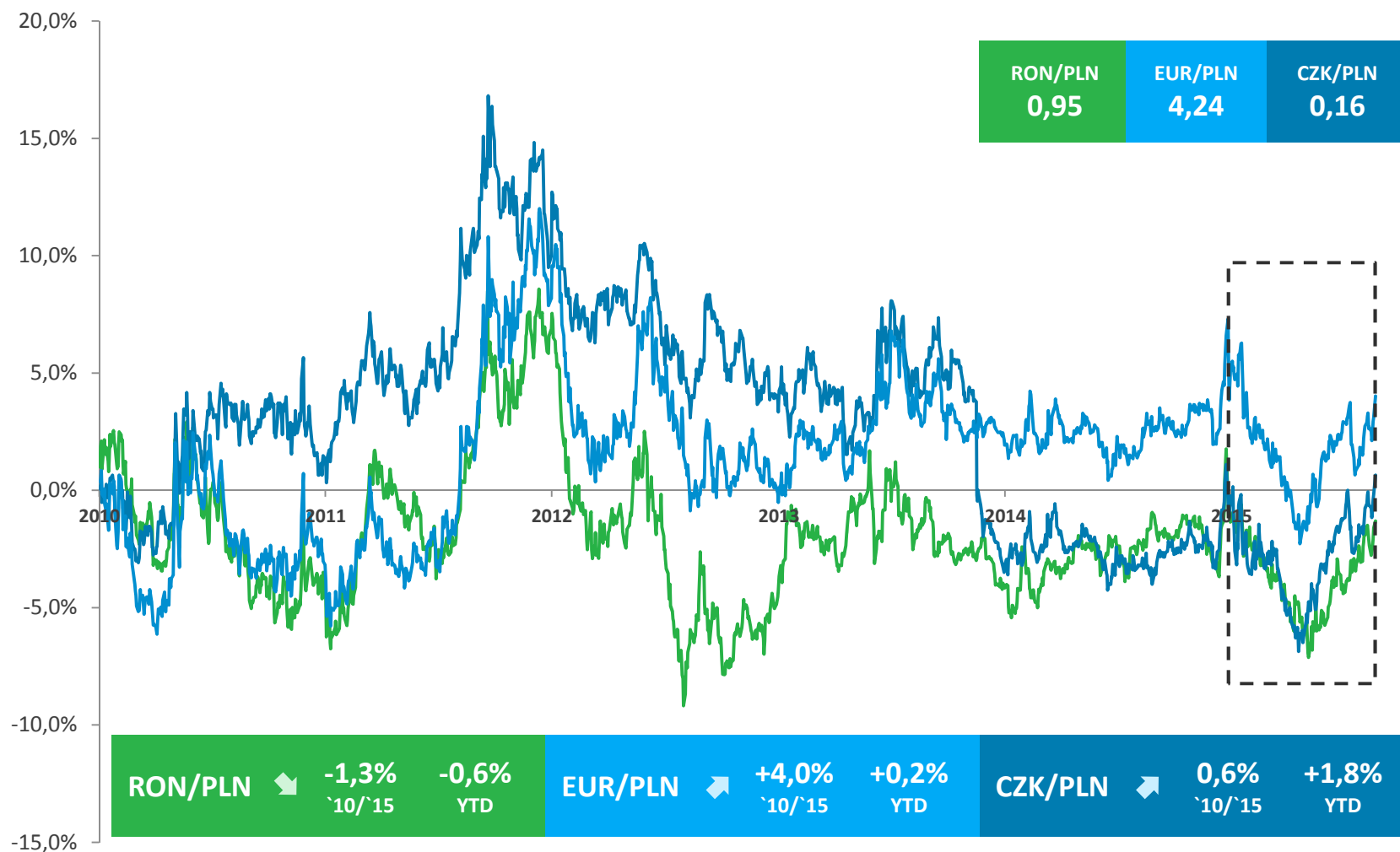
Mamy duży potencjał rozwoju działalności w przekroju produktowym i geograficznym

Obecne linie biznesowe		Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Niemcy	Hiszpania	Włochy	Portugalia	Wielka Brytania
Zakup portfeli wierzytelności	Konsumenckie	✓	✓	✓	✓	✓				
	Hipoteczne	✓	✓							
	Korporacyjne	✓	✓							
Inkaso		✓	✓	✓	✓					
Pożyczki konsumenckie		✓								
Informacja gospodarcza		✓								

# Grupa KRUK aktywnie działa na rynkach państw o zróżnicowanej strukturze i kondycji gospodarczej



## Kurs złotego względem leja, euro i czeskiej korony utrzymuje się na stabilnym poziomie





## KRUK - struktura zadłużenia i harmonogram wykupu obligacji

Obligacje (mln zł)*	1 poł. 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Emisja	113	-	-	-	-	-	-	-
Wykup	29	41	154	135	115	0	58	100
<b>Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu</b>	<b>574</b>	<b>562</b>	<b>408</b>	<b>273</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

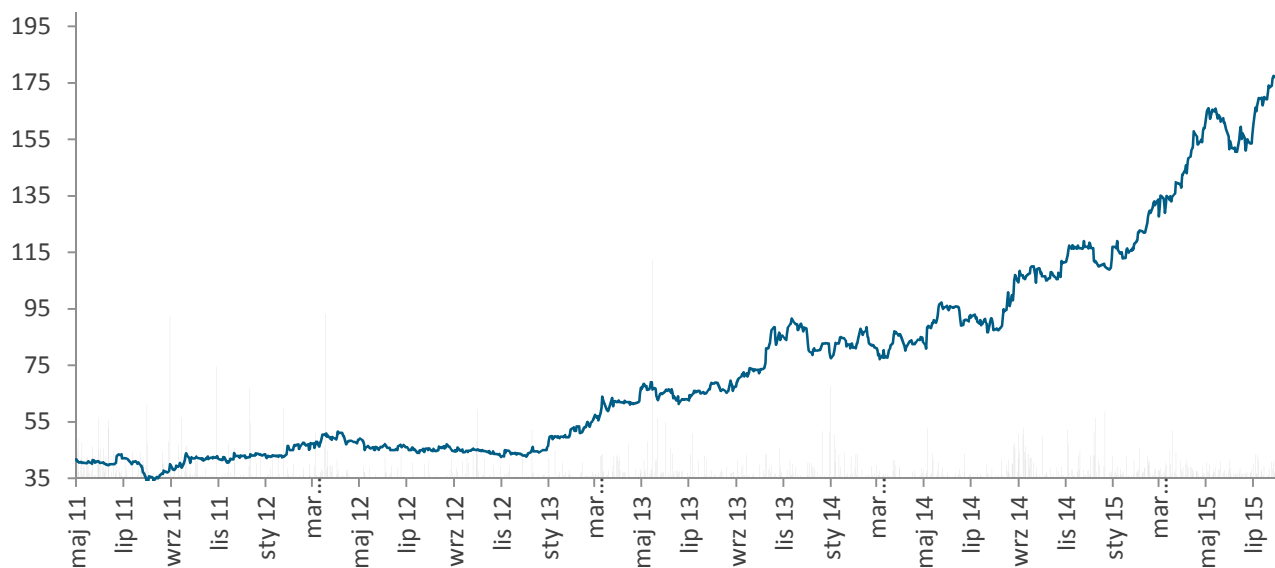
\* Dane według wartości nominalnej

Kredyty bankowe (mln zł)	Kredyty udzielone przez banki na dzień 30.06.2015	Wykorzystanie na 30.06.2015
<b>Kredyty bankowe razem</b>	<b>440</b>	<b>337</b>
Kredyty inwestycyjne	-	-
Kredyty rewolwingowe	440	247

- KRUK S.A. dokonał przydziału dwóch serii obligacji Z1 i W1 w ramach prowadzonych emisji prywatnej i publicznej o wartościach nominalnych odpowiednio 100 mln zł oraz 13,4 mln zł.
- Już po zakończeniu kwartału, 2 lipca 2015 roku PROKURA NSFIZ wraz z KRUK S.A. zawarły z mBank S.A. umowę o kredyt rewolwingowy, na podstawie której mBank udzielił w/w funduszowi kredytu do wartości 100 mln PLN.

## Kurs KRUKa wzrósł od debiutu czterokrotnie, a kapitalizacja przekroczyła 3 mld złotych

	2011	2012	2013	2014	1 poł. 2015	Średnioroczny wzrost	Zmiana '10/'14
EPS (w zł)	4,03	4,80	5,77	8,95	<b>9,34</b>	41,7%	<b>282,5%</b>
Wzrost EPS	72,2%	19,1%	20,2%	55,1%	<b>7,6%</b>	-	-
ROE krocząca*	27,9%	25,6%	23,5%	25,9%	<b>23,5%</b>	-	-
Zysk netto (w mln zł)	66,4	81,2	97,8	151,8	<b>107,7</b>	45,5%	<b>320,5%</b>



Akcje KRUKa na GPW **	
Cena akcji	174,90
Zmiana 1Y/3M	+87% / +9%
Max/Min 1Y	187,50 / 93,24
Kapitalizacja	3,02 mld zł
Kapitał własny	679,7 mln zł
Średni dzienny obrót (3M)	2,44 mln zł
Free float	59,5%

# Działania w obszarze Relacji Inwestorskich w 1 połowie 2015 roku

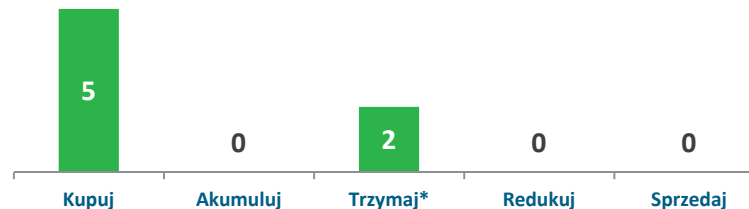
## Wydarzenia IR w 2015 roku

06/02	Roadshow USA (Nowy Jork)
17-19/03	Konferencja PKO BP <i>Polish Capital Market 2015</i> (Londyn)
23-24/03	Roadshow Skandynawia, Niemcy (Sztokholm, Kopenhaga, Frankfurt)
26/03	Konferencja CC Group (Warszawa)
08-10/04	Roadshow USA (Chicago, Boston, Miami)
18/05	Konferencja Auerbach/Ipopema <i>Poland Capital Markets Day</i> (Nowy Jork)
29-31/05	Konferencja SII <i>Wall Street 19</i> (Karpacz)
11-12/06	Konferencja <i>Wood&amp;Co Emerging Europe Financials Conference</i> (Warszawa)
03-04/09	Roadshow Wielka Brytania (Londyn)
17-18/09	Roadshow Azja (Singapur, Hongkong)
08-09/10	Konferencja Erste (Stegersbach)
13/10	Konferencja ING (Warszawa)
15/10	Konferencja Societe Generale <i>Polish Capital Markets Day</i> (Paryż)
01-04/12	Wood's Winter in Prague (Praga)

## Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
lipiec 2015	BESI	<i>kupuj</i>	194,90 zł
lipiec 2015	Trigon DM	<i>kupuj</i>	189,90 zł

## Rekomendacje otrzymane w 1 poł. 2015 roku



## Analitycy sell-side wydający rekomendacje o Spółce

Instytucja	Analitik
DI Investors	Michał Fidelus
DM BZ WBK	Dariusz Górski
Erste Group	Adam Rzepecki
Espirito Santo IB	Łukasz Jańczak
Ipopema	Iza Rokicka
mBank	Michał Konarski
Trigon DM	Grzegorz Kujawski
Wood & Co.	Paweł Wilczyński

# KRUK wleciał na szczyt i został Giełdową Spółką Roku 2014; wzmocniamy działania PR-owe na rynku niemieckim

Tytuł Giełdowej Spółki Roku 2014

Twitter jako nowy kanał komunikacji IR

Wideo komentarze zarządu dotyczące aktualnych wydarzeń w spółce

Spotkania z kluczowymi finansowymi dziennikarzami rynku niemieckiego i przybliżenie im strategii KRUK Deutschland

Organizacja dedykowanych spotkań dla sektora bankowego oraz sektora ubezpieczycieli

KRUK Deutschland partnerem 7. Forderungs- und Risikomanagement Tage - jednej z największych konferencji poświęconych wierzytelnościom w Niemczech

W maju już po raz trzeci KRUK został Złotym Sponsorem Biegu Firmowego, charytatywnej sztafety, z której dochód przeznaczony jest na leczenie najbardziej potrzebujących



**Frankfurter Allgemeine Handelsblatt**

**7. Forderungs- und Risikomanagement Tage**

**Jetzt anmelden!**

19. März 2015 in Berlin | 26. März 2015 in Frankfurt am Main | 21. April 2015 in München



Fot. Anna Mikołajczyk



## KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

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

Relacje inwestorskie: [ir@kruksa.pl](mailto:ir@kruksa.pl)

Dla inwestorów: [www.kruksa.pl/dla-inwestora](http://www.kruksa.pl/dla-inwestora)

