

Grupa
Kapitałowa
KRUK



REJESTR DŁUŻNIKÓW
E R I F
BIG S.A.

Kancelaria Prawna
RAVEN
Krupa & Stańko

finance
NOVUM



Prezentacja wyników
za I półrocze 2013 roku
Grupa Kapitałowa KRUK

Wrzesień 2013

Agenda

Wstęp

Rynek windykacji

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

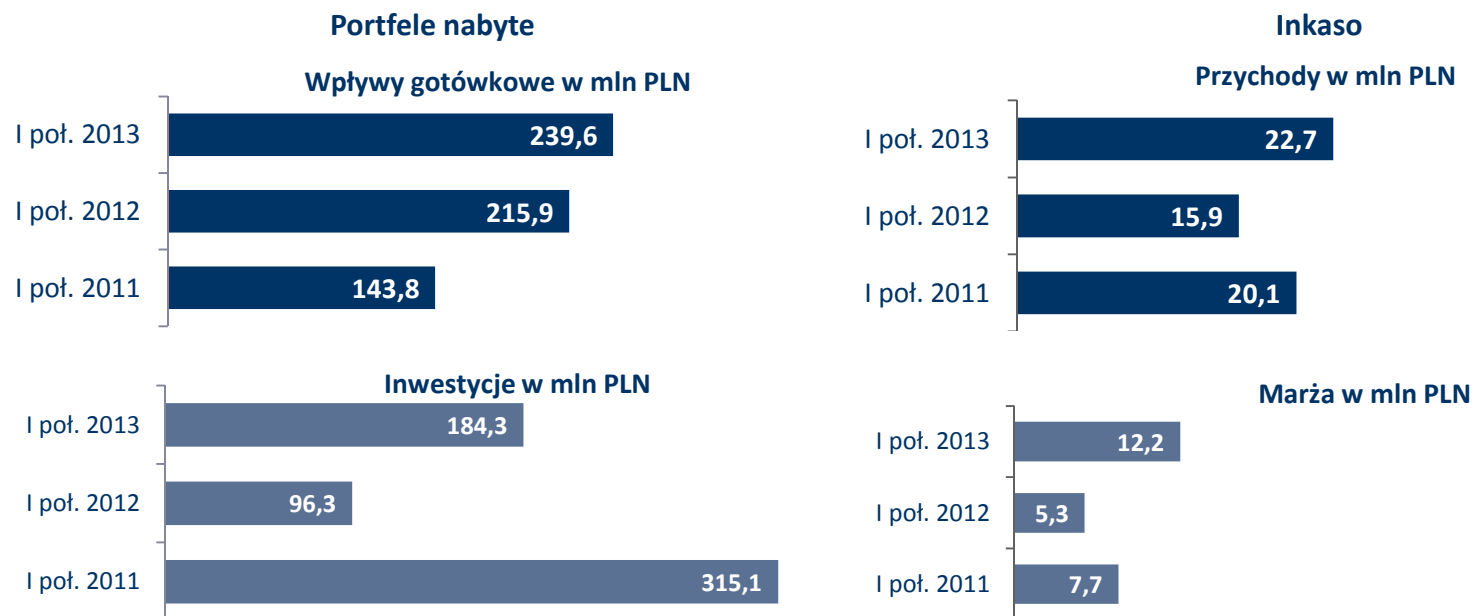
Zysk netto Grupy KRUK w I półroczu 2013 był o 57% wyższy niż w I półroczu 2012, a inwestycje w portfele wierzytelności wzrosły o 91%



- I **Zysk netto** Grupy wzrósł r/r o **57%** z poziomu 32,3 mln PLN w I półroczu 2012 do poziomu **50,7 mln PLN** w I półroczu 2013.
- II Grupa zainwestowała w I półroczu 2013 **184 mln PLN (wzrost o 91% r/r)** w **26 portfeli wierzytelności** o łącznej wartości nominalnej ponad 1,6 mld PLN, w tym 7 portfeli w Polsce, 11 w Rumunii oraz 8 w Czechach i na Słowacji.
- III Spłaty z portfeli nabytych w I półroczu 2013 wyniosły **239,6 mln PLN** i były o **11% wyższe** niż w analogicznym okresie 2012 roku. Grupa odnotowała niższe niż oczekiwane wpłaty w Polsce i w Czechach oraz wyższe niż oczekiwane w Rumunii.
- IV W I półroczu 2013 Grupa KRUK wypracowała ponad **12,2 mln PLN marży w inkasie**, 129% więcej niż w I półroczu 2012 m.in. dzięki wyższemu wynikowi na inkasie korporacyjnym osiągniętemu w I kwartale.
- V Pozytywny wpływ na wynik Grupy KRUK w I półroczu 2013 roku miała aktualizacja wartości godziwej aktywów w wysokości **7,9 mln PLN**, która w głównej mierze była konsekwencją obniżki stóp procentowych w Polsce.
- VI W okresie styczeń-sierpień KRUK wyemitował **185 mln PLN obligacji**. Spółka sukcesywnie obniża koszty finansowania, które dla ostatniej emisji obligacji czteroletnich wyniosły 4,2 pkt. % + WIBOR 3M. Spółka po raz pierwszy w historii wyemitowała obligacje pięcioletnie.
- VII Wartość godziwa portfeli wierzytelności na bilansie Grupy KRUK wyniosła na koniec I półroczu 2013 roku prawie **1 mld PLN**. Inwestycje tworzą solidną bazę dla wyników przyszłych okresów.



Wyniki I półrocza: wysoki zysk i inwestycje w portfele, stabilne wpłaty i bardzo dobry wynik biznesu inkaso



| w mln PLN | I pół. 2011 | Zmiana I pół. 12/11 | I pół. 2012 | Zmiana I pół. 13/12 | I pół. 2013 | 2012 | Wykonanie 2012 |
|--------------------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Przychody | 123,9 | 29% | 159,3 | 25% | 198,9 | 343,0 | 58% |
| EBIT | 48,7 | 24% | 60,4 | 26% | 76,0 | 136,7 | 56% |
| EBITDA gotówkowa* | 92,6 | 50% | 139,1 | 7% | 148,3 | 292,3 | 51% |
| Zysk netto | 39,2 | -18% | 32,3 | 57% | 50,7 | 81,2 | 62% |

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

Agenda

Wstęp

Rynek windykacji

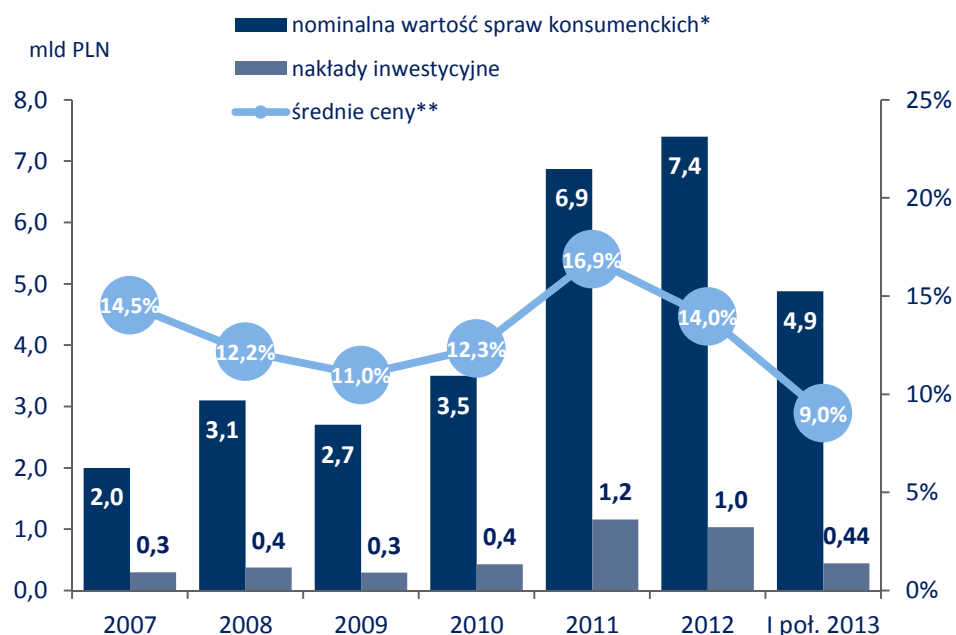
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

W I półroczu 2013 w Polsce sprzedano rekordowe – blisko 5 mld PLN wierzycelności konsumenckich* ale wpływ na wielkość nominalną i ceny miały pojedyncze, duże transakcje

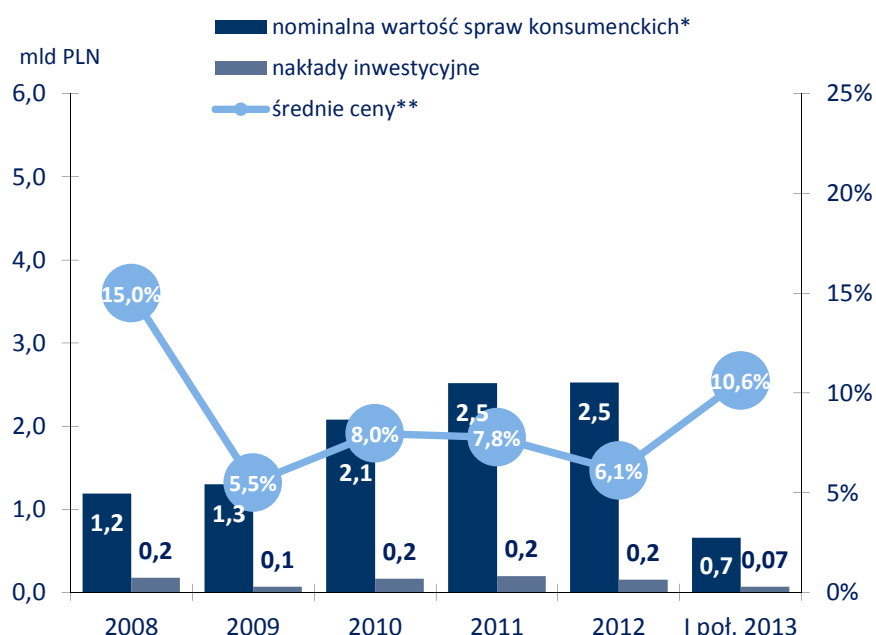
POLSKA



Istotny wpływ na spadek cen w I półroczu miały pojedyncze, duże portfele sprzedane przez instytucję finansową w Polsce.

W Polsce w I półroczu 2013 doszło do sprzedaży pojedynczych portfeli wierzycelności hipotecznych.

RUMUNIA



Wzrost średniej ceny transakcji wynikał ze zmiany jakości portfeli i wzrostu aktywności konkurencji na rynku rumuńskim.

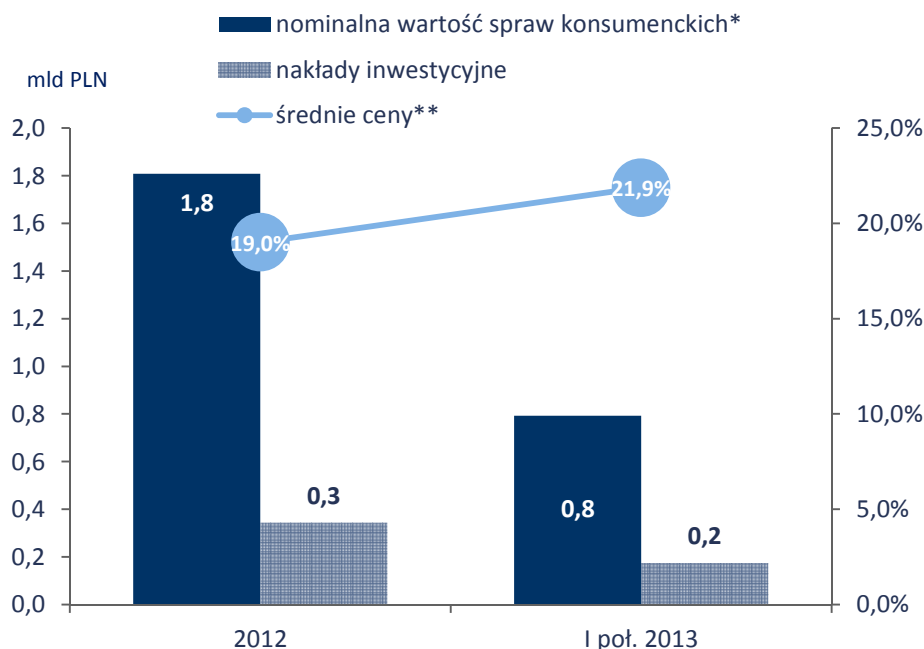
Źródło: KRUK SA., IBnGR;

* portfele konsumenckie = niezabezpieczone wierzycelności osób fizycznych + wierzycelności niehipoteczne MŚP

** średnia cena jako % wartości nominalnej

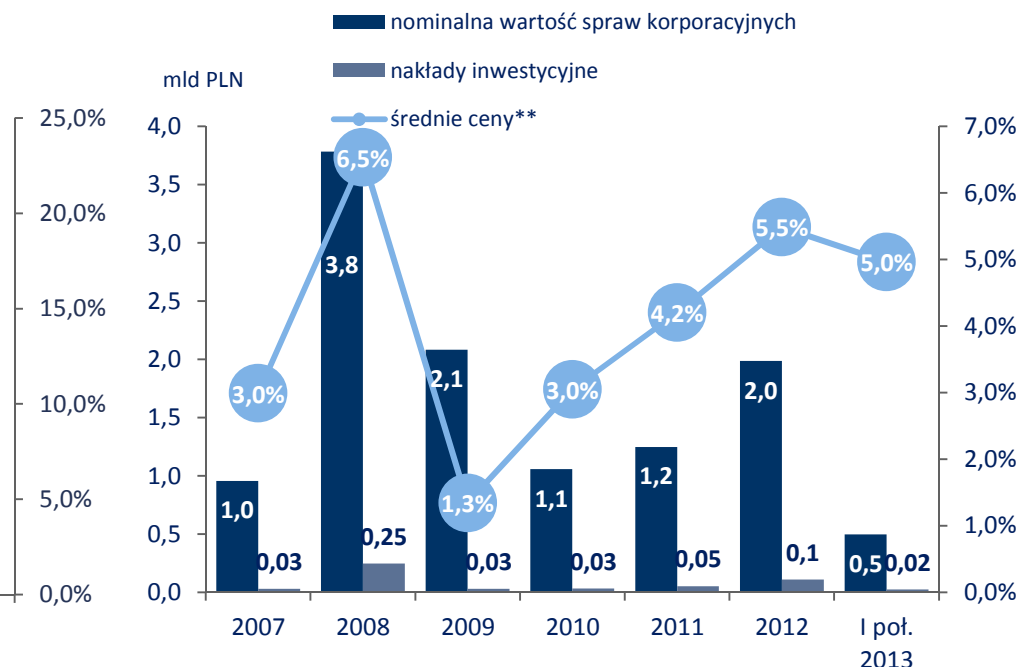
Rynek portfeli detalicznych w Czechach i na Słowacji pozostaje stabilny. Niska aktywność rynku pakietów korporacyjnych w Polsce była zgodna z oczekiwaniami

CZECHY I SŁOWACJA



Ceny portfeli wierzytelności w Czechach utrzymują się na stabilnym poziomie. Podaż portfeli w 1 poł. 2013 roku była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie 2012 roku.

POLSKA – PORTFELE KORPORACYJNE



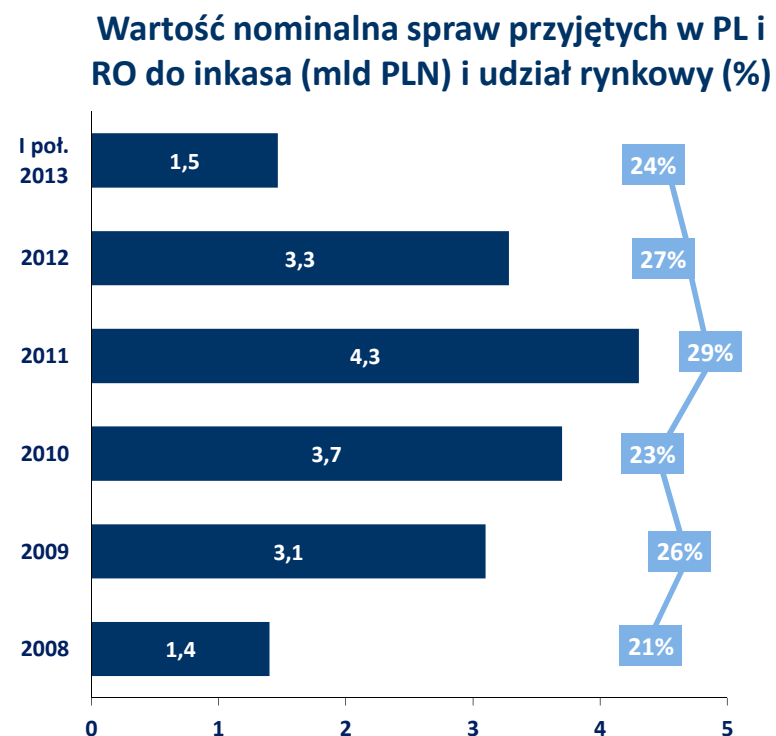
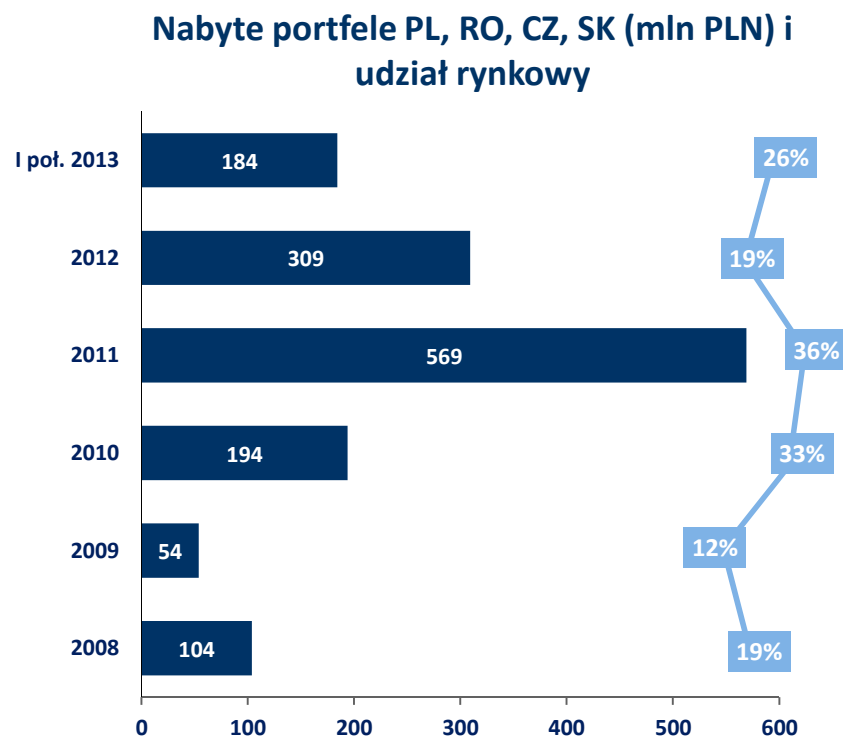
Podobnie jak w analogicznym okresie 2012 roku, w pierwszym półroczu 2013 roku obserwowaliśmy zmniejszoną aktywność na rynku portfeli korporacyjnych. Spodziewamy się wzrostu podaży w drugim półroczu.

Źródło: KRUK SA., IBnGR;

* portfele konsumenckie = niezabezpieczone wierzytelności osób fizycznych + wierzytelności niehipoteczne MŚP

** średnia cena jako % wartości nominalnej

KRUK wzmacnia pozycję lidera w regionie – udział na rynku zakupów portfeli wzrósł do 26% i utrzymał blisko 25 procentowy udział w rynku inkaso



W I poł. 2013 roku Grupa Kruk utrzymała pozycję lidera w regionie. Wartość nakładów na portfele wierzytelności wzrosła o 91% z 96 mln PLN w I poł. 2012 roku do 184 mln PLN w I poł. 2013 roku. Grupa utrzymuje znaczący udział w rynku inkaso.

Agenda

Wstęp

Rynek windykacji

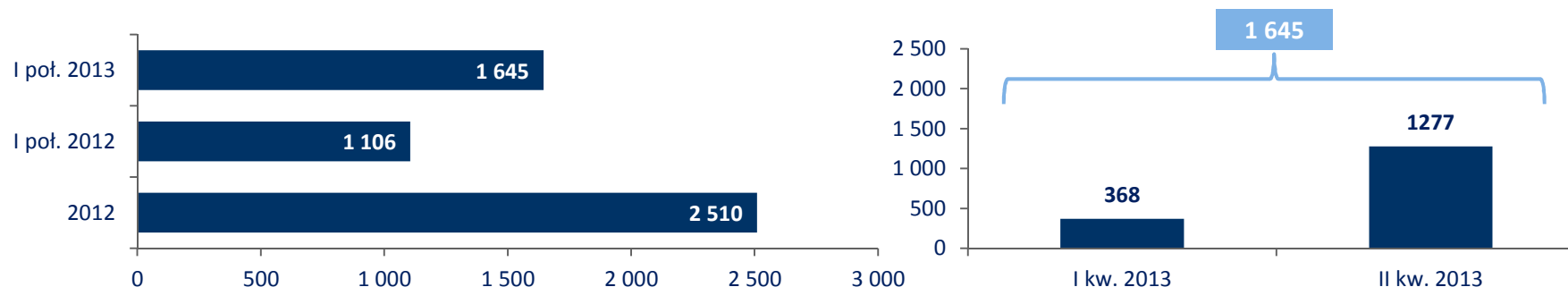
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

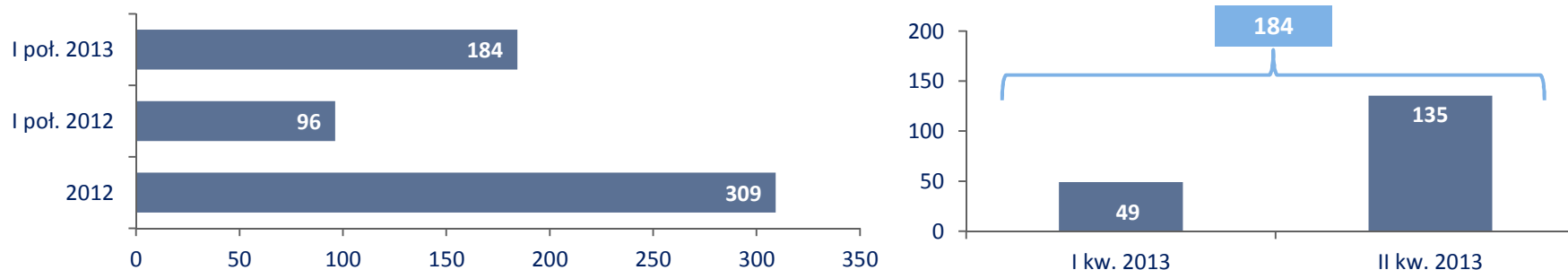
Załączniki

Grupa KRUK aktywnie nabywała portfele w I półroczu 2013, inwestując ponad 184 mln PLN, czyli o 91% więcej niż w I półroczu 2012

Nominalna wartość nabytych spraw w mln PLN



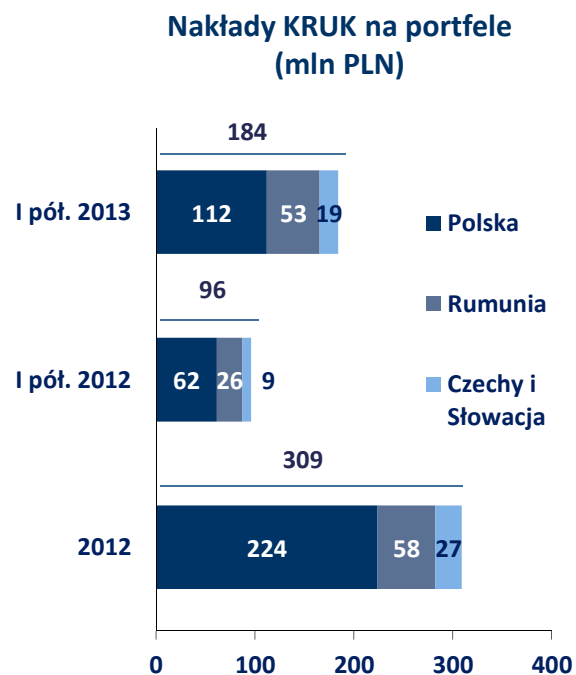
Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln PLN



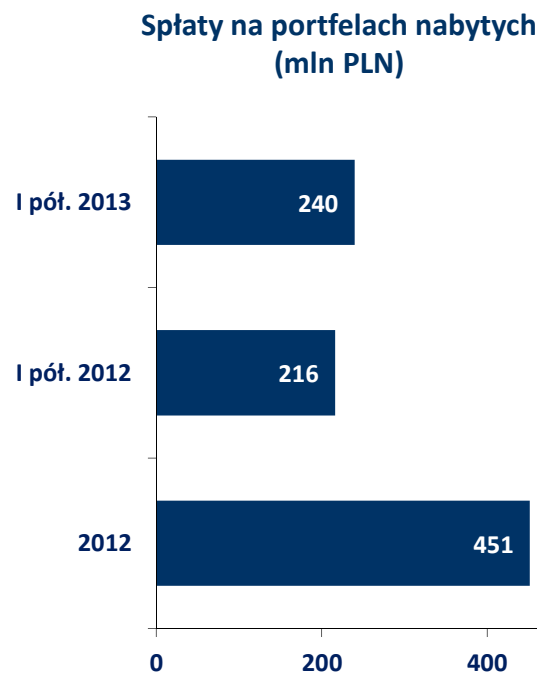
Grupa KRUK nabyła w I półroczu 2013 roku 26 portfeli wierzytelności, z czego większość stanowiły portfele wierzytelności bankowych.

Grupa zanotowała udany II kwartał 2013 roku inwestując 135 mln PLN, o 61% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wartość godziwa nabytych portfeli wierzytelności na bilansie z końca I półroczu 2013 wyniosła prawie 1 mld PLN.

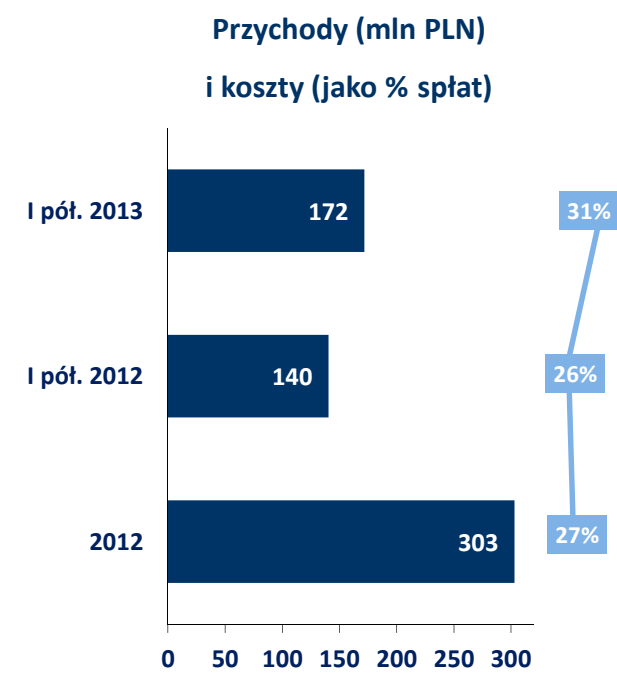
Spłaty z portfeli nabytych wzrosły w I półroczu 2013 roku o 11% i wyniosły 240 mln PLN



W I półroczu 2013 nakłady na portfele wyniosły 184 mln PLN, z czego 61% na rynku polskim, 29% na rynku rumuńskim oraz 10% na rynku czeskim i słowackim.

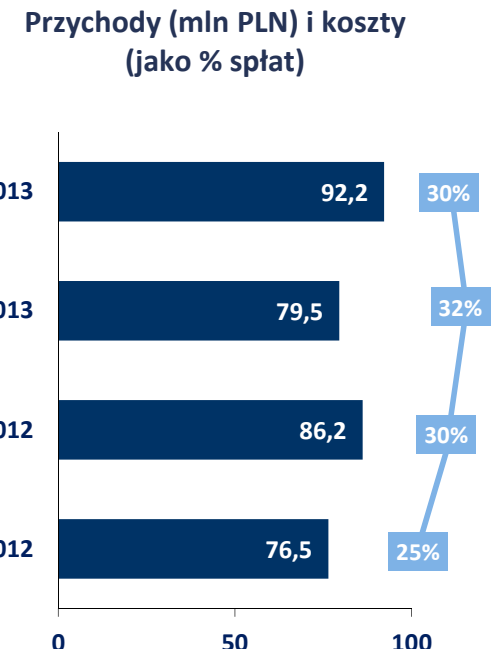
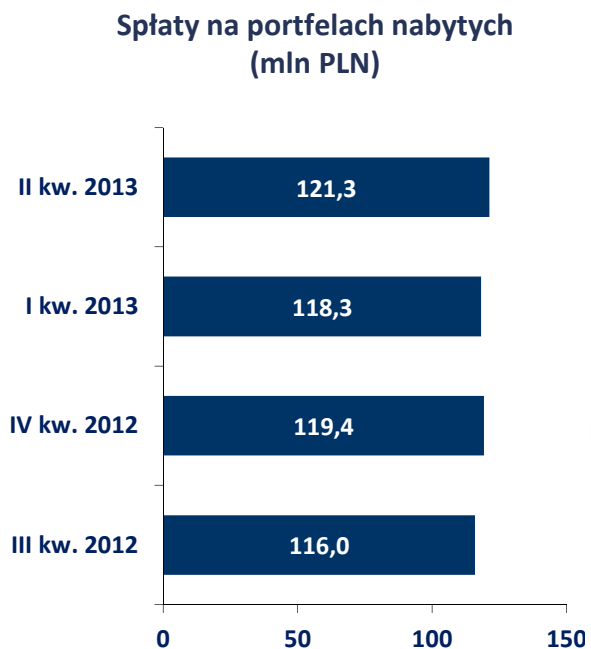
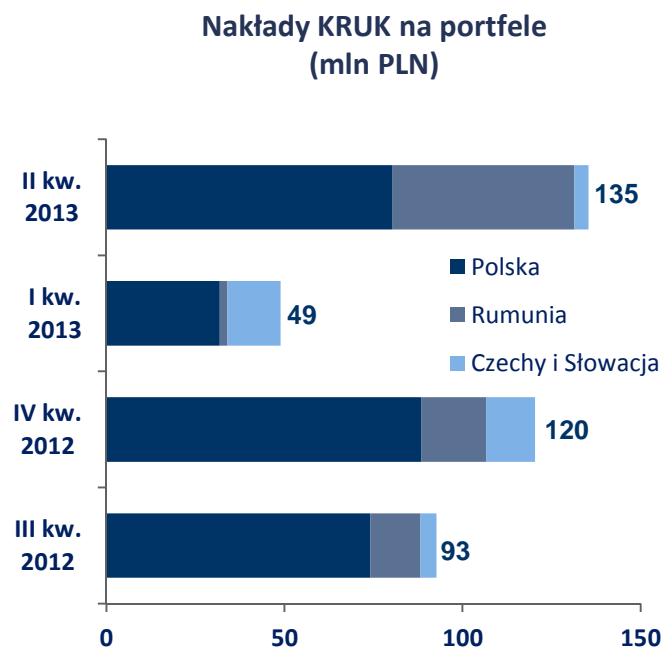


W I półroczu 2013 roku spłaty z portfeli wzrosły o 11% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Spłaty w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji były niższe a w Rumunii wyższe niż planowane.



Wzrost udziału kosztów w spłatach z portfeli nabytych w I półroczu 2013 wynika ze zwiększenia ilości spraw kierowanych do sądu na przełomie 2012 i 2013 roku oraz z rozbudowy sieci doradców terenowych.

W ciągu ostatnich czterech kwartałów Grupa KRUK zainwestowała w portfele wierzytelności prawie 400 mln PLN



W ciągu ostatnich czterech kwartałów Grupa KRUK zainwestowała prawie 400 mln PLN, z czego 34% w II kwartale 2013 (135 mln PLN).

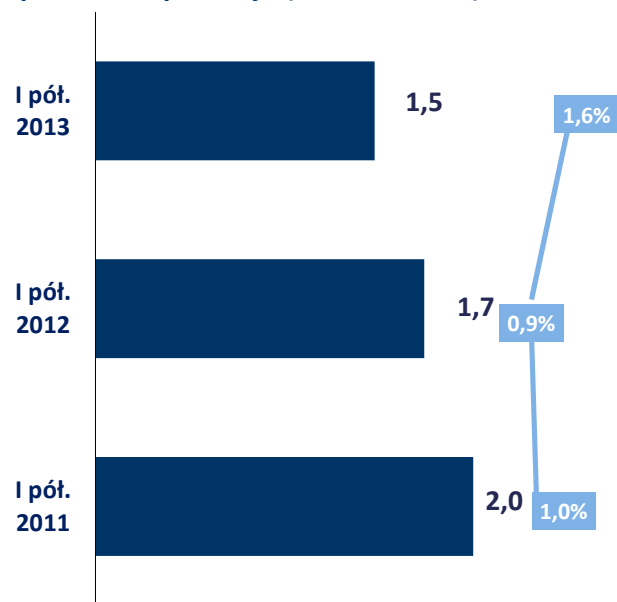
KRUK posiada stabilny strumień spłat z portfeli nabytych. W ostatnich czterech kwartałach spłaty wyniosły 475 mln PLN.

Spłaty w II kwartale 2013 roku były o 2,5% wyższe niż kwartał wcześniej i o 12,5% wyższe niż w II kwartale 2012 roku.

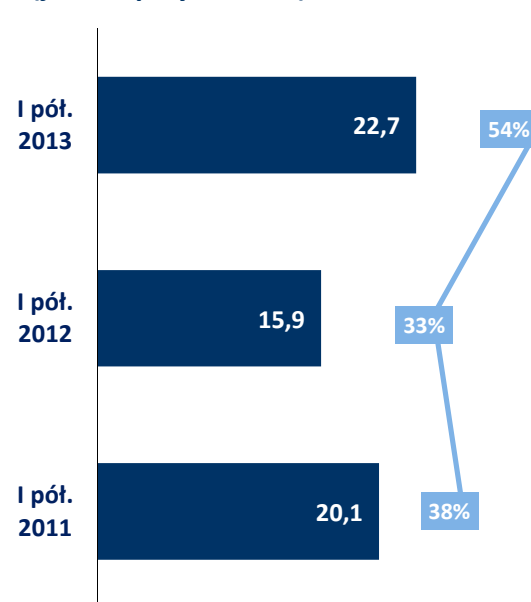
Wzrost wskaźnika kosztów do spłat w I kwartale 2013 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia ilości spraw kierowanych do sądu.

Biznes inkaso wygenerował 12 mln PLN marży w I półroczu 2013, o 129% więcej niż w I półroczu 2012

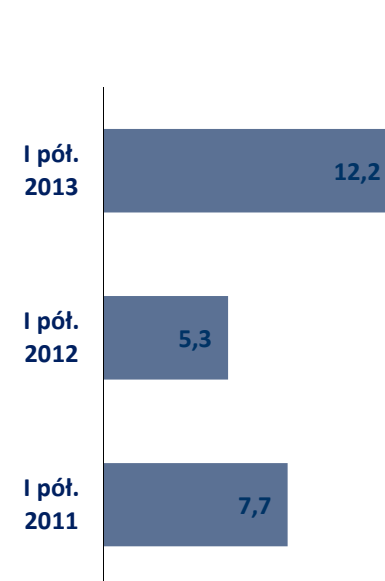
Wartość nominalna inkaso (mld PLN) i pobierana prowizja (% wart. nom.)



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



Marża pośrednia inkaso (mln PLN)



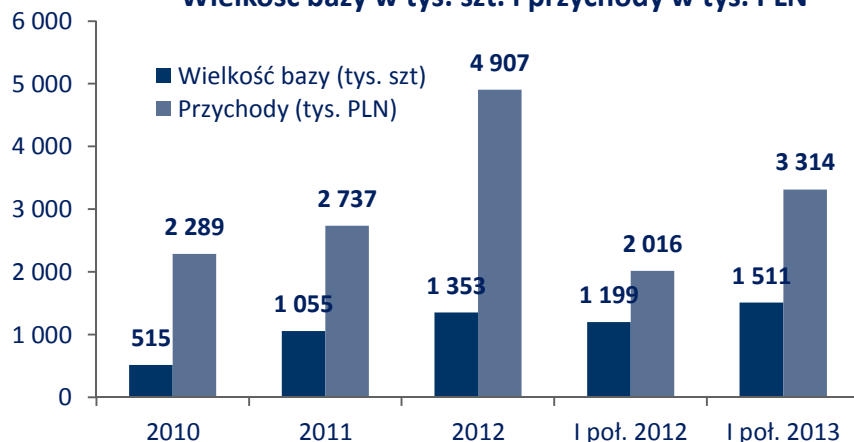
W I półroczu 2013 Grupa przyjęła do inkaso sprawy o wartości nominalnej 1,5 mld PLN, o 15% mniej niż w analogicznym okresie 2012 roku. Niższa wartość nominalna wynika z przyjęcia istotnie większej ilości spraw o niższym średnim saldzie, które umożliwiły za to wypracowanie wyższej niż zakładano skuteczności, przychodów i marży.

Na wzrost przychodów oraz marży inkaso w I półroczu 2013 roku wpływ miało zakończenie w I kwartale 2013 roku procesu dochodzenia korporacyjnej wierzytelności w obszarze serwisu świadczonego na rzecz inwestorów w te wierzytelności.

Rejestr Dłużników ERIF i Pożyczka Novum

RD ERIF (Biuro Informacji Gospodarczej)

Wielkość bazy w tys. szt. i przychody w tys. PLN

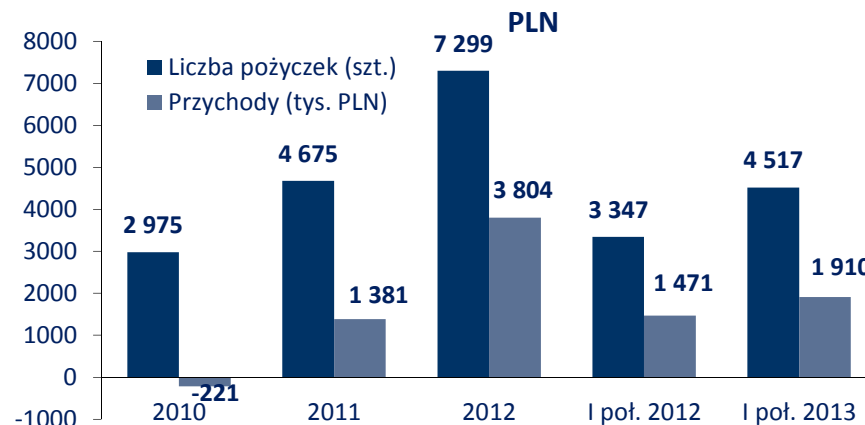


Przychody RD ERIF BIG w I półroczu 2013 były o 64% wyższe niż przychody osiągnięte w I półroczu 2012.

Wielkość bazy RD ERIF BIG na koniec I pół. 2013 wyniosła powyżej 1,5 mln wpisów.

POŻYCZKI NOVUM

Ilość sprzedanych pożyczek w szt. i przychody w tys. PLN



Przychody projektu Pożyczka Novum wzrosły w I półroczu 2013 o 30% r/r do poziomu ponad 1,9 mln PLN.

Liczba udzielonych pożyczek Novum w I pół. 2013 wyniosła 4517, czyli o 35% więcej niż w analogicznym okresie 2012 roku i o 117% więcej niż w analogicznym okresie 2011 roku.

Agenda

Wstęp

Rynek windykacji

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

Grupa KRUK – rachunek zysków i strat w podziale na linie biznesowe (układ prezentacyjny)

| mln PLN | 1 kw. 2012 | 2 kw. 2012 | 1 poł. 2012 | 1 kw. 2013 | 2 kw. 2013 | 1 poł. 2013 | Zmiana 1 kw./1 kw. | Zmiana 2 kw./2 kw. | Zmiana 1 poł./1 poł. |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| PORTFELE NABYTE | | | | | | | | | |
| Wartość godziwa zakupionych portfeli | 692,8 | 739,9 | 739,9 | 888,3 | 997,3 | 997,3 | 28% | 35% | 35% |
| Spłaty na portfelach nabytych | 108,1 | 107,8 | 215,9 | 118,3 | 121,3 | 239,6 | 9% | 13% | 11% |
| Nakłady na portfele nabyte | -12,3 | -83,9 | -96,3 | -48,9 | -135,4 | -184,3 | 297% | 61% | 91% |
| RACHUNEK WYNIKÓW | | | | | | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 79,9 | 79,4 | 159,3 | 95,9 | 103,0 | 198,9 | 20% | 30% | 25% |
| Portfele wierzytelności nabytych | 69,8 | 70,6 | 140,4 | 79,5 | 92,2 | 171,8 | 14% | 31% | 22% |
| w tym aktualizacja | -5,6 | -0,7 | -6,2 | 1,0 | 6,8 | 7,9 | | | |
| Usługi windykacyjne | 8,6 | 7,3 | 15,9 | 14,3 | 8,4 | 22,7 | 66% | 15% | 43% |
| Inne produkty i usługi | 1,5 | 1,5 | 3,0 | 2,1 | 2,3 | 4,4 | 33% | 60% | 46% |
| Marża pośrednia | 42,5 | 46,1 | 88,6 | 50,6 | 59,2 | 109,7 | 19% | 28% | 24% |
| <i>Marża procentowa</i> | 53% | 58% | 56% | 53% | 57% | 55% | | | |
| Portfele wierzytelności nabytych | 39,3 | 44,0 | 83,3 | 41,2 | 55,6 | 96,7 | 5% | 26% | 16% |
| Usługi windykacyjne | 3,1 | 2,3 | 5,3 | 9,2 | 3,0 | 12,2 | 201% | 33% | 129% |
| Inne produkty i usługi | 0,1 | -0,2 | -0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,7 | 107% | | |
| Koszty ogólne | -12,1 | -12,9 | -25,0 | -13,9 | -14,4 | -28,3 | 15% | 12% | 13% |
| EBITDA | 30,1 | 33,5 | 63,6 | 36,1 | 44,4 | 80,5 | 20% | 33% | 27% |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | 38% | 42% | 40% | 38% | 43% | 40% | | | |
| Przychody/Koszty finansowe | -12,8 | -12,4 | -25,2 | -13,6 | -11,8 | -25,4 | 6% | -5% | 1% |
| ZYSK NETTO | 14,0 | 18,2 | 32,3 | 19,7 | 30,9 | 50,7 | 41% | 70% | 57% |
| <i>Rentowność zysku netto</i> | 18% | 23% | 20% | 21% | 30% | 25% | | | |
| EBITDA GOTÓWKOWA* | 68,5 | 70,7 | 139,1 | 74,8 | 73,5 | 148,3 | 9% | 4% | 7% |

Źródło: KRUK S.A.

* EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych



Grupa KRUK – rachunek zysków i strat w podziale na segmenty geograficzne (układ prezentacyjny)

| mIn PLN | 1 kw. 2012 | 2 kw. 2012 | 1 poł. 2012 | 1 kw. 2013 | 2 kw. 2013 | 1 poł. 2013 | Zmiana 1 kw./1 kw. | Zmiana 2 kw./2 kw. | Zmiana 1 poł./1 poł. |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| RACHUNEK WYNIKÓW | | | | | | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 79,9 | 79,4 | 159,3 | 95,9 | 103,0 | 198,9 | 20% | 30% | 25% |
| Polska | 56,8 | 55,8 | 112,6 | 59,1 | 57,0 | 116,1 | 4% | 2% | 3% |
| Rumunia | 18,7 | 20,9 | 39,6 | 31,3 | 39,9 | 71,1 | 67% | 91% | 80% |
| Pozostałe kraje | 4,4 | 2,8 | 7,2 | 5,5 | 6,2 | 11,7 | 25% | 124% | 64% |
| Marża pośrednia | 42,5 | 46,1 | 88,6 | 50,6 | 59,2 | 109,7 | 19% | 28% | 24% |
| <i>Marża procentowo</i> | 53% | 58% | 56% | 53% | 57% | 55% | | | |
| Koszty ogólne | -12,1 | -12,9 | -25,0 | -13,9 | -14,4 | -28,3 | 15% | 12% | 13% |
| EBITDA | 30,1 | 33,5 | 63,6 | 36,1 | 44,4 | 80,5 | 20% | 33% | 27% |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | 38% | 42% | 40% | 38% | 43% | 40% | | | |
| Przychody/Koszty finansowe | -12,8 | -12,4 | -25,2 | -13,6 | -11,8 | -25,4 | 6% | -5% | 1% |
| ZYSK NETTO | 14,0 | 18,2 | 32,3 | 19,7 | 30,9 | 50,7 | 41% | 70% | 57% |
| <i>Rentowność zysku netto</i> | 18% | 23% | 20% | 21% | 30% | 25% | | | |

KRUK – podstawowe informacje o przepływach pieniężnych (układ prezentacyjny)

| mln PLN | 1 kw. 2012 | 2 kw. 2012 | 1 poł. 2012 | 1 kw. 2013 | 2 kw. 2013 | 1 poł. 2013 | Zmiana 1 kw./1 kw. | Zmiana 2 kw./2 kw. | Zmiana 1 poł./1 poł. |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej: | 58,9 | 52,9 | 111,8 | 63,8 | 59,9 | 123,8 | 8% | 13% | 11% |
| Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych | 108,1 | 107,8 | 215,9 | 118,3 | 121,3 | 239,6 | 9% | 13% | 11% |
| Koszty operacyjne na portfelach zakupionych | -30,5 | -26,6 | -57,1 | -38,4 | -36,6 | -75,0 | 26% | 38% | 31% |
| Marża operacyjna na usługach windykacyjnych | 3,1 | 2,3 | 5,3 | 9,2 | 3,0 | 12,2 | 201% | 33% | 129% |
| Koszty ogólne | -12,1 | -12,9 | -25,0 | -13,9 | -14,4 | -28,3 | 15% | 12% | 13% |
| Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej | -9,7 | -17,7 | -27,4 | -11,3 | -13,4 | -24,7 | 16% | -24% | -10% |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej: | -14,3 | -85,7 | -100,0 | -51,7 | -138,3 | -190,0 | 261% | 61% | 90% |
| Wydatki na zakup portfeli wierzytelności | -12,3 | -83,9 | -96,3 | -48,9 | -135,4 | -184,3 | 297% | 61% | 91% |
| Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej | -2,0 | -1,7 | -3,7 | -2,8 | -2,9 | -5,7 | 39% | 70% | 53% |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | -41,8 | 26,4 | -15,5 | 14,3 | 38,6 | 52,9 | | 46% | |
| Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych | 61,9 | 66,9 | 128,8 | 89,8 | 132,4 | 222,2 | 45% | 98% | 72% |
| Zaciągnięcie obligacji | 70,0 | 50,0 | 120,0 | 60,0 | 75,0 | 135,0 | -14% | 50% | 13% |
| Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych | -143,6 | -48,9 | -192,5 | -134,8 | -123,0 | -257,8 | -6% | 152% | 34% |
| Spłata obligacji | -15,9 | -39,6 | -55,5 | 0,0 | -43,0 | -43,0 | | | |
| Pozostałe przepływy z działalności finansowej | -14,3 | -2,1 | -16,3 | -0,7 | -2,8 | -3,5 | -95% | 35% | -79% |
| Przepływy pieniężne netto: | 2,8 | -6,4 | -3,6 | 26,4 | -39,8 | -13,3 | 851% | 521% | 268% |

KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

| mIn PLN | 1 kw. 2012 | 2 kw. 2012 | 3 kw. 2012 | 4 kw. 2012 | 1 kw. 2013 | 2 kw. 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 22,7 | 23,8 | 25,4 | 27,5 | 27,4 | 29,9 |
| Aktywa obrotowe | 752,8 | 796,7 | 853,5 | 943,9 | 986,7 | 1 055,6 |
| w tym :Inwestycje w pakiety nabyte | 692,8 | 739,9 | 785,4 | 873,4 | 888,3 | 997,3 |
| Środki pieniężne | 39,0 | 32,6 | 45,5 | 42,7 | 69,2 | 28,8 |
| Aktywa ogółem | 775,5 | 820,5 | 878,9 | 971,4 | 1 014,1 | 1 085,4 |
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | 253,4 | 271,2 | 288,6 | 317,6 | 339,6 | 377,8 |
| w tym Zyski zatrzymane | 146,5 | 164,7 | 186,4 | 213,5 | 233,2 | 264,1 |
| Zobowiązania | 522,2 | 549,3 | 590,3 | 653,8 | 674,5 | 707,6 |
| w tym: Kredyty i leasingi | 35,9 | 54,1 | 159,7 | 169,0 | 124,6 | 135,3 |
| Obligacje | 412,2 | 423,1 | 362,8 | 427,4 | 487,6 | 518,5 |
| Pasywa ogółem | 775,5 | 820,5 | 878,9 | 971,4 | 1 014,1 | 1 085,4 |
| WSKAŹNIKI | | | | | | |
| Dług odsetkowy | 448,1 | 477,2 | 522,5 | 596,4 | 612,2 | 653,8 |
| Dług odsetkowy netto | 409,2 | 444,7 | 477,1 | 553,7 | 543,0 | 625,0 |
| Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych | 1,6 | 1,6 | 1,7 | 1,7 | 1,6 | 1,7 |
| Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej* | 1,7 | 1,7 | 1,7 | 1,9 | 1,8 | 2,1 |

Źródło: KRUK S.A.

* EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych



Agenda

Wstęp

Rynek windykacji

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

KRUK rozpoczął w pierwszym półroczu nowe kampanie promujące strategię ugodową w Polsce, Rumunii, Czechach i na Słowacji

POLSKA

Lokowanie strategii ugodowej w jednym z najpopularniejszych seriali TVP – „Barwy Szczęścia”.



RUMUNIA

Piosenkarka muzyki etno, **Sofia Vicoveanca**, została twarzą KRUKa w Rumunii.



CZECHY I SŁOWACJA

Czechy i Słowacja: Kampania edukacyjna w prasie, wysyłka materiałów reklamowych do klientów, konferencje prasowe.

Dłuchy na uzdę aneb čtyři kroky, jak předejít exekuci

Každému člověku se může v životě stát, že obdrží dopis od společnosti spravující pohledávky s vyzovom k zaplacení jeho dluhů. I když taková situace vyvolá logicky ve většině lidí nepříjemné pocity, lze dopis vnímat i jako podnět k akci. Obvykle totiž znamená, že stále existuje šance na dohodu, stejně jako způsob k vyřešení dluhů smlounou cestou bez soudu či dokonce exekuce.

Co by dříve po obdržení dopisu od firmy spravující pohledávky? Právě tím nepropadající panice a dopis nevyhodit, tak se bohužel dluhu nezbaríte, jen vám poroučí. Nešťastnější je jejich rychlé, stačí pást jednotlivých kroků a budete mít v životě opět klid.

První krok - orientovat se v situaci
Dopis vám pomůže zorientovat se v aktuální situaci. Obsahuje klíčové informace o vzniku dluhu, jeho přehledu, výši, datumu splatnosti a číle účtu, na které je třeba peníze poslat. Přechďte si dopis, zkontrolujte, zda můžete řešit svůj případ smlounou cestou. Tento způsob řešení poskytuje svým klientům KRIK International - společnost specializující se na řešení pohledávek na českém trhu.

Druhý krok - zavolejte a zjistěte své možnosti
Dalším krokem při řešení dluhu je telefonát do společnosti, která dluh spravuje. Spojte se s osobou, která má zkušenosti a znalosti, protože tak podobné případy každý den. Dvěte se, jaké jsou možné cesty pro řešení vašeho problému.

Třetí krok - dohoda o výši splátek
Pravidelné měsíční splátky na základě smlouvy zaručí, že větší nebo spíše pohledávky nebudou postupovat případ k soudu a dále k exekucím, což je krajní, ale nikdy bohužel nevyhnutelný postup. Společnost KRIK International umožňuje svým klientům nastavit výši splátek dle jejich finančních možností a představitelů v reálných termínech. Vše je tedy vždy ošklivou dohodou.

Čtvrtý krok - získat klid
Společnost KRIK International má nastavený spolehlivý kalendář podle svých finančních možností. Velmi si vážím toho, že umí vyjít z každé situace. Díky KRIK jsem v životě zase klidnější a finanční záležitosti mi už nepůsobí tolik stresu, napíjala paní Petra, která společnost pomohla v řešení jejích dluhů. I vy můžete mít klid.

Potřebujete poradit s dluhy? Napište nám na info@kruk.eu, příští týden budeme odpovídat na vaše dotazy v sekci Dopisy čtenářů.

Máš dluh v KRUku?
Zavolej nám **800 720 100** pomůžeme ti najít řešení!

KRUK

KRUK - struktura zadłużenia, harmonogram wykupu obligacji, istotne zdarzenia po dniu bilansowym

| OBLIGACJE (mln PLN)* | I poł. 2013 | II poł. 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------|----------|
| Emisja | 135 | 50 | | | | | |
| Wykup | 43 | 58 | 130 | 41 | 154 | 120 | 65 |
| Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu | 518 | 510 | 380 | 339 | 185 | 65 | 0 |

* Dane według wartości nominalnej

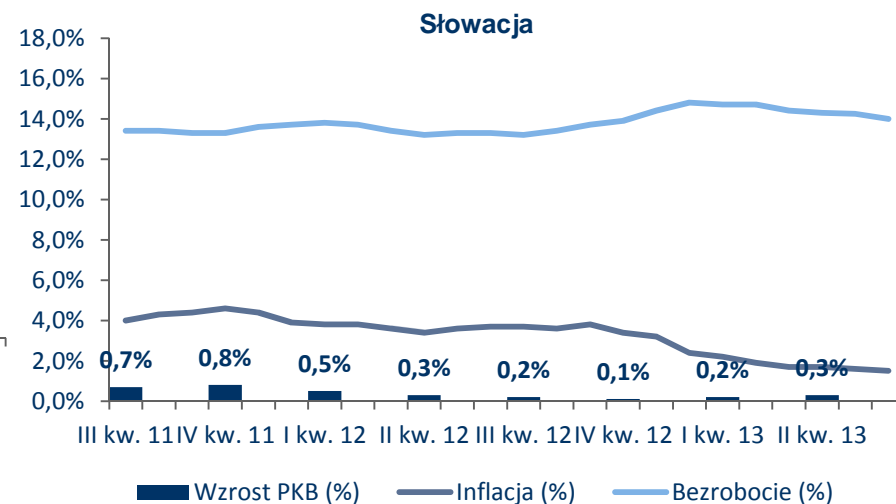
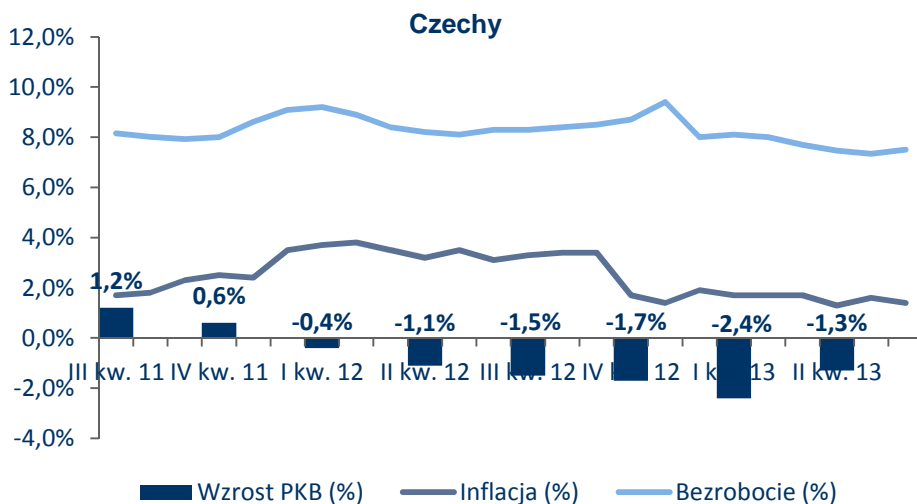
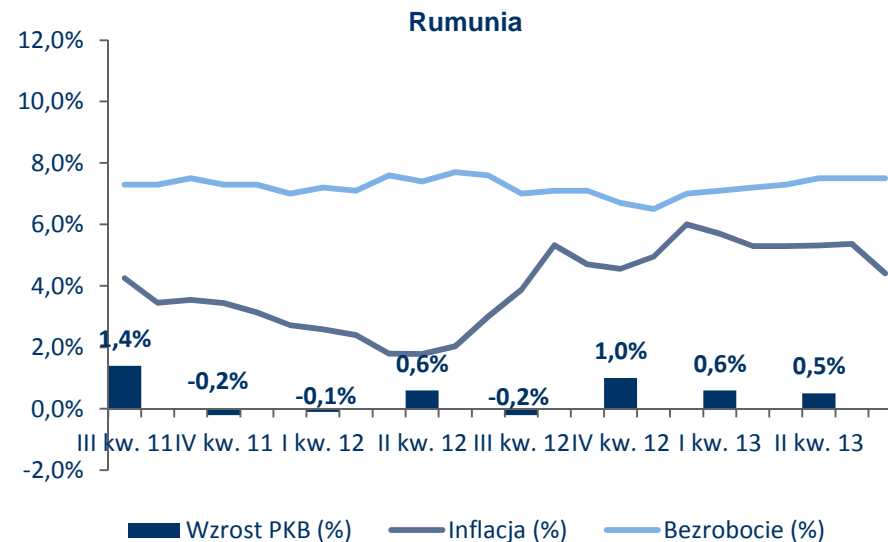
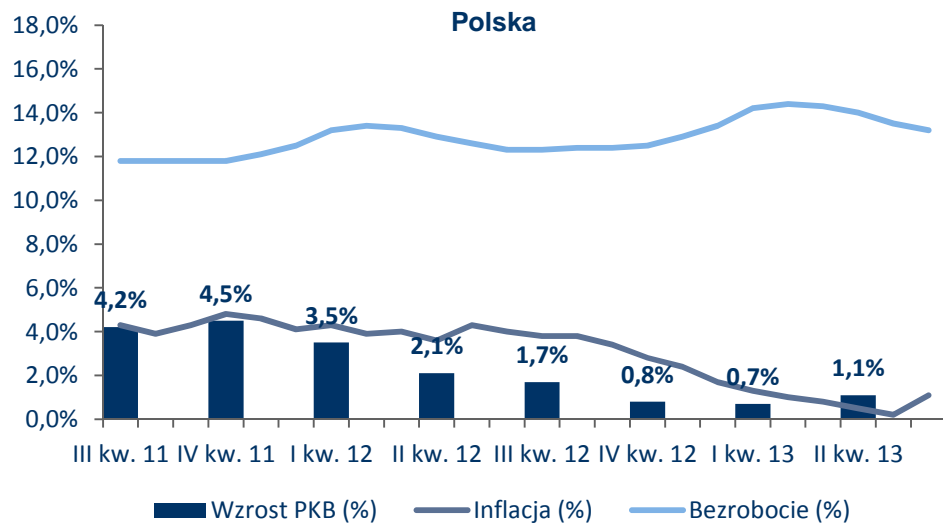
| KREDYTY BANKOWE (mln PLN) | Kredyty udzielone przez banki | Wykorzystanie na 30.06.2013 |
|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kredyty bankowe razem | 260 | 127 |
| Kredyty inwestycyjne | 25 | 7 |
| Kredyty rewolwingowe | 235 | 120 |

Obligacje

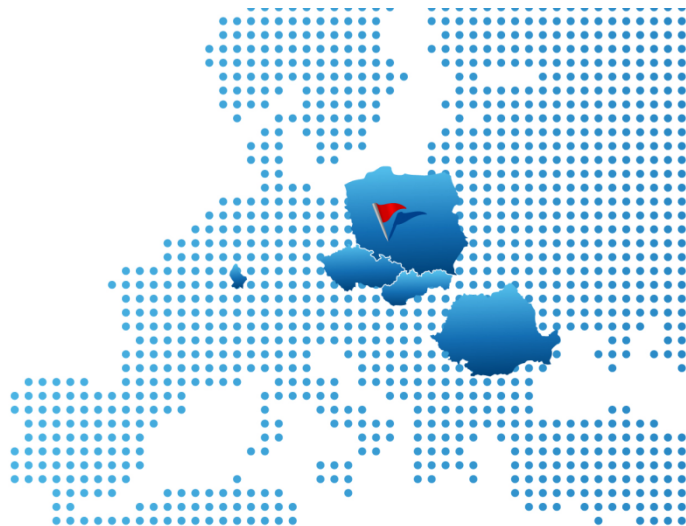
Emisja obligacji serii R3 o wartości nominalnej 50 mln PLN

W 3. kwartale Spółka wyemitowała w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii R3 Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji. Obligacje oferowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus stała marża procentowa w wysokości 450 punktów bazowych.

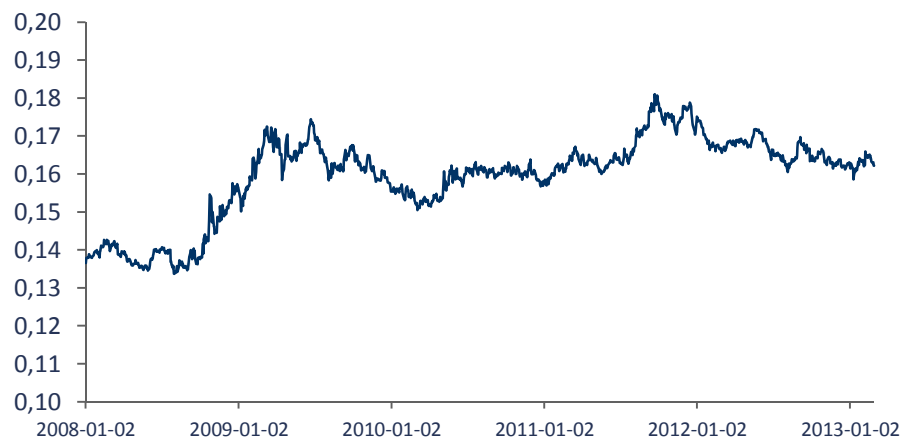
Podstawowe dane makroekonomiczne za ostatnie 8 kwartałów



Kursy walut



Średni kurs CZK/PLN od 2008 roku



Średni kurs RON/PLN od 2008 roku

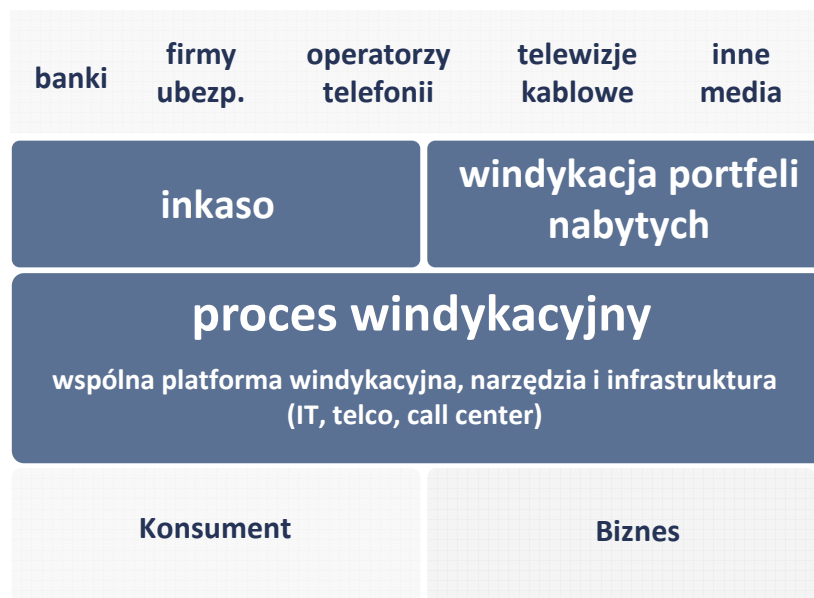


Średni kurs EUR/PLN od 2008 roku



KRUK - model biznesowy i kroki milowe

Model biznesowy Grupy KRUK



Pomagamy spłacać długi

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 osób zadłużonych**
- 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 do Czech
- 2012** Rozwój działalności Grupy KRUK na 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
ERIF
BIG S.A.

Kancelaria Prawna
RAVEN
Krupa & Stańko

finance
NOVUM

KRUK TFI

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

DLA INWESTORA: www.kruksa.pl/dla-inwestora