



Prezentacja wyników pierwszych trzech kwartałów 2015 roku

Grupa KRUK

1 listopada 2015 r.



Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Nowe rynki i nowe inicjatywy

Wyniki finansowe

Załączniki

Po 3 kwartałach 2015 roku KRUK zarobił ponad 160 mln zł, 27 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2014 roku

Kontynuacja wzrostu zysku netto

- Zysk netto Grupy KRUK po 3 kwartałach tego roku wyniósł 160,2 mln zł, co stanowi 106 proc. wyniku netto z całego 2014 roku.
- W samym 3 kwartale zysk netto wyniósł 52,6 mln złotych, 102 proc. więcej niż w 3 kwartale 2014 roku oraz o 8 proc. mniej niż w poprzednim kwartale.

Rosnące spłaty z portfeli własnych

- W okresie 1-3 kw. 2015 roku Grupa KRUK zrealizowała 604,7 mln zł spłat z portfeli własnych, co oznacza 85 proc. ogółu spłat z całego 2014 roku oraz 14 proc. wzrost r/r.
- Tylko w 3 kwartale spłaty wyniosły 206,0 mln złotych – o 22,7 proc. więcej rok do roku.
- Sytuacja makroekonomiczna sprzyja wzrostowi spłat z dotychczas zakupionego portfela, którego wartość nominalna na koniec 3 kw. 2015 wyniosła 25,7 mld zł.

Wysokie inwestycje i zakup pierwszego portfela w Niemczech

- Podmioty należące do Grupy zainwestowały w okresie 1-3 kw. 292,3 mln złotych w 48 pakietów o łącznej wartości nominalnej 2,9 mld złotych (z czego tylko w 3 kwartale inwestycje wyniosły 70,1 mln zł w portfele o wartości nominalnej 606,7 mln zł).
- Grupa zakupiła pierwsze portfele w Niemczech i bierze udział w kolejnych przetargach.
- Już po zakończeniu kwartału Grupa KRUK wygrała przetarg na zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 718 mln złotych od banku PKO BP.
- Grupa KRUK oczekuje mocnej podaży wierzytelności w najbliższych miesiącach.

Nowe duże rynki

- Grupa przeprowadziła szczegółowe badanie i potwierdziła atrakcyjność dwóch kolejnych rynków geograficznych z wysokim poziomem podaży wierzytelności – Włoch i Hiszpanii.
- Grupa planuje pierwszą inwestycję na jednym z rynków w II połowie 2016 roku.

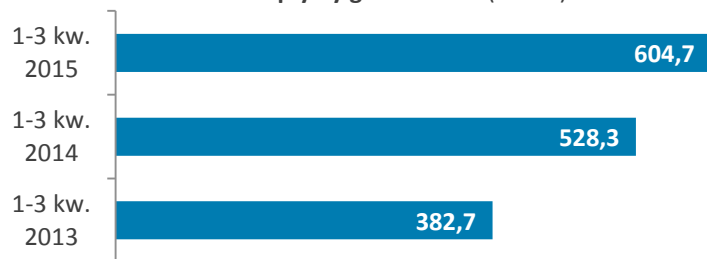
Dobre warunki finansowania inwestycji

- Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na koniec 3 kw. 2015 roku utrzymuje się na bardzo niskim poziomie 1,0 i jest najniżej od 1kw. 2011 roku.
- KRUK posiada 560 mln zł limitu kredytowego w bankach, z czego równowartość 140 mln zł może wykorzystać również w euro.
- Po zakończeniu kwartału KRUK podjął decyzję o emisji obligacji w ramach oferty prywatnej do wartości 100 mln zł.

KRUK zrealizował o 14 proc. większe spłaty z portfeli własnych, osiągając poziom 604,7 mln zł po trzech kwartałach

Portfele nabyte

Wpływy gotówkowe (mln zł)



Inwestycje (mln zł)



Inkaso i pozostałe usługi*

Przychody (mln zł)



Marża (mln zł)



(w mln zł)	1-3 kw. 2013	zmiana 14/13	1-3 kw. 2014	zmiana 15/14	1-3 kw. 2015	2014	wykonanie 2014
Przychody	302,3	+21,6%	367,5	+22,2%	449,2	487,9	92,1%
EBIT	118,1	+40,6%	166,1	+15,3%	191,5	208,2	92,0%
EBITDA gotówkowa**	244,3	+51,1%	369,1	+6,1%	391,5	489,0	80,1%
Zysk netto	80,1	+57,4%	126,1	+27,0%	160,2	151,8	105,6%
ROE kroczące	26,6%	-	25,9%	-	25,2%	25,9%	-

* Biura Informacji Gospodarczej ERIF, produkty pożyczkowe Novum

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

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

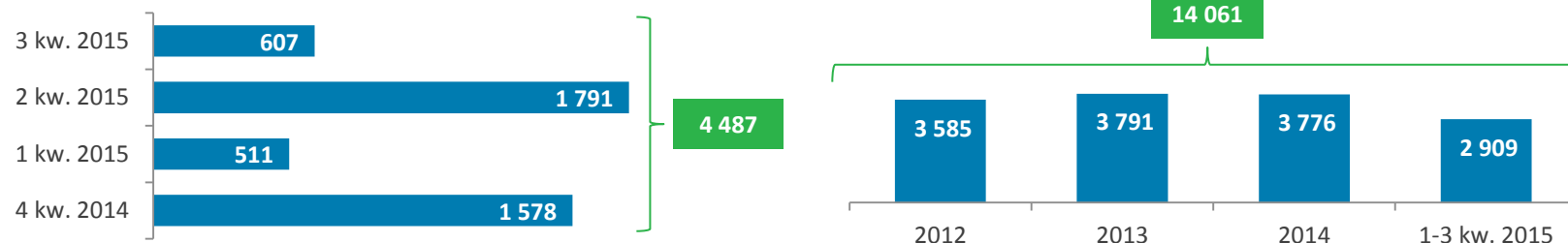
Nowe rynki i nowe inicjatywy

Wyniki finansowe

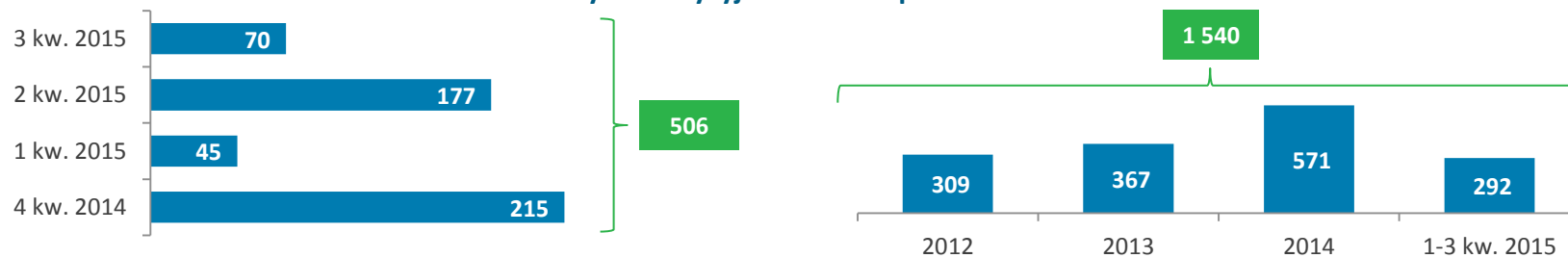
Załączniki

KRUK skutecznie działa w środowisku wysokiej konkurencji i pozostaje aktywny w przetargach na portfele wierzytelności

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł



Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł

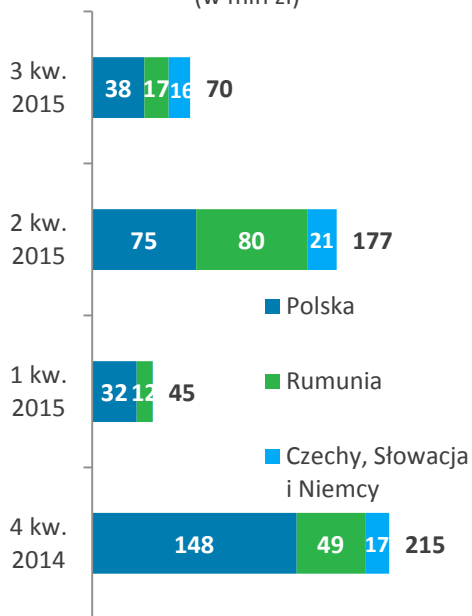


- Grupa KRUK w trzecim kwartale zainwestowała 70 mln złotych w portfele o wartości nominalnej 607 mln złotych. Nakłady były o 67 proc. wyższe niż w analogicznym okresie 2014 roku.
- Średnia cena zapłacona przez Grupę KRUK w trzecim kwartale wyniosła 12,0% względem 15,1 i 9,7% odpowiednio w całym 2014 i 2013 roku. Wyższa cena w poprzednim roku to efekt zakupu portfela wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.
- KRUK jest aktywny w każdym przetargu na zakup portfeli wierzytelności konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych.
- KRUK działa w środowisku wysokiej konkurencji, jednakże sukcesywnie wygrywa kolejne przetargi i umacnia pozycje lidera w tej części Europy.

KRUK - kolejnym mocny kwartał spłat na poziomie ponad 200 mln zł

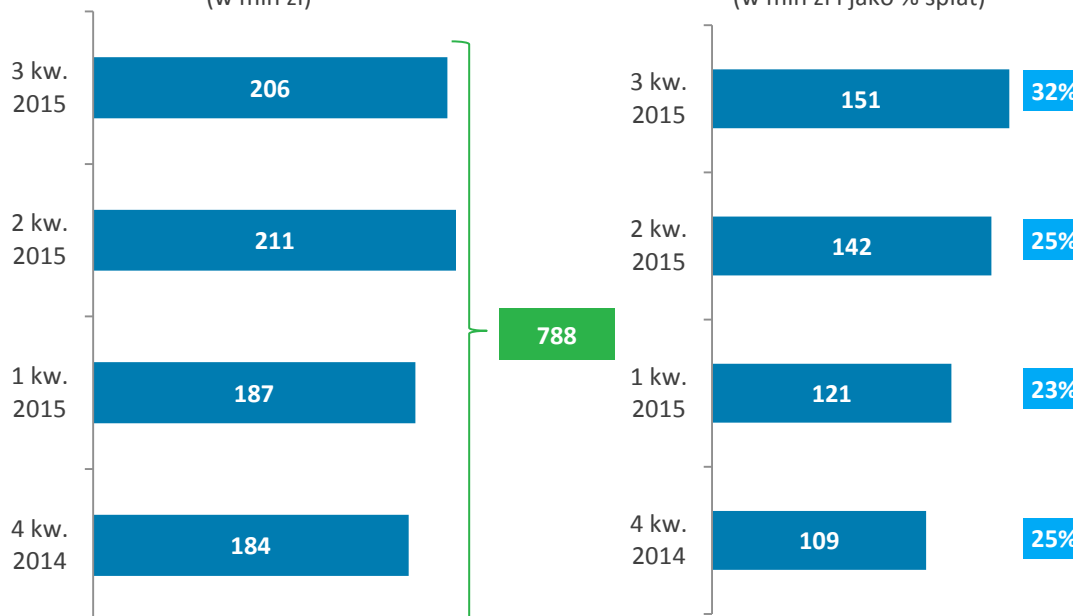
Nakłady KRUK na portfele

(w mln zł)



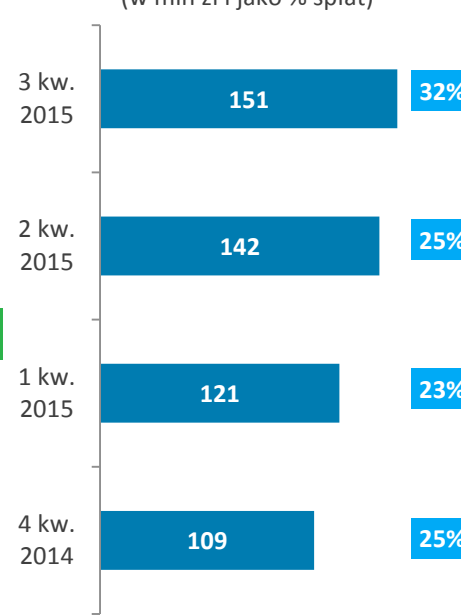
Spłaty na portfelach nabytych

(w mln zł)



Przychody i koszty

(w mln zł i jako % spłat)



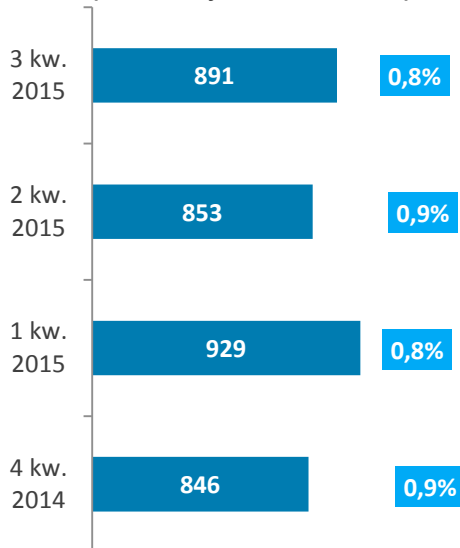
- KRUK w 3 kwartale dokonał inwestycji w 5 krajach, w tym w Niemczech kupując portfele o wartości nominalnej 18,4 mln zł.
- KRUK oczekuje mocnej podaży wierzytelności na sprzedaż najbliższych kilku miesięcy.

- W ciągu ostatnich czterech kwartałów spłaty z obsługi portfeli wierzytelności wyniosły 788 mln zł.
- Stosowany model operacyjny KRUKa, dobre inwestycje oraz sytuacja makroekonomiczna pozytywnie wpływają na poziom spłat.

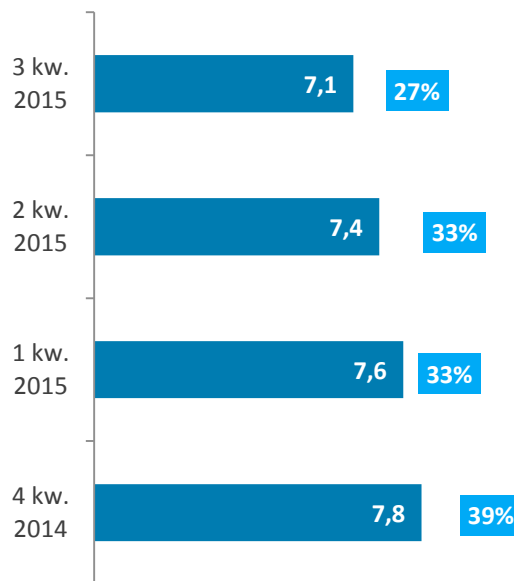
- Przychody z portfeli własnych w ciągu roku wzrosły o 39 proc. do 151 mln zł.
- Wzrost wskaźnika „koszty do spłat” wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów procesów sądowych. Zaraportowane koszty „opłat sądowych, skarbowych i komorniczych” oraz „podatków i opłat” w 3 kw. wyniosły 35,7 mln zł wobec 25,3 mln zł w 2 kw. 2015 roku.

KRUK - wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso pozostaje stabilna

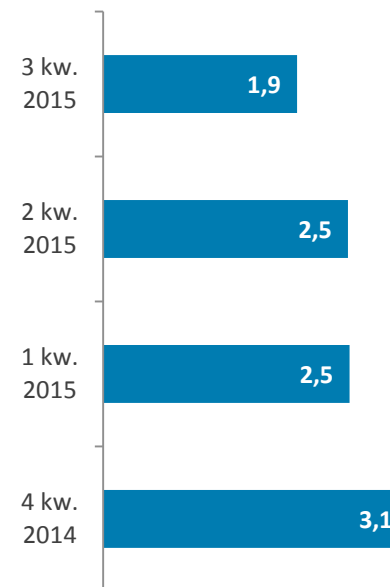
Wartość nominalna inkaso i pobierana prowizja
(w mln zł i jako % wart. nom)



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



Marża pośrednia inkaso
(w mln zł)

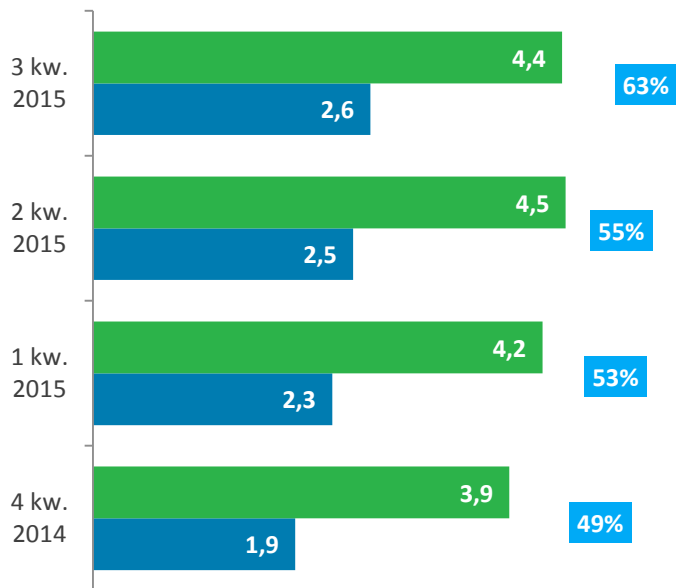


- Wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso pozostaje na stabilnym poziomie i w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła prawie 900 mln zł.
- Grupa Kruk odnosi dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.

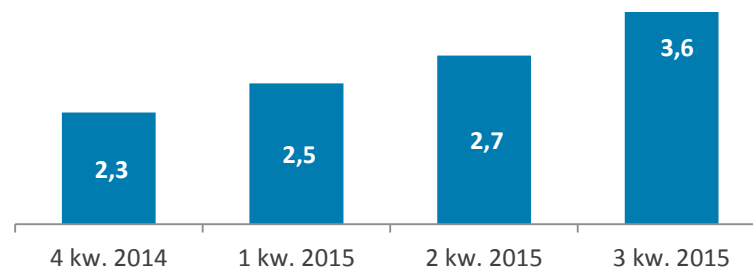
Pożyczki NOVUM i Rejestr Dłużników ERIF sukcesywnie rosną i generują wysokie marże

Przychody i marża pośrednia usług dodatkowych

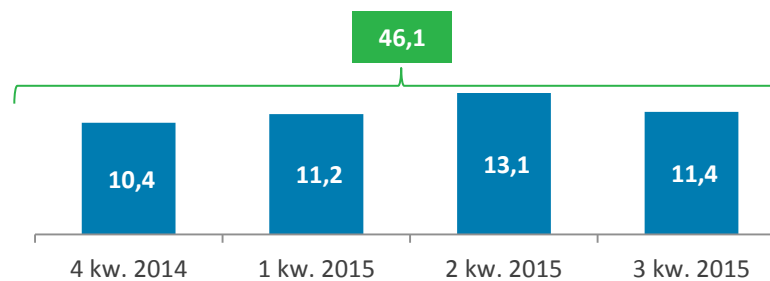
(w mln zł i jako proc. przychodów)



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



Wartość udzielonych pożyczek Novum w okresie (mln zł)



- Wielkość bazy Rejestru Dłużników ERIF BIG S.A. wzrosła w ciągu roku o 80 proc. do 3,6 mln spraw na koniec 3 kwartału 2015 roku, a wartość udzielonych pożyczek Novum w całym trzecim kwartale o 23 proc. do 11,4 mln złotych.
- Zarówno baza ERIF, jak i produkt pożyczkowy Novum są ważnymi narzędziami w procesie zarządzania wierzytelnościami, ale generują także rosnące przychody jako niezależny biznes.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Nowe rynki i nowe inicjatywy

Wyniki finansowe

Załączniki

Włochy - duży rynek, na którym od 2012 roku instytucje prowadzą aktywną sprzedaż detalicznych wierzytelności nieregularnych

w mld EUR	Włochy	Polska
PKB	1 949	498
Bezrobocie [%]	12,8%	9,0%
Populacja [mln]	69,9	38,5
Kredyty konsumenckie niezabezpieczone i zabezpieczone	596,6	139,5
Konsumenckie wierzytelności nieregularne	47,7	9,2
Szkodowość [%]	8,0%	6,6%
Szacunkowy rynek zakupów portfeli niezabezpieczonych w wartości nominalnej	4,4	3,2

Wybrane instytucje sprzedające portfele	Wybrane firmy kupujące portfele
UniCredit Group	Hoist Finance
Intesa SaoPaolo	Banca IFIS
MPS	AnaCap
UBI Banca	Fortress
Banco Popolare	Cerberus
BCC	PVE Capital

KRUK - czynniki brane pod uwagę przy wyborze Włoch

- Włochy to trzecia gospodarka w strefie euro
- Duża populacji przekłada się na potencjał wielkości rynku osób zadłużonych i szeroko rozumianego consumer finance.
- Rynek zakupów niezabezpieczonych portfeli detalicznych, pomimo relatywnie młodego wieku, jest już jednym z największych w Europie pod względem wartości nominalnej.
- Nie ma na rynku firmy mającej tak wyrazistą i kompleksową strategią windykacji portfeli własnych, jak KRUK.
- Ze względu na obecność inwestorów finansowych w kolejnych latach może powstać we Włoszech wtórny rynek sprzedaży wierzytelności.
- Włosi pozytywnie oceniają wizję firmy prowadzącej windykację w sposób polubowny. Na podstawie przeprowadzonych badań zakładamy, że pro-ugodowa strategia KRUKa spotka się z akceptacją osób zadłużonych.

KRUK - strategia wejścia na rynek włoski

- Wejście na rynek przez budowę organizacji w modelu hybrydowym – operacje prowadzone będą w Polsce lub Rumunii i we Włoszech.
- W pierwszej kolejności chcemy nabyć portfele wierzytelności niezabezpieczonych.
- Na początkowym etapie KRUK rozważy możliwość współpracy z doświadczonym, lokalnym serwiserem.
- W dłuższym horyzoncie chcemy wejść także na rynek usług inkasa.

Hiszpania - kryzys sektora bankowego sprzyja wysokiej podaży wierzycelności

w mld EUR	Hiszpania	Polska
PKB	1 277	498
Bezrobocie [%]	24,5%	9,0%
Populacja [mln]	46,7	38,5
Kredyty konsumenckie niezabezpieczone	110,2	139,5
Konsumenckie wierzycelności nieregularne	12,6	9,2
Szkodowość [%]	11,4%	6,6%
Szacunkowy rynek zakupów portfeli niezabezpieczonych w wartości nominalnej	8,0	3,2



Wybrane instytucje sprzedające portfele	Wybrane firmy kupujące portfele
CaixaBank	AnaCap
BBVA	Fortress
CatalunyaCaixa	Cerberus
Banco Popular	Blackrock
Santander	DE Shaw&Co
	PRA Group
	EOS Spain
	Lindorff

KRUK - czynniki brane pod uwagę przy wyborze Hiszpanii

- Hiszpania to czwarta gospodarka w strefie euro z dużą liczbą mieszkańców.
- Wielkość zadłużenia w sektorze bankowym na koniec 2014 roku wyniosła niecałe 1,4 bln euro przy szkodowości na poziomie 12,5%.
- Rynek zakupów niezabezpieczonych portfeli detalicznych jest drugim co do wielkości nominalnej rynkiem w Europie po Wielkiej Brytanii.
- Nie ma na rynku firmy mającej tak wyrazistą i kompleksową strategią windykacji portfeli własnych, jak KRUK.
- Fundusze inwestycyjne, czyli główni gracze na rynku zakupów, nie są specjalistami od windykacji, co daje szansę KRUKowi na wyższą skuteczność w windykacji i potencjalną współpracę z funduszami przy ko-inwestycji i obsłudze portfeli.
- Ze względu na obecność inwestorów finansowych w kolejnych latach może powstać w Hiszpanii wtórny rynek sprzedaży wierzycelności.

KRUK - strategia wejścia na rynek hiszpański

- Wejście na rynek przez budowę organizacji w modelu hybrydowym – operacje prowadzone będą w Polsce lub Rumunii i w Hiszpanii.
- W pierwszej kolejności chcemy nabyć portfele wierzycelności niezabezpieczonych.
- Na początkowym etapie KRUK rozważy możliwość współpracy z doświadczonym, lokalnym serwiserem.
- W dłuższym horyzoncie chcemy wejść także na rynek usług inkasa.

KRUK pracuje obecnie nad trzema dużymi transakcjami w Polsce i w Rumunii

Zakup portfela PKO BP

- 21 października Grupa KRUK wygrała przetarg na zakup portfela wierzytelności mieszanych o wartości nominalnej 718 mln złotych od banku PKO BP.
- To drugi pod względem wartości nominalnej portfel kupiony przez KRUKa w tym roku oraz trzeci w całej historii Grupy we wszystkich krajach.

Zgoda UOKiK na przejęcie P.R.E.S.C.O. Investment

- 21 października Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Grupę KRUK kontroli nad Presco Investments.
- Otrzymanie zgody jest jednym z warunków koniecznych do realizacji umowy inwestycyjnej.
- Zgodnie z listem intencyjnym, sprzedaż portfela o wartości nominalnej 2,7 mld zł nastąpi za cenę nie większą niż 220 mln zł, pomniejszoną o uzgodnione w umowie korekty.

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

KRUK ma duży potencjał rozwoju działalności w przekroju produktowym i geograficznym

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

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Nowe rynki i nowe inicjatywy

Wyniki finansowe

Załączniki

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

w mln zł	4. kw. 2014	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3. kw. 2015	2014	1-3 kw. 2015	1-3 kw. '15/ 2014
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	215,4	44,9	177,3	70,1	570,7	292,3	51%
spląty na portfelach	183,5	187,2	211,5	206,0	711,8	604,7	85%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	120,4	133,2	153,6	162,4	487,9	449,2	92%
Portfele wierzytelności własnych	108,7	121,4	141,7	150,9	442,4	414,0	94%
w tym aktualizacja	2,6	2,1	8,9	21,4	7,5	32,3	432%
Usługi windykacyjne	7,8	7,6	7,3	7,2	31,7	22,1	70%
Inne produkty i usługi	3,9	4,2	4,5	4,4	13,8	13,1	95%
Marża pośrednia	68,1	83,4	93,2	90,5	293,9	267,1	91%
<i>Marża procentowo</i>	<i>57%</i>	<i>63%</i>	<i>61%</i>	<i>56%</i>	<i>60%</i>	<i>59%</i>	-
Portfele wierzytelności własnych	63,1	78,6	88,3	86,0	275,9	252,9	92%
Usługi windykacyjne	3,1	2,5	2,4	1,9	12,4	6,8	55%
Inne produkty i usługi	1,9	2,3	2,5	2,6	5,7	7,4	130%
Koszty ogólne	22,6	19,2	24,1	21,3	72,4	64,6	89%
w tym: koszty opcji menadżerskich	2,8	2,7	5,8	2,9	7,3	11,4	153%
EBITDA	45,0	63,6	68,5	68,7	219,5	200,8	91%
<i>marża EBITDA</i>	<i>37%</i>	<i>48%</i>	<i>45%</i>	<i>42%</i>	<i>45%</i>	<i>45%</i>	-
ZYSK NETTO	25,7	50,6	57,1	52,6	151,8	160,2	106%
<i>marża zysku netto</i>	<i>21%</i>	<i>38%</i>	<i>37%</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>36%</i>	-
<i>ROE kroczące</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>23%</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	-
EBITDA GOTÓWKOWA*	119,9	129,5	138,2	123,8	489,0	391,5	80%

Źródło: KRUK S.A.

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

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

w mln zł	4. kw. 2014	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3 kw. 2015	2014	1-3 kw. 2015	1-3 kw. '15/ 2014
Przychody z działalności operacyjnej	120,4	133,2	153,6	162,4	487,9	449,2	92%
Polska	69,4	70,2	92,3	86,9	284,4	249,4	88%
Rumunia	44,2	58,4	54,9	67,7	182,7	181,0	99%
Pozostałe kraje	6,7	4,7	6,4	7,8	20,9	18,8	90%
Marża pośrednia	68,1	83,4	93,2	90,5	293,9	267,1	91%
<i>Marża procentowo</i>	<i>57%</i>	<i>63%</i>	<i>61%</i>	<i>56%</i>	<i>60%</i>	<i>59%</i>	<i>-</i>
Koszty ogólne	-22,6	-19,2	-24,1	-21,3	-72,4	-64,6	89%
EBITDA	45,0	63,6	68,5	68,7	219,5	200,8	91%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>37%</i>	<i>48%</i>	<i>45%</i>	<i>42%</i>	<i>45%</i>	<i>45%</i>	<i>-</i>
Przychody/Koszty finansowe	-13,7	-10,8	-9,4	-11,6	-55,3	-31,8	58%
Zysk netto	25,7	50,6	57,1	52,6	151,8	160,2	106%
<i>Rentowność zysku netto</i>	<i>21%</i>	<i>38%</i>	<i>37%</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>36%</i>	<i>-</i>

Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

w mln zł	4. kw. 2014	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3. kw. 2015	2014	1-3 kw. 2015	1-3 kw. '15/ 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	97,6	114,3	132,1	87,0	432,3	334,1	77%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	183,5	187,2	211,5	206,0	711,8	604,7	85%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-45,5	-42,8	-53,4	-64,9	-166,5	-161,6	97%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	3,1	2,5	2,4	1,9	12,4	6,8	55%
Koszty ogólne	-22,8	-19,2	-24,2	-21,3	-72,6	-64,6	89%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-20,7	-13,6	-52,6	-34,7	-52,9	-51,7	98%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-217,2	-46,8	-178,9	-72,8	-582,1	-298,5	51%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-216,1	-44,9	-176,6	-70,1	-570,7	-292,3	51%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-1,1	-1,9	-2,3	-2,7	-11,4	-6,2	54%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	140,1	-99,9	80,8	-34,2	185,2	-54,1	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	464,1	212,8	241,4	111,6	1 698,8	565,8	33%
Zaciągnięcie obligacji	45,0	0,0	113,4	0,0	45,0	113,4	252%
Splata kredytów i zobowiązań leasingowych	-367,0	-254,8	-289,8	-115,3	-1 462,3	-659,9	45%
Splata obligacji	-29,5	-29,0	0,0	-12,0	-129,9	-41,0	32%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	27,5	-28,9	15,8	-18,5	33,6	-32,4	-
Przepływy pieniężne netto:	20,5	-32,4	34,0	-20,0	35,3	-18,4	-

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	3 kw. 2014	2014	3 kw. 2015
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50,1	70,5	52,2
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 229,1	1 380,2	1 498,2
Pozostałe aktywa	63,1	79,6	74,4
Aktywa ogółem	1 342,3	1 516,6	1 624,8
PASYWA			
Kapitał własny	555,7	585,1	738,1
w tym: Zyski zatrzymane	437,2	462,9	597,2
Zobowiązania	786,6	931,6	886,7
w tym: Kredyty i leasingi	252,3	349,2	255,9
Obligacje	474,6	489,5	560,9
Pasywa ogółem	1 342,3	1 516,6	1 624,8
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	726,9	838,6	816,8
Dług odsetkowy netto	676,8	768,1	764,6
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,2	1,3	1,0
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,4	1,6	1,5

KRUK posiada dobry dostęp do finansowania w postaci kredytów bankowych i obligacji

Kredyty bankowe

(mln zł)	Kredyty udzielone przez banki na dzień 30.09.2015	Wykorzystanie na 30.09.2015	Procent wykorzystania na 30.09.2015
Wartość kredytów bankowych	560	244	43,6%
Podmioty finansujące	BZ WBK, Getin Bank, BGŻ BNP Paribas, mBank, Bank Pocztowy	Kredyty bankowe – ostatnie wydarzenia	
Oprocentowanie	WIBOR 1M + marża 1,0-3,0 p.p.	<ul style="list-style-type: none"> W dniu 30 września 2015 roku KRUK S.A. zawarł z BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do umowy kredytowej zwiększający kwotę kredytu z 30 mln PLN do 50 mln PLN. Na podstawie aneksu podpisanego 16 października 2015 z BZ WBK, KRUK zwiększył finansowanie w euro z równowartości 70 mln złotych do 120 mln złotych, nie zmieniając łącznej kwoty kredytów od BZ WBK w wysokości 140 mln złotych. 	
Termin wymagalności najdłuższego finansowania	2024		

Obligacje

(mln zł)	1-3 kw. 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Emisja	113	-	-	-	-	-	-	-
Wykup	41	41	154	135	115	0	58	100
Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu	562	562	408	273	158	158	100	0
Podmioty finansujące	Inwestorzy instytucjonalni: OFE, TFI Inwestorzy indywidualni							
Oprocentowanie	Zmienne: WIBOR 3M + marża 3,1-4,6 p.p. Stałe: 4,5%							
Terminy wykupu od daty emisji	48-72 miesiące							
	Obligacje – ostatnie wydarzenia							
	<ul style="list-style-type: none"> W dniu 28 października 2015 roku KRUK podjął decyzję o emisji obligacji w ramach oferty prywatnej o wartości nominalnej do 100 mln złotych. 							

* dane w wartości nominalnej

Źródło: KRUK S.A.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

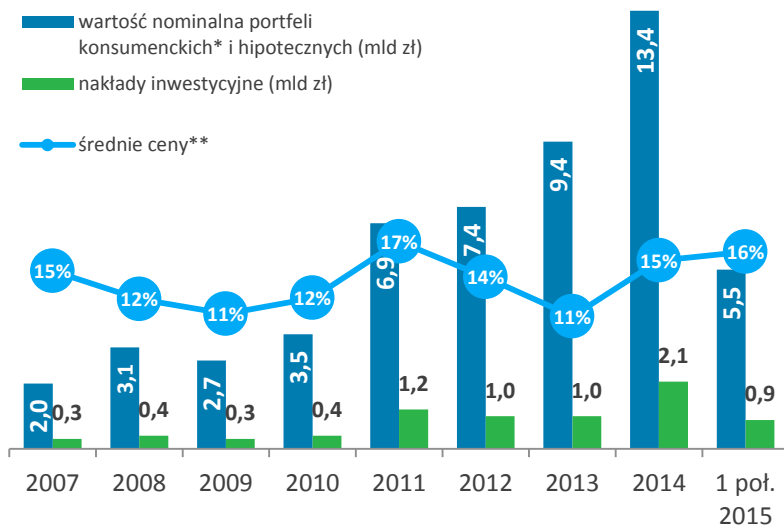
Nowe rynki i nowe inicjatywy

Wyniki finansowe

Załączniki

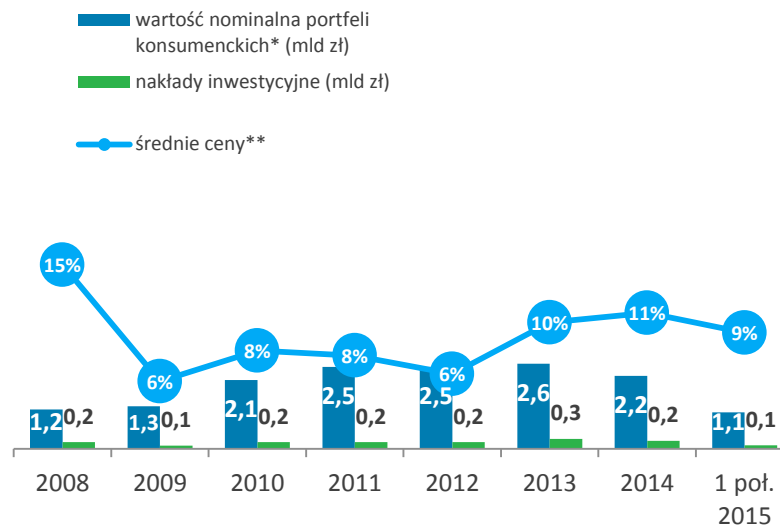
W 1 połowie 2015 roku banki kontynuowały wysoką podaż wierzycelności, rozpisując także dużą liczbę przetargów na drugą część roku

Polska



- 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

Rumunia



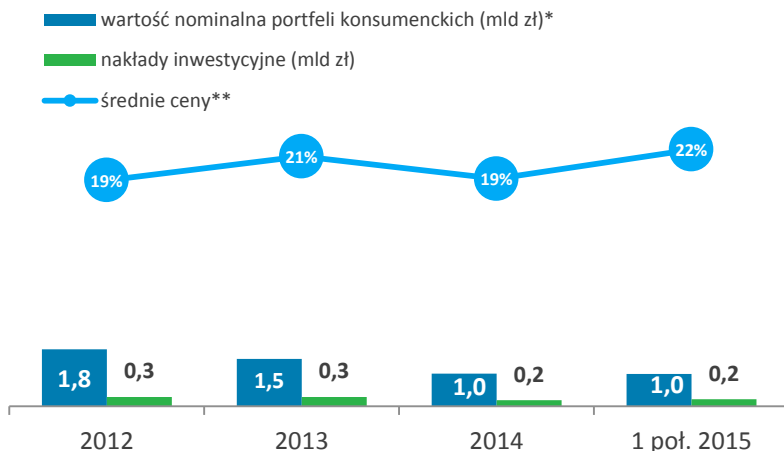
- Podaż wierzycelności konsumenckich na rynku rumuńskim w 1 połowie roku pozostała na wysokim poziomie 1,1 mld zł wartości nominalnej przy nakładach 110 mln zł.
- Na rynku pojawiły się kolejne duże portfele zabezpieczone hipotecznie oraz korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 600 mln zł
- W 2015 roku i kolejnych latach KRUK chce być aktywny we wszystkich segmentach rynku w Rumunii.

* - portfele konsumenckie = niezabezpieczone wierzycelności osób fizycznych + wierzycelności niehipoteczne MSP

** - średnia cena jako procent wartości nominalnej

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

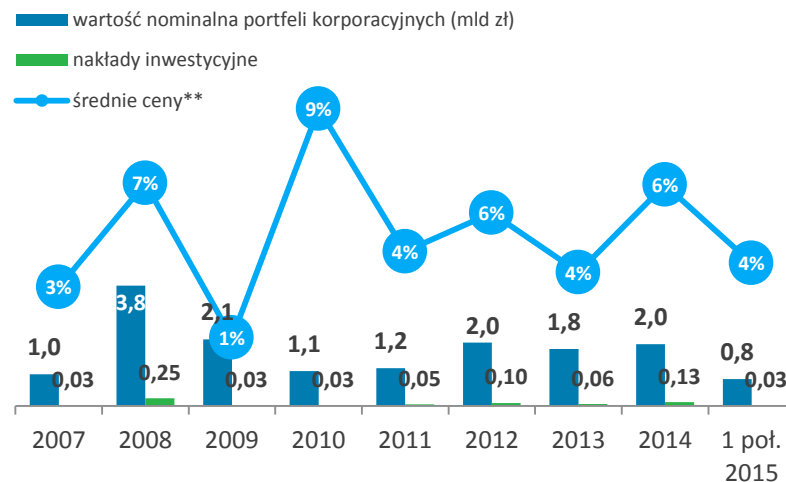
Czechy i Słowacja



- Wartość nakładów na portfele konsumenckie na czeskim i słowackim rynku wierzytelności wyniosła około 200 mln zł, porównywalnie co w całym 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.

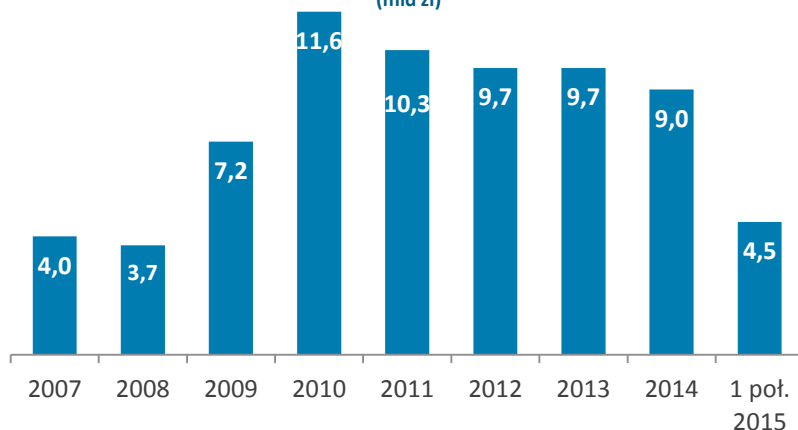
- Skłonność banków do sprzedaży portfeli korporacyjnych pozostawała niska. Dostrzegamy potencjał do wzrostu tego rynku w przyszłości.

* - portfele konsumenckie = niezabezpieczone wierzytelności osób fizycznych + wierzytelności niehipoteczne MSP
 ** - średnia cena jako procent wartości nominalnej

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

Polska

Wartość nominalna spraw detalicznych* przekazanych do inkaso (mld zł)



Rumunia

Wartość nominalna spraw detalicznych* przekazanych do inkaso (mld zł)

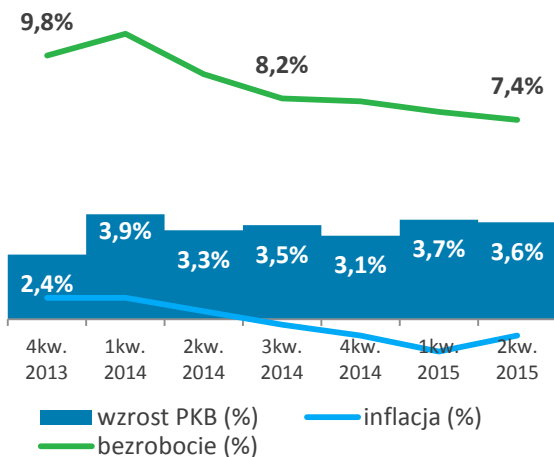


W 1 połowie 2015 roku banki kontynuowały trend przesunięcia z segmentu inkaso do segmentu sprzedaży wierzytelności, odnajdując wymierne korzyści w przyspieszeniu sprzedaży portfeli. Wartość nominalna przekazanych spraw na koniec czerwca wyniosła równo 50 proc. wartości spraw w 2014 roku ogółem.

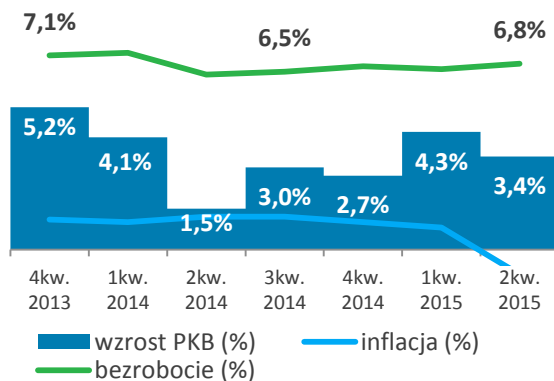
W 1 połowie 2015 roku banki w Rumunii wykazywały niższą niż dotychczas skłonność do przekazywania spraw do inkaso, koncentrując się na procesach sprzedaży portfeli wierzytelności oraz obsłudze wybranych spraw w ramach wewnętrznych struktur

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

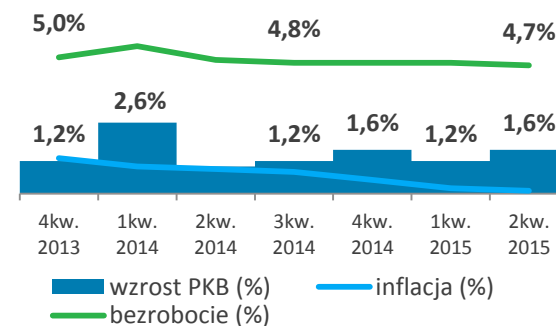
Polska



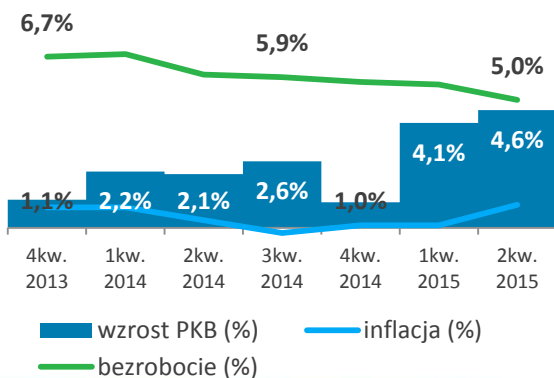
Rumunia



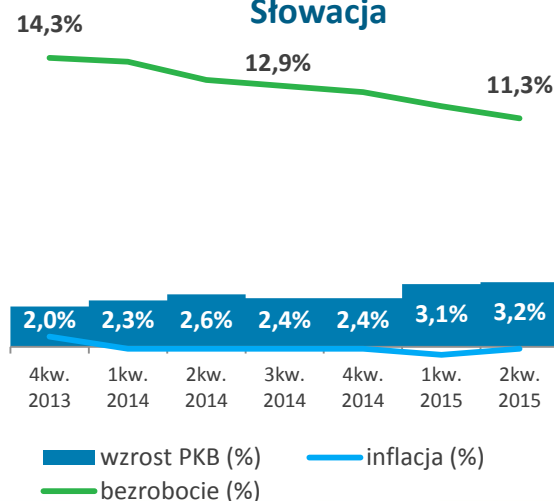
Niemcy



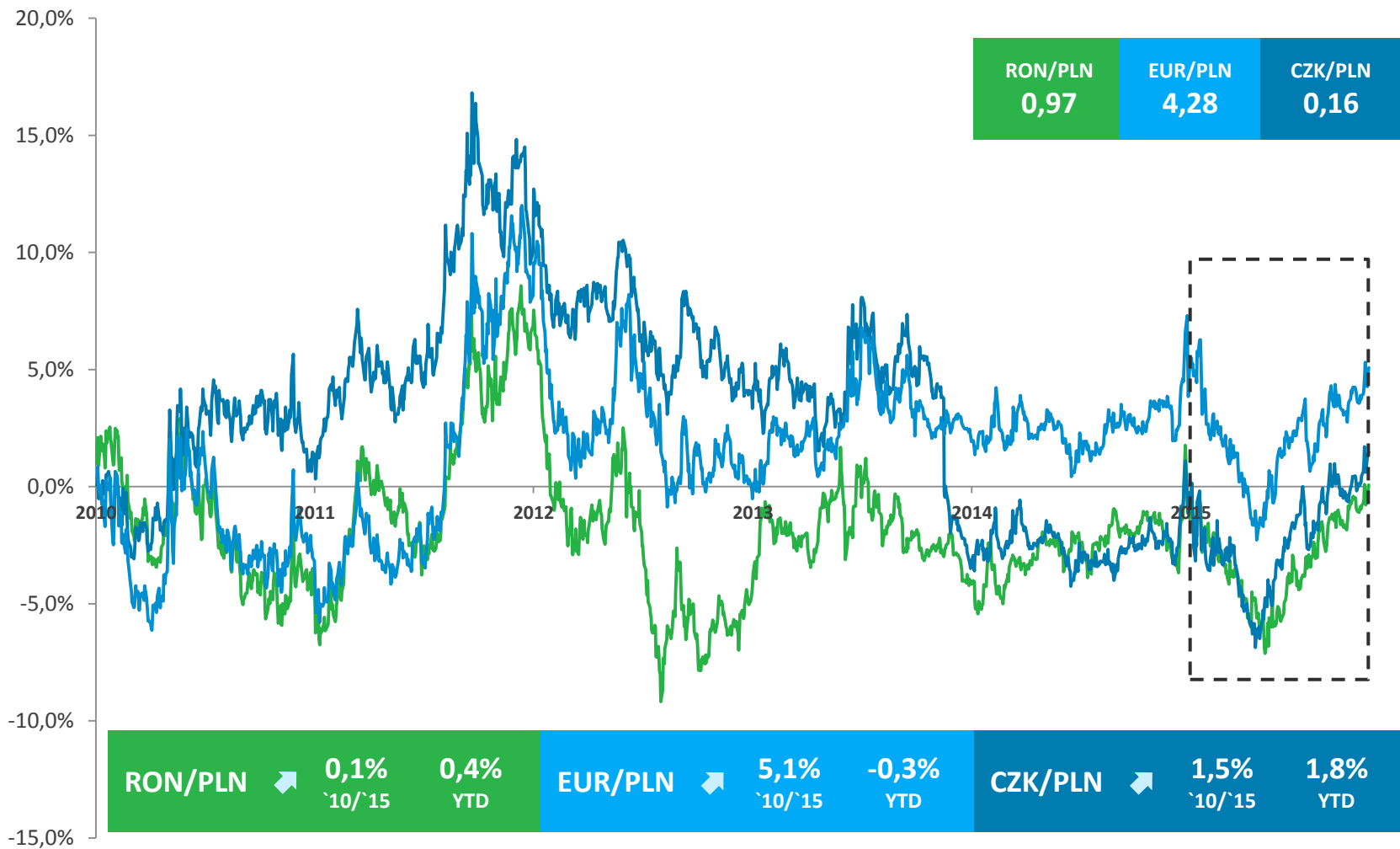
Czechy



Słowacja

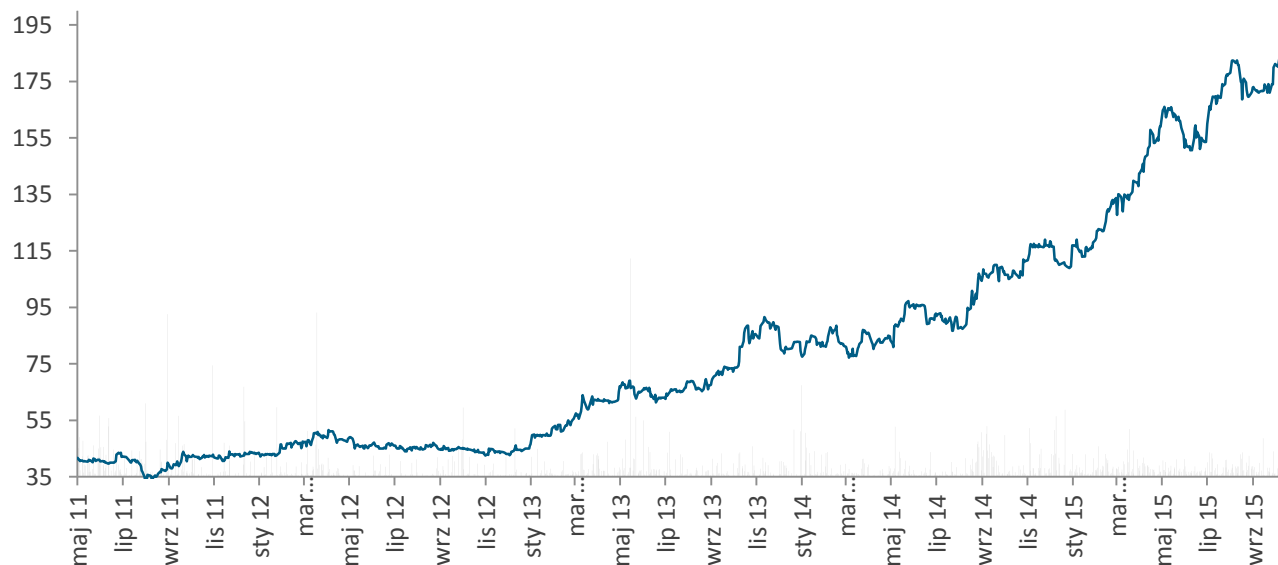


Kurs złotego względem leja, euro i czeskiej korony utrzymuje się na stabilnym poziomie



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

	2011	2012	2013	2014	1-3 kw. 2015	Średnioroczny wzrost	Zmiana '10/'14
EPS (w zł)	4,03	4,80	5,77	8,95	9,31	41,7%	282,5%
Wzrost EPS	72,2%	19,1%	20,2%	55,1%	-	-	-
ROE krocząca*	27,9%	25,6%	23,5%	25,9%	25,2%	-	-
Zysk netto (w mln zł)	66,4	81,2	97,8	151,8	160,2	45,5%	320,5%



Akcje KRUKa na GPW	
Cena akcji	182,75 zł
Zmiana 1Y/3M	+74%/+4%
Max/Min 1Y (zł)	187,50/101,56
Kapitalizacja	3,2 mld zł
Kapitał własny	738,1 mln zł
Średni dzienny obrót (3M)	3,49 mln zł
Free float	62%

Nagrody i działania marketingowo-PR-owe w trzecim kwartale

KRUK S.A. został zwycięzcą pierwszej edycji CEE Capital Markets Awards w kategorii „Top Performing”.

Raport roczny Grupy KRUK został nagrodzony w konkursie „The Best Annual Report 2014” w kategorii: najlepsza wartość użytkowa. Organizatorem konkursu był Instytut Rachunkowości i Podatków.

Przedstawiciele KRUKa uczestniczyli w roli prelegenta podczas czeskiej konferencji Česko-slovenské fórum inkasního trhu.

Grupa KRUK kontynuowała kampanie PR w Rumunii w formule spotkań regionalnych z dziennikarzami, promujących prougodowe podejście oraz działania edukacyjne w zakresie zarządzania domowym budżetem.

Grupa KRUK jako pierwsza firma zarządzająca wierzytelnościami przeprowadziła kampanię telewizyjną oraz internetową w Czechach i na Słowacji. To pierwsze takie wydarzenie w historii tych krajów.



KRUK

Dostali ste list z KRUKu? ☺

KRUK

Dostali jste dopis z KRUKu?

Zavolejte nám ZDARMA na 800 050 221

DOTAZNÍK

I v KRUKu pracují lidé, kteří znají život. Zavolejte nám zdarma na 800 800 123.

Informace k dluhu: Číslo příjmu:
 Aktuální dluh:

Můj nárah na splátkovou dobrotu:

Měsíční výška splátky ¹⁾ _____ CZK ²⁾ Počet splátek: _____

Den úhrady splátky ³⁾ _____ ⁴⁾ Termín úhrady splátky: _____

Tel. číslo: _____

Adresa ⁵⁾ _____

Email: _____

Právní zpráva: _____

KRUK

Finance pod kontrolou

PLÁNOVACÍ KALENDRÁŘ 2015

KRUK

KRUK

Dostali jste dopis z KRUKu?

Zavolejte nám zdarma

800 800 123

Rozložíme Vám dluh do přijatelných splátek



KRUK S.A.
ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław, Polska
www.kruksa.pl

Relacje inwestorskie: ir@kruksa.pl
Dla inwestorów: www.kruksa.pl/dla-inwestora

