



KRUK S.A.

Publiczna Oferta Obligacji Serii AN1

Listopad 2022 r.



NCVUM



Zastrzeżenie prawne



Materiał ten i zawarte w nim informacje:

- ma charakter wyłącznie promocyjny (reklama) i nie jest informacją o papierach wartościowych i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącą wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych,
- nie stanowi ani nie jest częścią i nie powinien być interpretowany jako oferta sprzedaży lub objęcia albo próba pozyskania zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych,
- nie stanowi memorandum informacyjnego ani prospektu podstawowego,
- nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
- nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy inwestor lub potencjalny inwestor powinien przeprowadzić swoje własne badanie, analizę i ocenę działalności Emitenta i danych przedstawionych w niniejszym materiale oraz publicznie dostępnych informacji,
- nie jest przeznaczony do bezpośredniego ani pośredniego rozpowszechniania w całości lub w części w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie byłoby niezgodne z prawem, ani wśród rezydentów tych krajów.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Zapis złożony przez Inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie (KRUK S.A.) oraz o Ofercie Publicznej Obligacji serii AN1 są Prospekt Podstawowy IX Programu Emisji Obligacji opublikowany w dniu 25 sierpnia 2022 r. („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AN1 opublikowane dnia 9 listopada 2022 r. („OWE”). Prospekt dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://go.kruk.eu/peo_ix. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://go.kruk.eu/OWE_AN1. Dodatkowo w celach informacyjnych Prospekt oraz OWE dostępne są na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.bdm.pl.

Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji serii AN1. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje serii AN1. Zapisy na Obligacje serii AN1 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Obligacje serii AN1 | Czynniki ryzyka



Czynniki ryzyka właściwe dla działalności Emitenta

- Ryzyko istotnego spadku poziomowi spłat z portfeli nabytych
- Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)
- Ryzyko wizerunkowe
- Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych

Czynniki ryzyka związane z ofertą, dopuszczeniem do obrotu oraz obligacjami

- Ryzyko obniżenia oczekiwanej rentowności obligacji
- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami
- Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość obligacji o stałym oprocentowaniu
- Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych obligacji z uwagi na brak wskazania w prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji obligacji poszczególnych serii
- Ryzyko nieprzydzielenia obligacji
- Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji
- Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji
- Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalist

Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w Prospekcie Podstawowym IX Programu Emisji Obligacji zatwierdzonym przez KNF w dniu 23 sierpnia 2022 roku, który wraz suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu Podstawowego i Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Serii AN1 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AN1.

Zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami nie uwzględnił on w Prospekcie Podstawowym ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się u Emitenta lub innego podmiotu z Grupy KRUK – o tego rodzaju potencjalnych ryzykach Emitent informuje w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. za 2021 rok.

Obligacje serii AN1 | Parametry

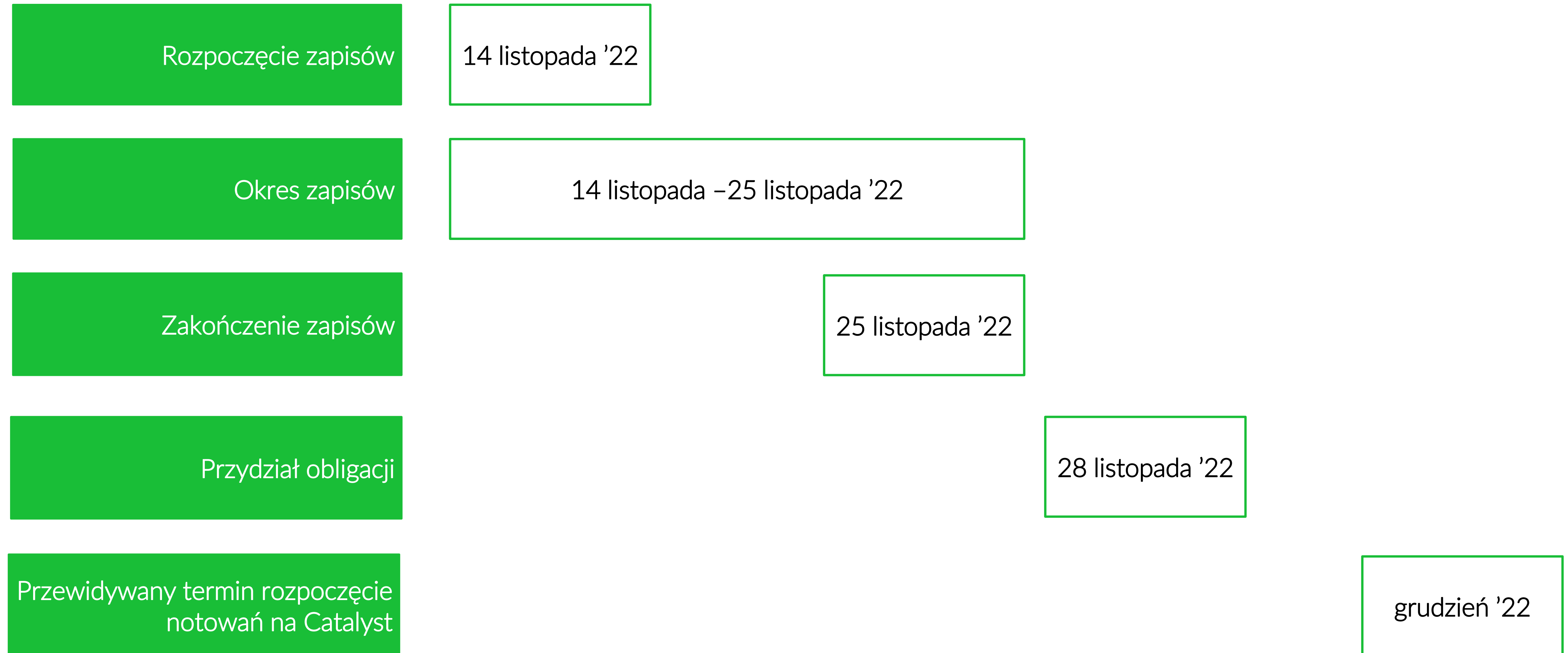


Emitent	KRUK S.A.
Zapisy przyjmuje	DM BDM oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego
Wartość emisji serii AN1	do 25 mln PLN
Wartość nominalna	wartość nominalna 1 obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)*
Oprocentowanie w skali roku	11,53%** (WIBOR3M plus marża 400 bp)
Data wykupu (tenor)	28.11.2027 (5 lat)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Przeznaczenie wpływów z emisji	finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych

*z zastrzeżeniem zapisów składanych u Członka Dystrybucyjnego Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Biuro Maklerskie w Warszawie, gdzie inwestor może złożyć zapis na co najmniej 250 sztuk obligacji

**Przykładowa kalkulacja oprocentowania obligacji w skali roku. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych na polskim rynku międzybankowym (WIBOR 3M), która w dniu 2 listopada 2022 r. wynosiła 7,53%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii AN1 w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych z dnia 22 listopada 2022 r., powiększonej o marżę w wysokości 4,00 p.p. wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AN1. W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii AN1 może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Obligacje serii AN1 | Harmonogram



Grupa KRUK w pigułce

Europejski gracz
z silną pozycją w
Polsce, Rumunii,
Włoszech i Hiszpanii

25 lat rozwoju
od start-upu do
3ciej największej
firmy w Europie *

Nabyte portfele
wierzytelności
90% przychodu

Usługi windykacyjne
3% przychodu

Pożyczki konsumenckie
6% przychodu

**Wysoka
rentowność**
26%
ROE LTM
3 kw. 2022

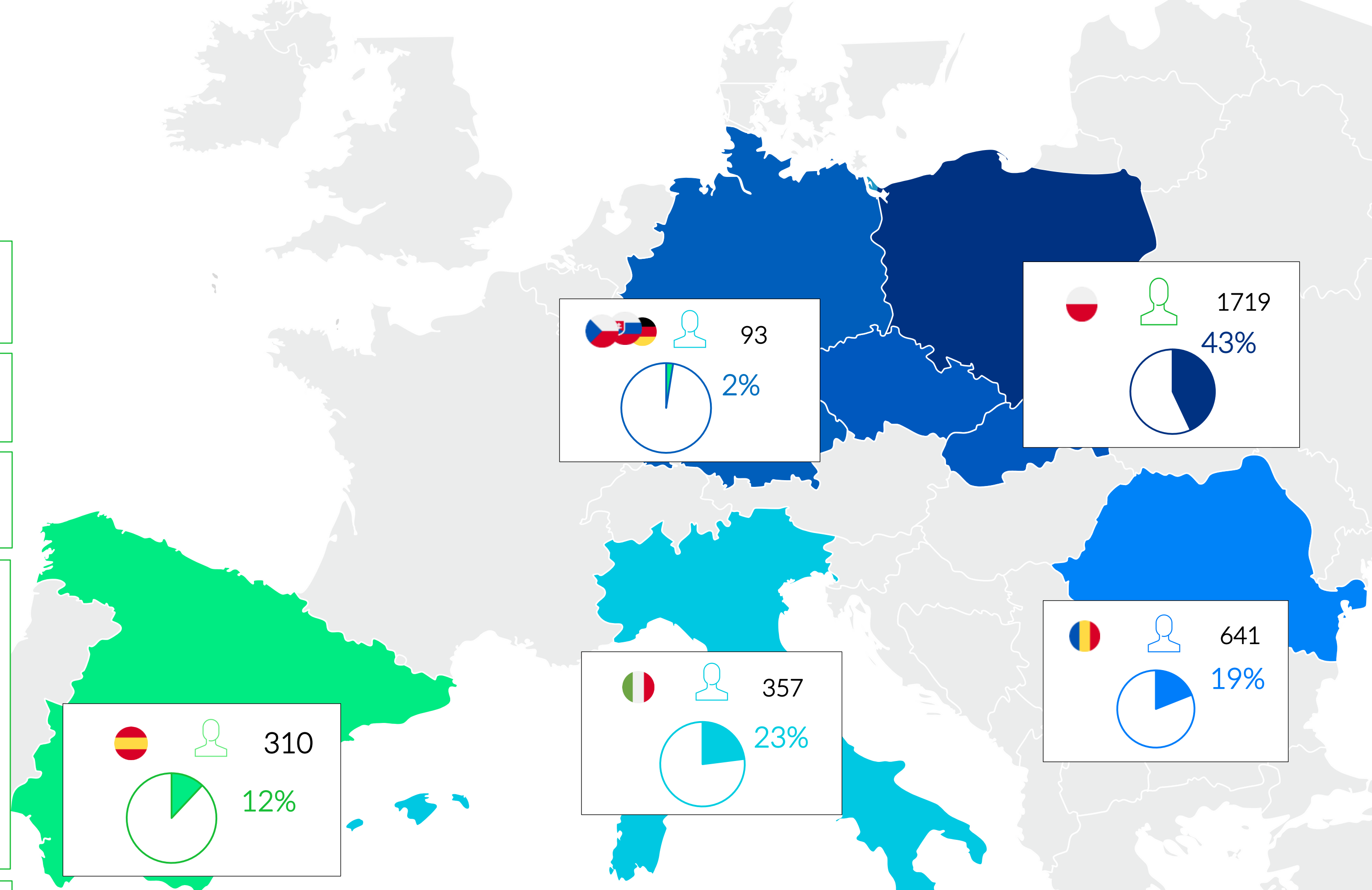
**Ponad 1400
kupionych
portfeli
wierzytelności**

**Płacimy
dywidendę**
min. 30% zysku

Niskie zadłużenie
1,8x
dług finansowy netto do
EBITDA gotówkowa
1,0x
dług finansowy netto do
Kapitał Własny

**Dalszy potencjał
wzrostu na
obecnych i
nowych rynkach**

Stabilny Zarząd
prowadzony przez
założyciela z blisko
11% w akcjonariacie



Udział aktywów w wartości bilansowej portfeli
wierzytelności na 30.09.2022



FTE – na 30.09.2022, w Polsce bez Wonga

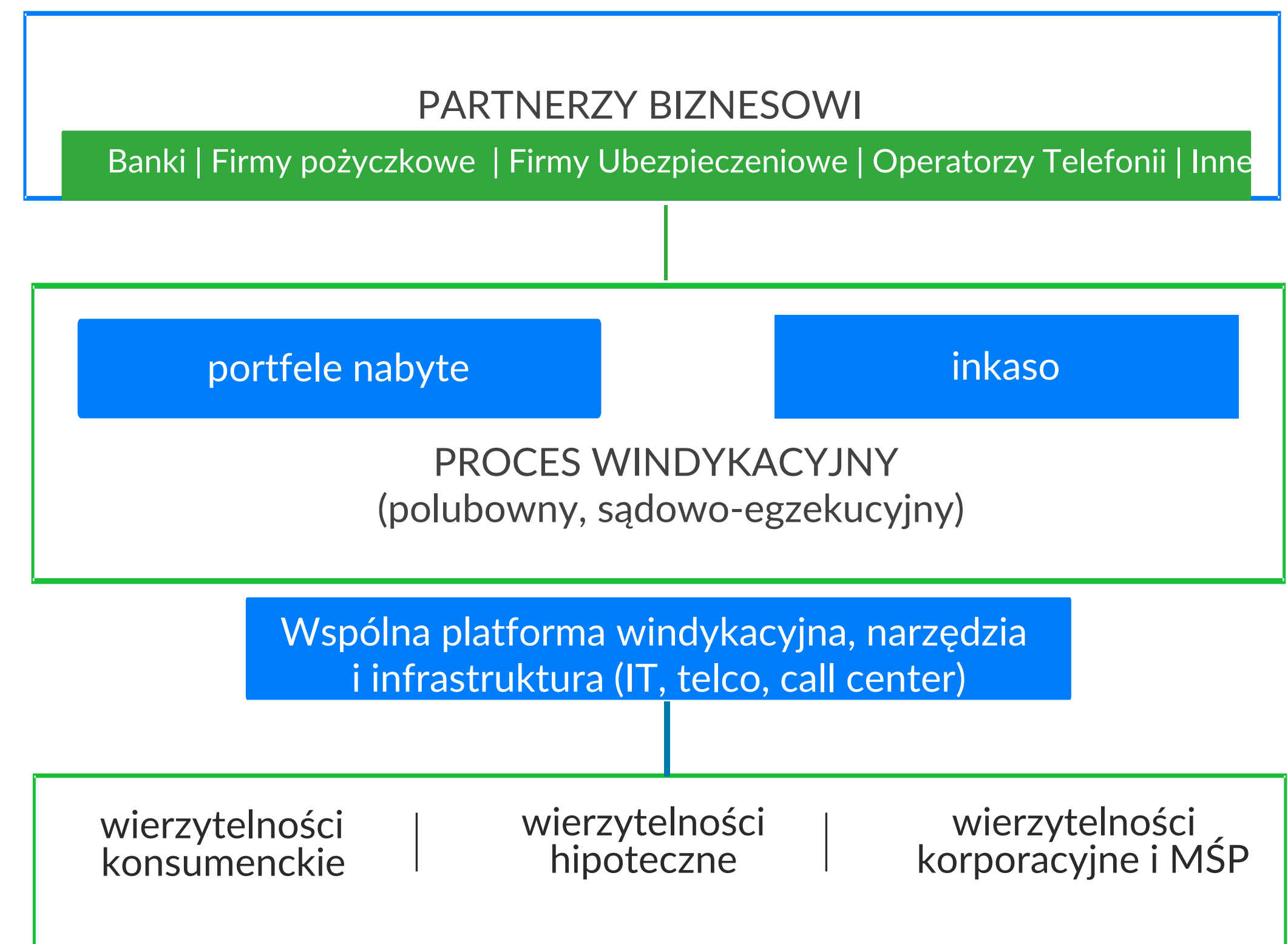
Grupa KRUK – kroki milowe i model biznesowy

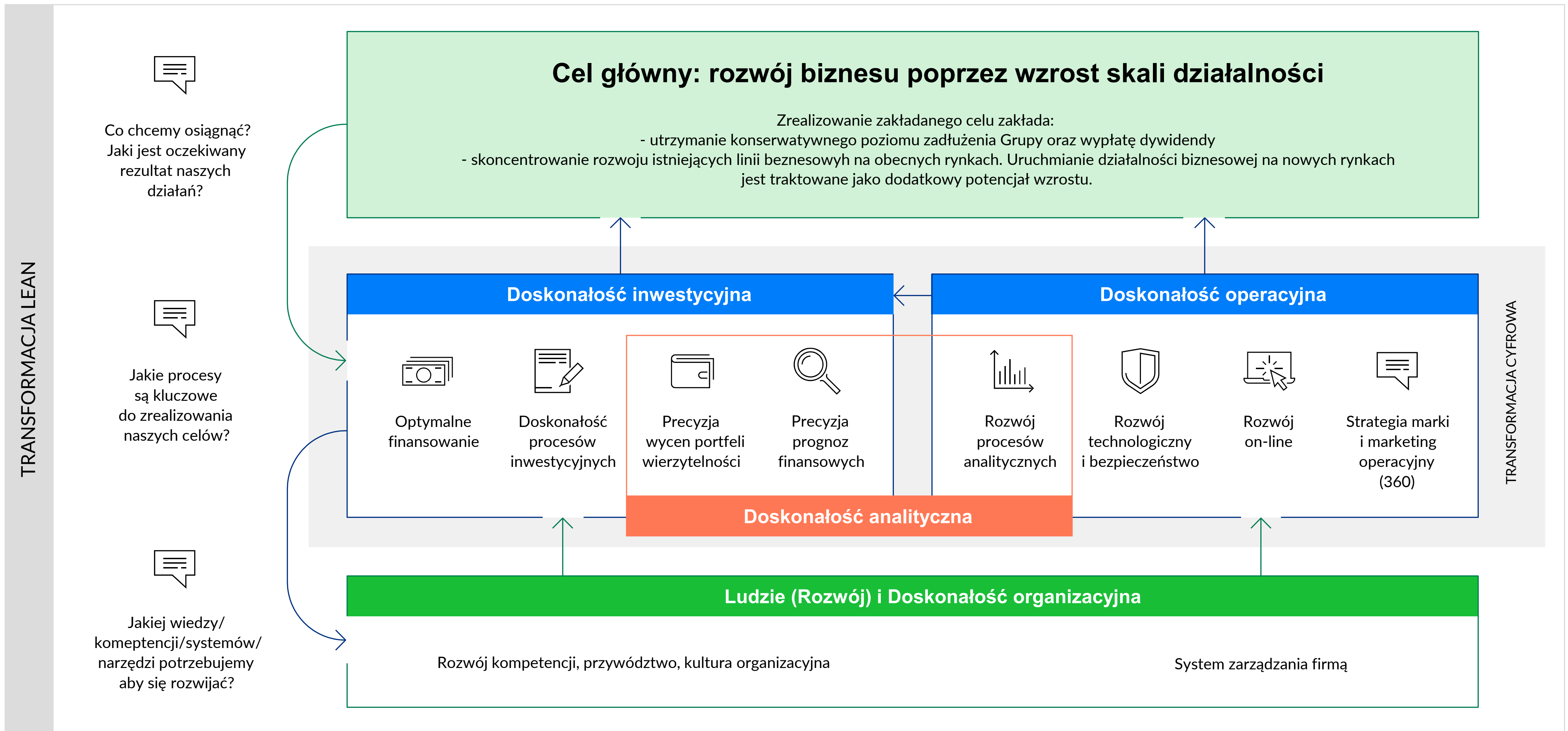


Kroki milowe

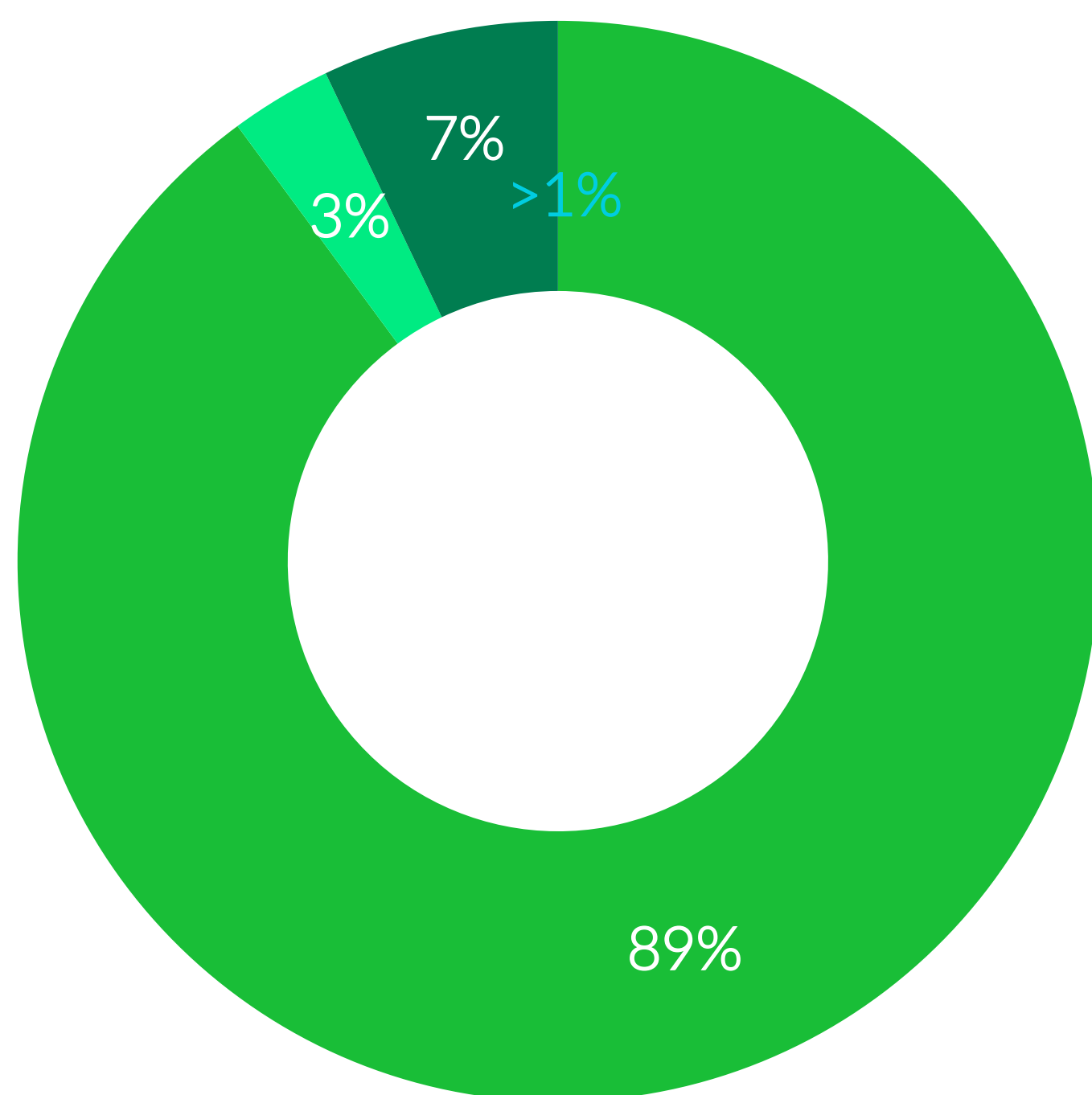
1998	założenie KRUKa
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych w Polsce; zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku polskim
2007	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku rumuńskim debiut na GPW;
2011	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku czeskim i słowackim
2015	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku włoskim
2016	zakup pierwszego portfela wierzytelności na rynku hiszpańskim
2020	intensywny rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Istotny wzrost skali działalności i zysków KRUKa wdrożenie Polityki Dywidendowej

Model biznesowy Grupy KRUK





Udział w przychodach Grupy KRUK



Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek

- ✓ Podstawowa działalność Grupy KRUK to windykacja zakupionych na własny rachunek wierzytelności w Polsce, Rumunii, Hiszpanii, Czechach, Słowacji i we Włoszech.
- ✓ Grupa posiada również aktywa w Niemczech i zarządza ich obsługą przez serwisera.
- ✓ Większość zakupionych aktywów stanowią wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- ✓ W okresie 1-3 kw. 2022 roku przychody z windykacji nabytych wierzytelności wyniosły 1439 mln (89%).

Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Windykacja na zlecenie (inkaso) partnerów biznesowych (głównie banków) w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech daje dodatkowy strumień przychodów.
- ✓ W okresie 1 -3 kw. 2022 roku przychody z linii inkaso wyniosły 49 mln zł (3%).

Pożyczki konsumenckie (Wonga, Novum)

- ✓ Linia pożyczek konsumenckich - w Polsce WONGA oferuje krótko- i średnioterminowe pożyczki na otwartym rynku.
- ✓ Pod marką NOVUM w Polsce i Rumunii Grupa KRUK oferuje pożyczki dla wybranych klientów ze zweryfikowaną historią kredytową w KRUKu.
- ✓ W okresie 1-3 kw. 2022 roku przychody WONGA wyniosły 94 mln zł (6%), a NOVUM 17 mln zł (1%).

Biuro Informacji Gospodarczej (ERIF)

- ✓ W Polsce baza ERIF wykorzystywana jest dla dodatkowych usług (w tym weryfikacja kredytobiorców, certyfikaty wiarygodności, system wymiany długów) oraz w procesie windykacyjnym.
- ✓ W okresie 1-3 kw. 2022 roku przychody ERIF wyniosły 7 mln zł (>1%).

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Jesteśmy
międzynarodową firmą z
25 letnią historią
rozwoju w Europie

- ✓ Jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm w Europie pod kątem nabywania i windykacji portfeli
 - ✓ Kupiliśmy 1455 portfeli o wartości nominalnej 97,5 mld zł (20 mld EUR)
 - ✓ Zainwestowaliśmy 10,8 mld PLN (2,2 mld EUR)
 - ✓ Z tych inwestycji odzyskaliśmy do tej pory 14,6 mld PLN (3,0 mld EUR)
- ✓ Przeszliśmy drogę od start-upu do 3-ciej największej pod względem EBITDA firmy w Europie* w naszej branży, rosnąc głównie organicznie
- ✓ Nasze doświadczenia i umiejętność poprawy efektywności buduje nasze przewagi konkurencyjne:
 - ✓ Wyceny portfeli w oparciu o miliony rekordów
 - ✓ Sterowania procesem dzięki algorytmom statystycznym
 - ✓ Korzyści skali
 - ✓ Umiejętność poprawy efektywności procesów

Działamy na 7 rynkach
europejskich, w tym 4
dużych

- ✓ Mamy 25 lat doświadczenia w Polsce i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 15 lat doświadczenia w Rumunii i jesteśmy liderem
- ✓ Mamy 7 lat doświadczenia we Włoszech i w 1 p. 2022 mieliśmy 31% udział w rynku zakupów
- ✓ Mamy 6 lat doświadczenia w Hiszpanii i w 1 p. 2022 mieliśmy 27% udział w rynku zakupów
- ✓ Mamy wysoki poziom dywersyfikacji (57% aktywów w postaci portfeli wierzytelności jest poza Polską)

Planujemy dalszy wzrost

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

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

- ✓ ROE LTM na koniec czerwca 2022 wyniosło 26%,
- ✓ Rentowność EBITDA wyniosła 54%, a rentowność zysku netto wyniosła 42% w 3 kw. 2022 roku
- ✓ Za lata 2011 – 3 kw. 2022, wzrost EBITDA (CAGR) wyniósł 20%, a wzrost CAGR zysku netto wyniósł 22%
- ✓ Za lata 2011 – 3 kw. 2022 wzrost EPS (CAGR) wyniósł 21%
- ✓ Dług netto/kapitały własne 1,0x
- ✓ Nasza historia pokazuje stabilny biznes, odporny na kryzysy, który zawsze był rentowny

Grupa KRUK – kim jesteśmy



Stawiamy na poprawę efektywności dzięki Lean i technologii

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

Dzielimy się dywidendą

- ✓ Polityka dywidendowa zakładająca wypłatę min. 30% zysku dla akcjonariuszy
- ✓ Za 2021 KRUK wypłacił 249 mln dywidendy, co przekładało się na 13 zł dywidendy na akcję. Stopa dywidendy wyniosła 4,1%. Względem ceny dzisiejszej, 13 zł dywidendy przełożyłoby się na stopę dywidendy w wysokości 4,9%.
- ✓ W ciągu 8 lat wypłaciliśmy 838 mln zł zysku do akcjonariuszy w postaci dywidendy i skupu akcji

Menadżerowie są zmotywowani do budowy długoterminowej wartości firmy

- ✓ CEO jest założycielem firmy
- ✓ Zarząd posiada ok. 11% akcji firmy
- ✓ Oparty na wzroście wartości akcji program motywacyjny obejmuje ok. 150 menadżerów firmy
- ✓ Kultura organizacyjna wspiera wzrost wartości KRUKa i jest oparta m.in. o szacunek, współpracę, rozwój, odpowiedzialność i prostotę

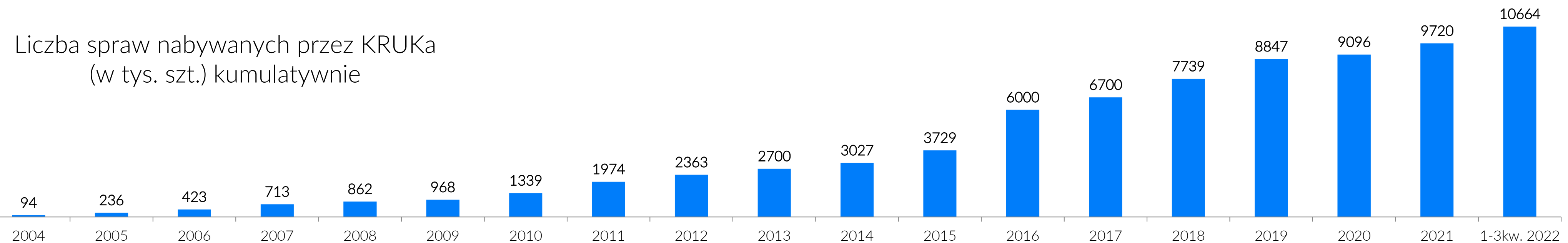
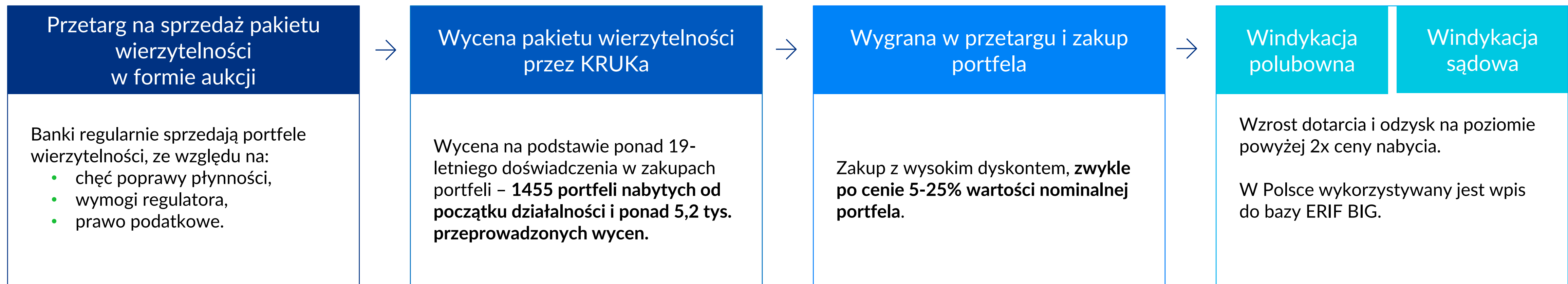
Poważnie podchodzimy do obowiązków ESG

- ✓ W 2022 wprowadzimy strategię ESG
- ✓ Inkluzywność i równouprawnienie płci jest dla nas ważne – ponad 63% wyższych stanowisk menadżerskich zajmują kobiety
- ✓ Zajmujemy się edukacją finansową, propagując od 13 lat Dzień bez Długu
- ✓ Działamy etycznie i profesjonalnie, otrzymując rokrocznie Certyfikat Etyczny od ZPF w Polsce

KRUK to inwestycyjno-operacyjny podmiot z dużym doświadczeniem



Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności



W swojej ponad 19-letniej historii obsługi portfeli na własny rachunek KRUK obsłużył blisko 10,7 miliona spraw

Grupa KRUK | Komplementarny Zarząd



Piotr Krupa
CEO, Prezes Zarządu

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



Michał Zasępa
CFO

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



Urszula Okarma
CIO

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



Piotr Kowalewski
COO

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



Adam Łodygowski
CDTO

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

Kompetentna i merytoryczna Rada Nadzorcza



Piotr Stępniaak (Przewodniczący)

Doświadczenie:
Prezes Zarządu of
GETIN Holding S.A.,
Wiceprezes Zarządu
Lukas Bank S.A.
Obecnie członek rad
nadzorczych w BFF
Bank S.p.A, BFF Polska
S.A, Grupa Kęty S.A.,
VRG S.A.,

Krzysztof Kawalec (Wiceprzewodniczący)

Doświadczenie:
Manager w IFFP Sp. z
o.o. ,Członek Zarządu i
Dyrektor Finansowy w
Magellan S.A.,
następnie Wiceprezes
Zarządu i Dyrektor
Operacyjny Magellan
S.A.
Obecnie członek rad
nadzorczych w BFF
Slovakia s.r.o. i BFF
MedFinance s.r.o.

Katarzyna Beuch

Doświadczenie: Bank
Zachodni S.A., Ernst &
Young Audit,
Santander Consumer
Bank S.A., KGHM
Polska Miedź S.A,
Członek Zarządu w
GETIN Holding S.A..
Obecnie członek rad
nadzorczy w ATM
Grupa S.A., oraz WP
Holding S.A.

Izabela Felczak- Poturnicka

Doświadczenie:
Dyrektor Zarządzająca
ds. Korporacyjnych w
Grupie PZU, Dyrektor
Departamentu
Nadzoru
Właścicielskiego w
Ministerstwie
Aktywów
Państwowych; członek
rad nadzorczych
szeregu spółek z GPW

Ewa Radkowska- Świętoń

Doświadczenie:
Dyrektor ds. Inwestycji
w ING Investment
Management Polska
S.A., zarządzająca
funduszami w Aviva
Investors Polska S.A.,
Wiceprezes Zarządu
Nationale Nederlanden
PTE S.A., Prezes
Zarządu w Skarbiec
TFI S.A. i Skarbiec
Holding S.A. Obecnie
członek rady
nadzorczej w Ipopema
Securities S.A.,

Beata Stelmach

Doświadczenie:
Funkcje w zarządach w
podmiotach rynku
kapitałowego, w tym
Intrum Justitia TFI SA,
MCI Capital TFI SA,
Stowarzyszenia
Emitentów
Giełdowych. Członek
rad nadzorczych m.in.
w Banku BPH SA,
HSBC Bank Polska SA,
Millennium Bank SA

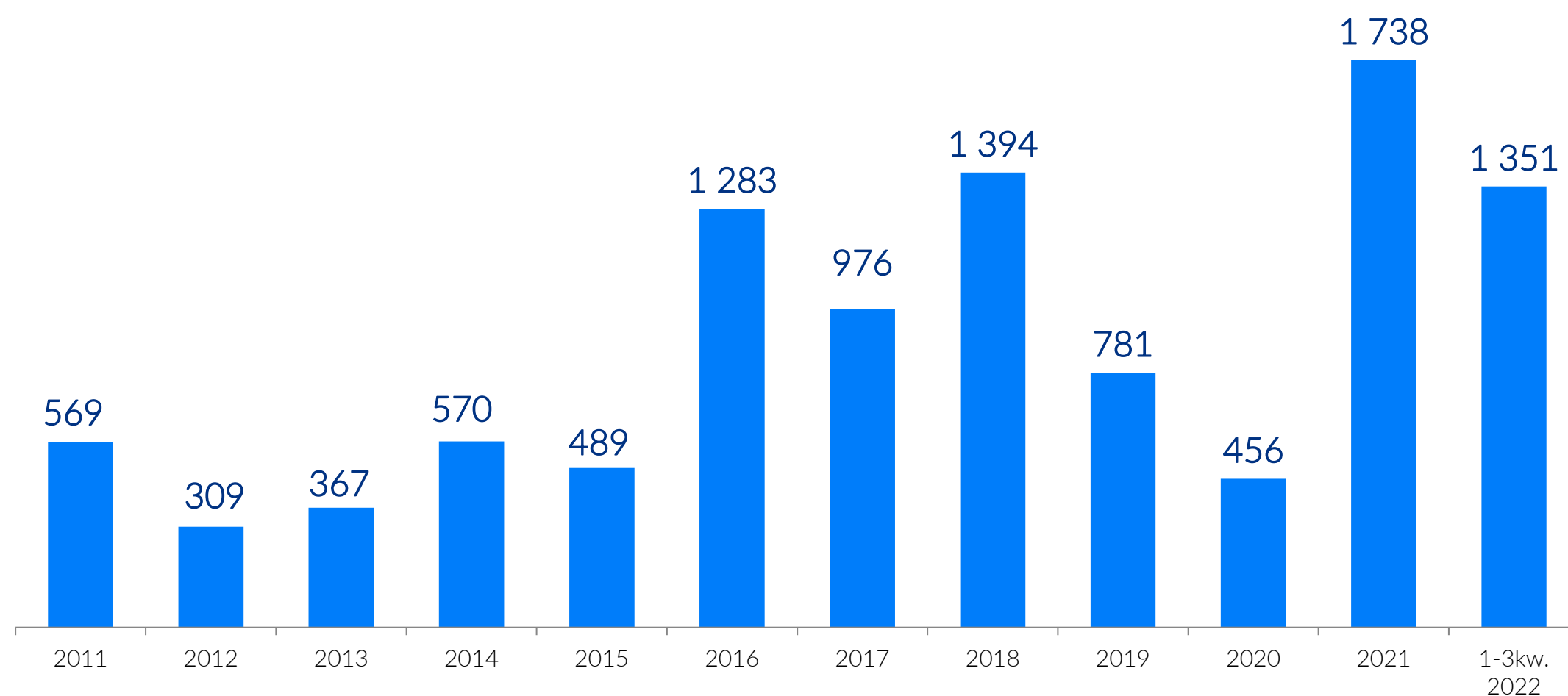
Piotr Szczępiórkowski

Doświadczenie:
Commercial Union
Polska Group, Prezes
Zarządu w Commercial
Union PTE, Członek
Komisji Rewizyjnej Izby
Gospodarczej
Towarzystw
Emerytalnych (IGTE),
Wiceprezes Zarządu w
Aviva TU na Życie,
Przewodniczący i
wiceprzewodniczący
Komisji Ubezpieczeń
życiowych Polskiej Izby
Ubezpieczeń

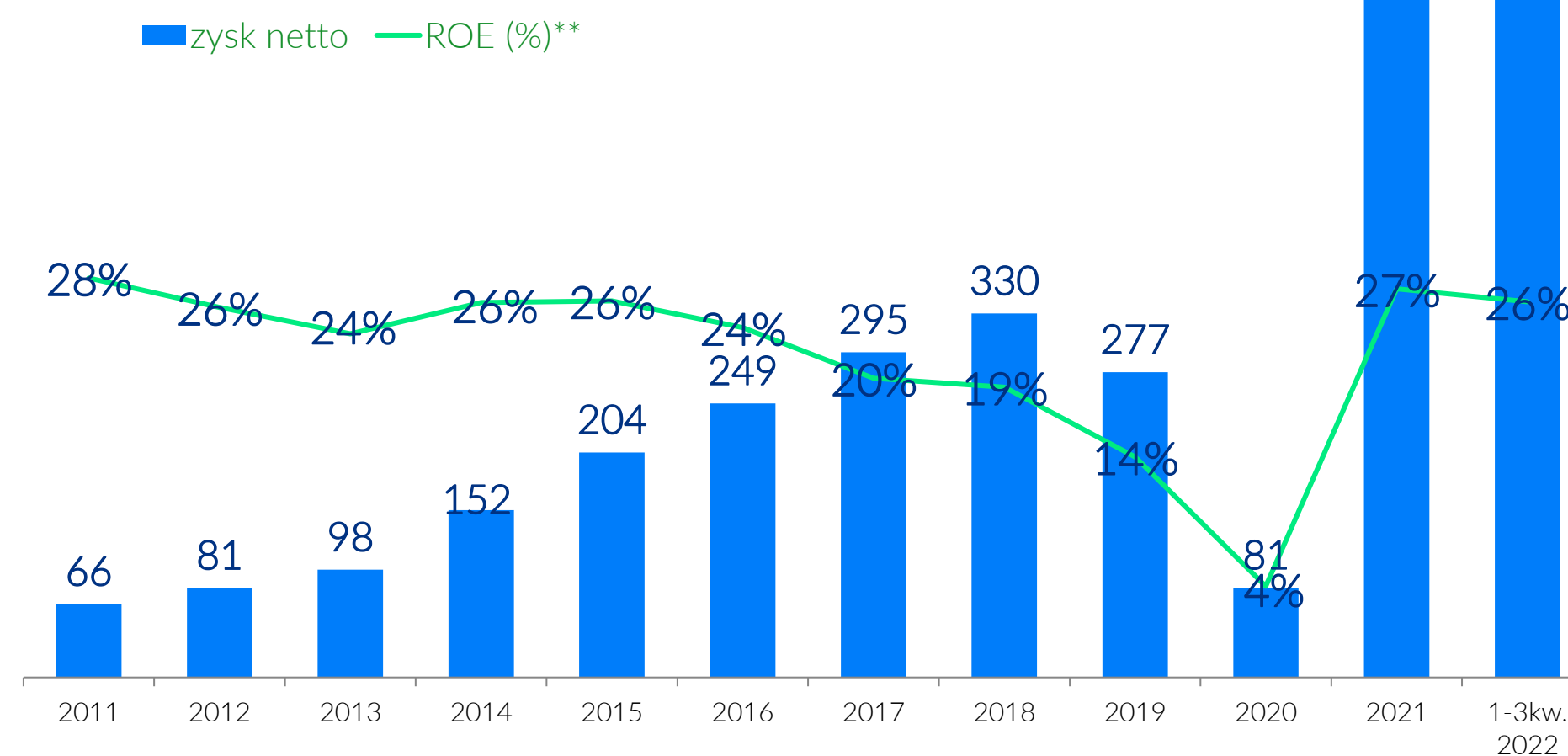
KRUK osiąga rekordowe wyniki



Nakłady na portfele wierzytelności (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



	2020	2021	3 kw. 2022
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	9,1	9,7	10,7
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	7 711	9 449	10 802
Skumulowana wartość nominalna portfeli nabytych (w mln zł)	80 106	89 757	97 508
Skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	11 042	13 258	14 609
Zatrudnienie (FTE)***	3 126	3 062	3270

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

** Zwrot z kapitałów własnych LTM

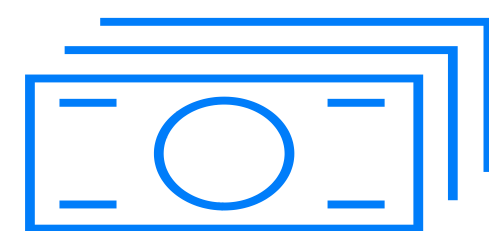
***Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby).

Wyniki 2021 | Rekordowy roczny zysk netto



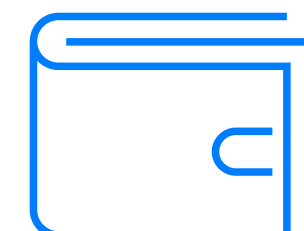
ZYSK NETTO

695 mln zł
(+758% r/r)



EBITDA
GOTÓWKOWA

1 548 mln zł
(+25% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

2 216 mln zł
(+21% r/r)



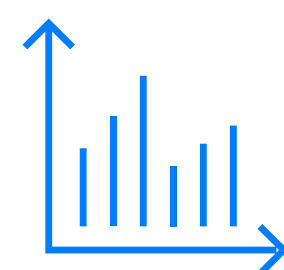
INWESTYCJE W
PORTFELE

1 738 mln zł
(+281% r/r)



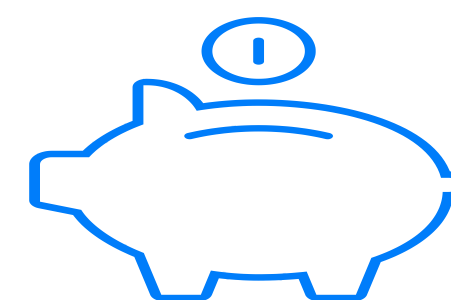
EPS

36,63 zł
(+754% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

27%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

5,1 mld zł
(+28% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

1,7x
(2020: 1,7x)

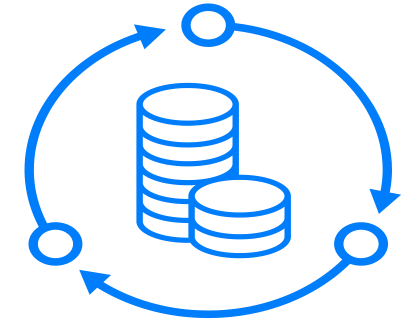
Wyniki 2021 | Według segmentów



(w mln zł)

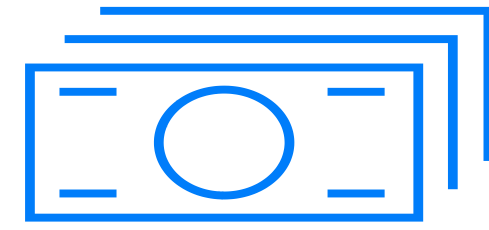
	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nakłady na portfele	1 100	346	167	48	282	0	130	55	59	8	N/D		1 738	456
Spłaty na portfelach	1 074	863	565	525	313	250	173	110	91	85	N/D		2 216	1 834
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,7	1,9	0,9	0,9	1,0	0,7	0,4	0,4	0,2	0,1	N/D		5,1	4,0
Przychody	872	622	412	315	279	117	113	38	61	46	N/D		1 743	1 158
Portfele nabyte	751	498	396	299	270	107	97	26	61	46	N/D		1 576	976
Usługi windykacyjne	24	22	13	13	9	10	15	11			N/D		62	57
Wonga	72	78									N/D		72	78
Pozostała działalność	25	24	3	3							N/D		29	26
EBITDA	543	293	295	221	105	-29	18	-80	30	19	-79	-51	908	379
EBITDA gotówkowa	866	658	464	447	148	113	94	4	59	59	-79	-51	1 548	1 236

KRUK po 3 kwartałach 2022 roku – rekordowe 677 mln zł zysku netto



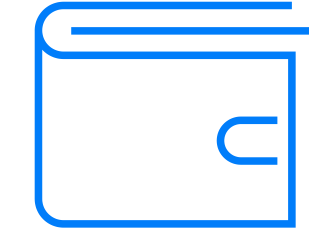
ZYSK NETTO

677 mln zł
(+20% r/r)



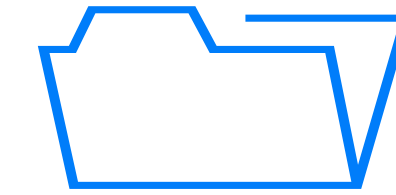
EBITDA
GOTÓWKOWA

1 363 mln zł
(+18% r/r)



SPŁATY Z PORTFELI
NABYTYCH

1 928 mln zł
(+19% r/r)



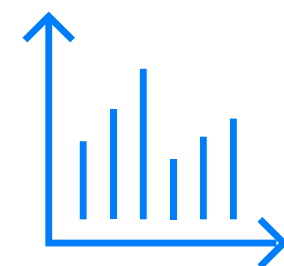
INWESTYCJE W
PORTFELE

1 351 mln zł
(+45% r/r)



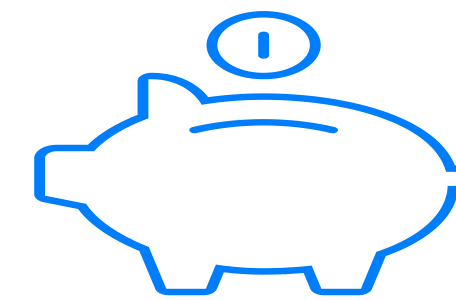
EPS

35,48 zł
(+19% r/r)



ROE kroczące
(LTM)*

26%



WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

6,2 mld zł
(+36% r/r)



DŁUG NETTO / EBITDA
GOTÓWKOWA

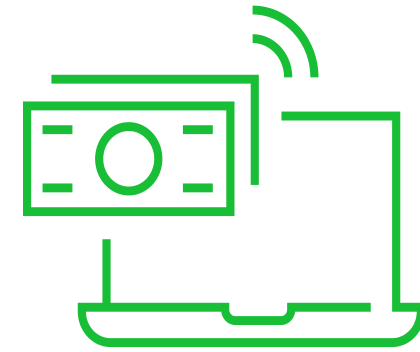
1,8x
(3 kw. 2021: 1,5x)

KRUK po 3 kwartałach 2022 roku – wybrane osiągnięcia



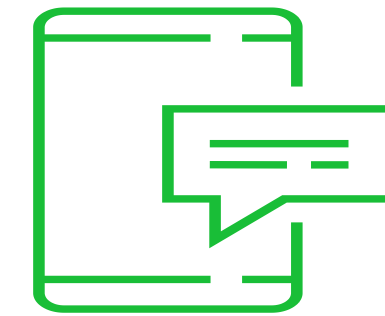
249 mln zł
(13 zł/akcja)

Wyplata dywidendy w
kwietniu 2022



**Rosnący udział płatności
online**

w Grupie KRUK
41% wpłat polubownych
w 09.2022



**Rozwój
e-KRUKa**

wzrost użytkowników
o 26% od 12.2021



**89% ugód
podpisywanych
bezpapierowo**

w Grupie KRUK
w 09.2022



**63% wysokich stanowisk
menadżerskich
zajmują kobiety**
w Grupie KRUK



**Giełdowa Spółka Roku
7 miejsce**

w Plebiscycie Pulsu
Biznesu



**Spółka Roku z Rynku
mWIG40**

dla KRUK S.A. w
konkursie "Byki i
Niedźwiedzie" Parkietu



II nagroda główna
w kategorii Banki i
Instytucje Finansowe
za raport roczny 2021 w
konkursie The Best Annual
Report 2021

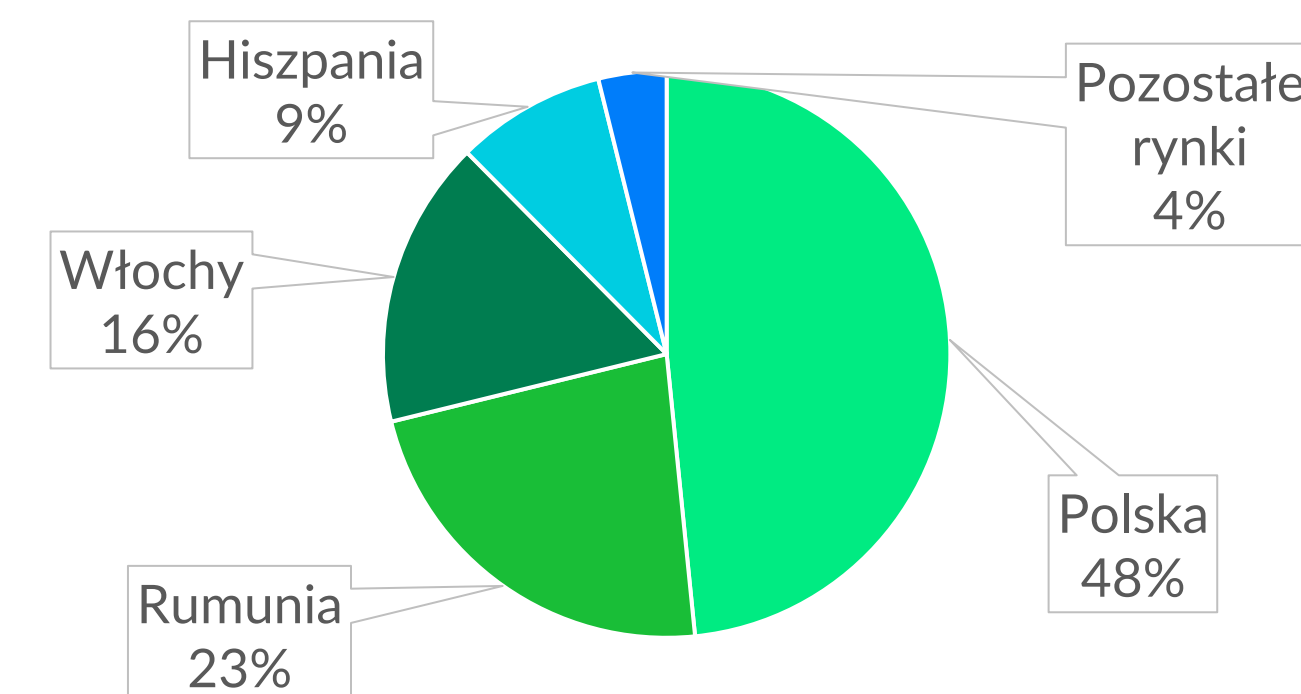
Po 3 kwartałach KRUK kontynuuje rekordową passę nakładów i spłat



Spłaty z portfeli nabytych 1 928 mln zł (+19% r/r)

- ✓ W 2022 roku, KRUK osiągnął najwyższe spłaty w historii działalności za okres 3 kwartałów. Spłaty wzrosły na każdym z rynków, na których Spółka jest obecna.
- ✓ Wzrost wartości wpłat o 313 mln zł r/r to głównie efekt wyższych wpłat na rynku polskim (+150 mln zł r/r), włoskim (+90 mln zł r/r) oraz hiszpańskim (+47 mln zł r/r).
- ✓ Ponad połowa wpłat pochodzi z rynków zagranicznych.

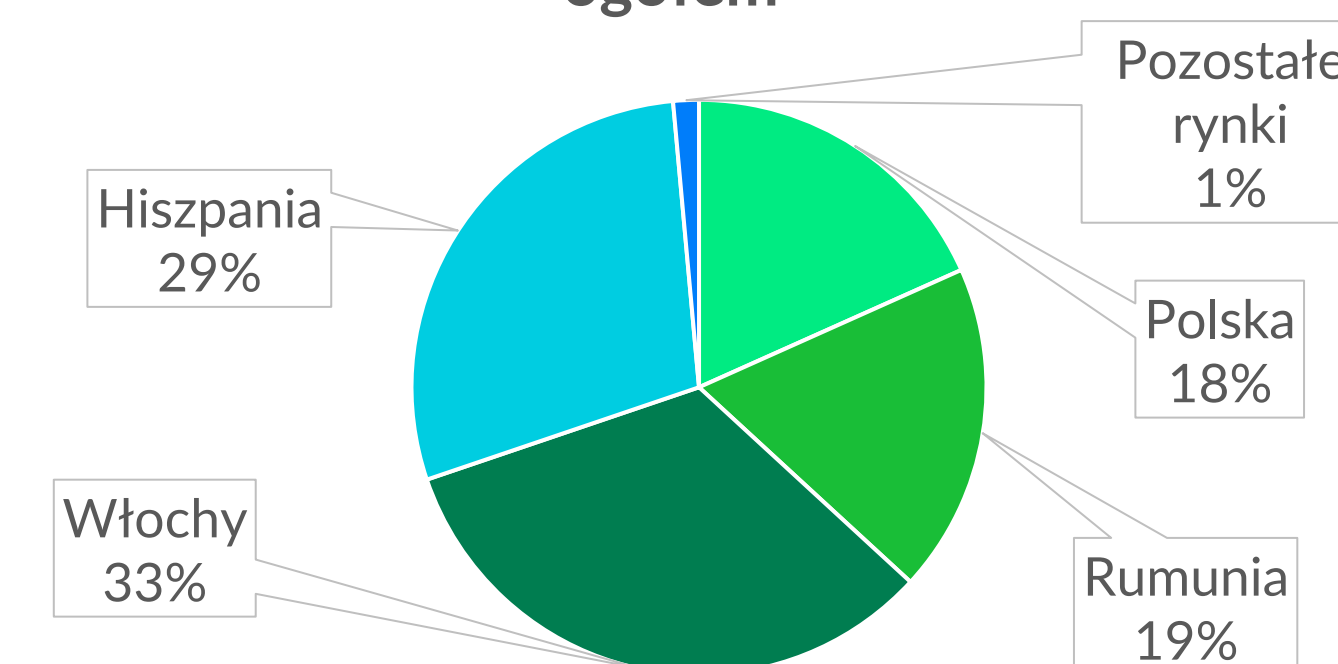
Udział spłat z rynków w spłatach ogółem



Inwestycje w nowe portfele 1 351 mln zł (+45% r/r)

- ✓ Po 3 kwartałach 2022 roku nakłady na zakup portfeli wierzytelności wyniosły 1 351 mln zł (+418 mln zł, +45% r/r). Jest to najwyższa wartość nakładów, jaką GK KRUK poniosła w okresie 3 kwartałów.
- ✓ Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie miały miejsce we Włoszech (445 mln zł) oraz w Hiszpanii (388 mln zł).
- ✓ Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności to 7,8 mld zł.

Udział nakładów z rynków w spłatach ogółem



ROE za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 26%



Zysk netto
677 mln zł
(+20% r/r)

- ✓ Zysk netto wzrósł rok do roku o 112 mln zł (+20% r/r).
- ✓ EBITDA gotówkowa w omawianym okresie wyniosła 1 363 mln zł (+212 mln zł, +18% r/r).
- ✓ Rentowność Kapitałów własnych (ROE za ostatnie 12 miesięcy) wyniosła 26%.

Przychody ze sprzedaży
1 611 mln zł
(+20% r/r)

- ✓ Przychody z portfeli nabytych wzrosły o 231 mln zł (+20% r/r). Główny wpływ na wzrost przychodów miały wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (+120 mln zł, 16% r/r) oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 305 mln zł (+81 mln zł, +36% r/r). Istotna dodatnia aktualizacja to efekt utrzymania się w kolejnym kwartale silnego trendu spłat.
- ✓ 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych w 3 kwartale 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 6 miesiącach.

Koszty operacyjne i
ogólne
736 mln zł
(+23% r/r)

- ✓ Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) po 3 kwartałach 2022 wzrosły o 139 mln zł (+23% r/r).
- ✓ Pod względem rodzajowym, koszty działalności r/r wzrosły głównie ze względu na wzrost kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+58 mln zł, +21% r/r), kosztów opłat sądowych i komorniczych (+38 mln zł, +24% r/r) oraz kosztów programu motywacyjnego (+9 mln zł, +65% r/r).

Koszty finansowe
127 mln zł
(+124% r/r)

- ✓ Wzrost kosztów finansowych (+70 mln zł r/r) wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 011 mln zł**) oraz znacząco wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 0,18%/0,23% we wrześniu 2021 do 7,11%/7,21% we wrześniu 2022).
- ✓ Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 1 365 mln zł) stanowią 40% zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2022.
- ✓ Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 18% (613 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022r.**

*łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

**Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

Mocny bilans KRUKa



Kapitał własny
3,1 mld zł
(+29% r/r)

- ✓ Kapitał własny stanowi 44% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźniki długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,0x (wartość maksymalna: 3,0x) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,8x (wartość maksymalna: 4,0x) to jedne z najniższych wskaźników wśród głównych konkurentów z branży*.
- ✓ Wskaźnik pokrycia zadłużenia EBITDA gotówkową do odsetek od długu wyniósł 10,4x (wartość minimalna: 4,0x).
- ✓ Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2022 roku wyniosła 967 mln zł.
- ✓ Grupa KRUK na koniec września 2022 roku względem końca roku 2021 zwiększyła łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 622 mln zł do poziomu 2,9 mld zł. W okresie trzech kwartałów 2022 r. KRUK wyemitował łącznie 510 mln zł obligacji.
- ✓ Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 18% (613 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022r.**

Aktywa Grupy
7,0 mld zł
(+33% r/r)

- ✓ Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 6,2 mld zł i stanowiła 87% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 360 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.
- ✓ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na ostatni dzień września 2022 roku wyniosły 197 mln zł.

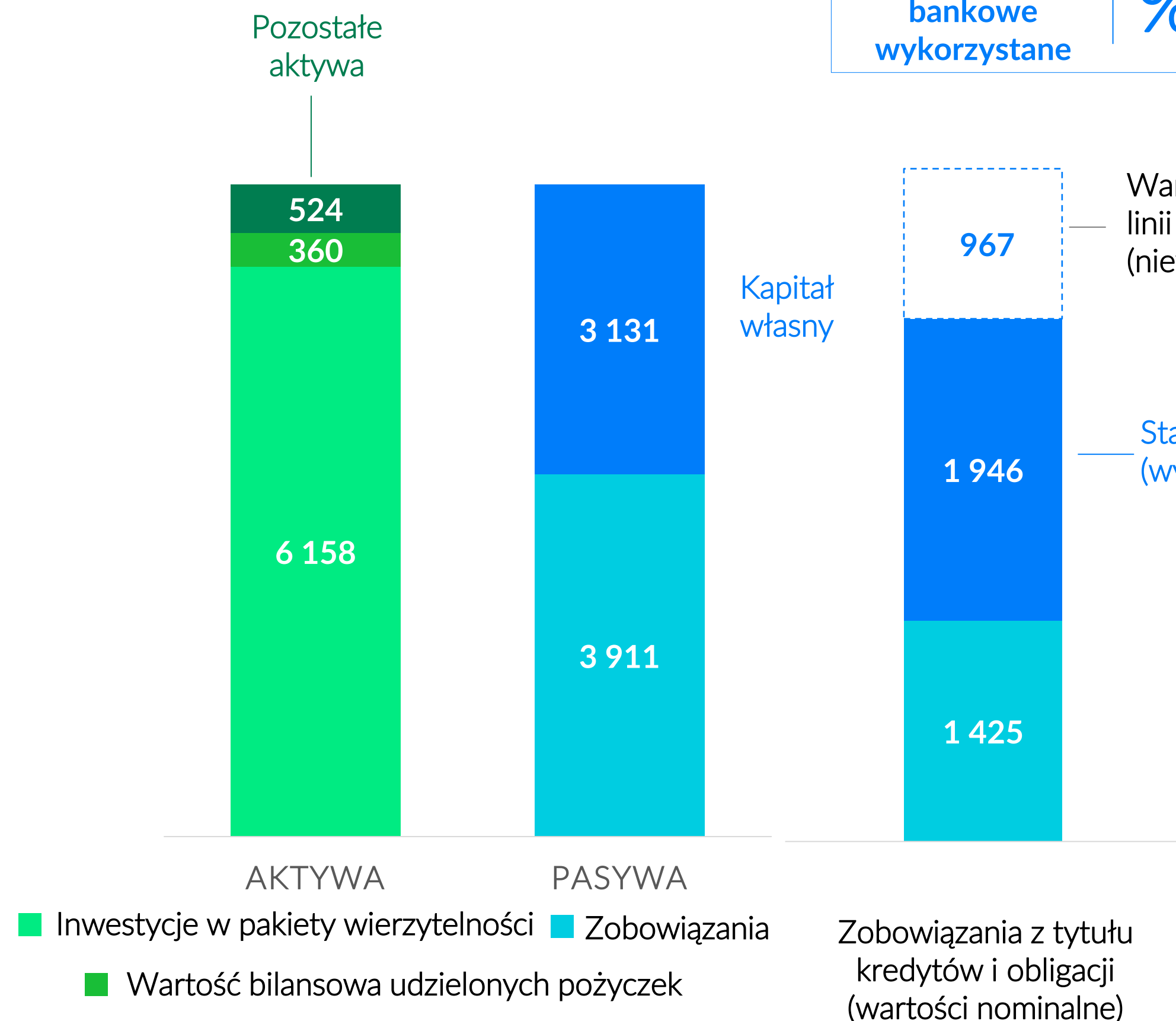
*Credit Management Services Report by JP Morgan (October 2022)

**Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

Struktura finansowania – najniższe wskaźniki zadłużenia w branży*

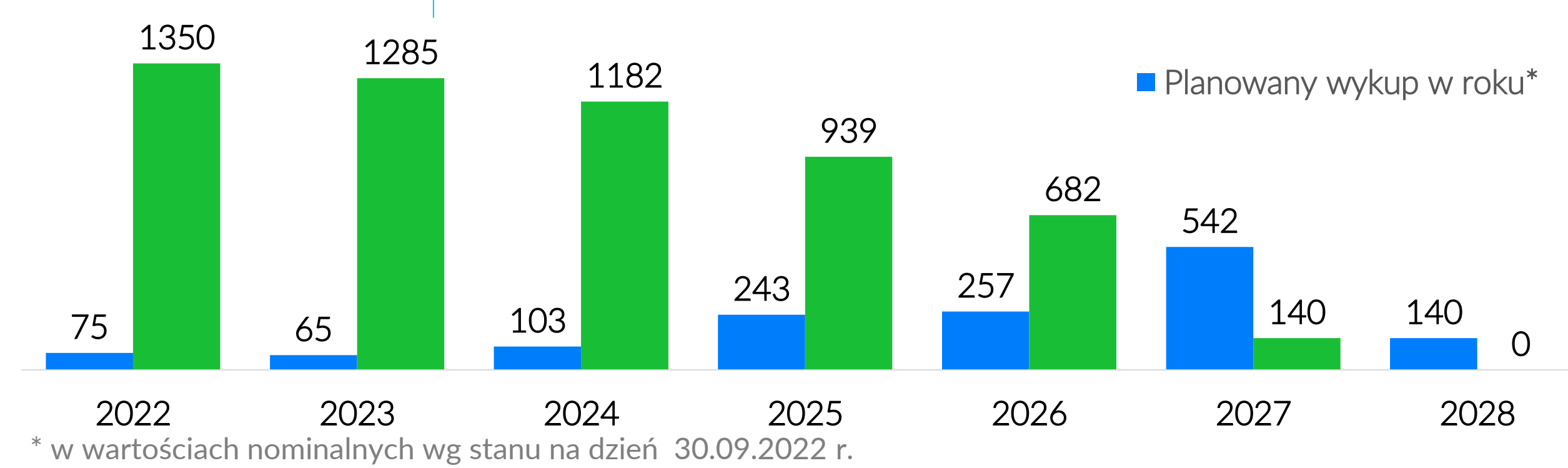


Kredyty bankowe wykorzystane | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,85 p.p. | 553 mln zł oparte na WIBOR
 % EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p. | 1 393 mln zł oparte na EURIBOR



Obligacje | % WIBOR 3M + 3,2-4,0 p.p. stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 245 mln zł
 w PLN o stałym %: 180 mln zł

18% | 613 mln zł zadłużenia** wrażliwe na zmianę stawki WIBOR



Dług netto / Kapitał własny: 1,0x (poziom maksymalny: 3,0x)
 Dług netto / EBITDA gotówkowa: 1,8x (poziom maksymalny: 4,0x)
 EBITDA gotówkowa / odsetki od długu: 10,4x (poziom minimalny: 4,0x)

*Credit Management Services Report by JP Morgan (October 2022)
 **Zadłużenie wyrażone w wartości nominalnej.

Emisja obligacji serii AN1 | Konsorcjum dystrybucyjne



Podmiotem Pośredniczącym w ofercie Obligacji jest:



Dom Maklerski BDM S.A.

Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje:

Dom Maklerski BDM S.A.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Noble Securities S.A.

Ipopema Securities S.A.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AN1



Dom Maklerski BDM S.A.

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

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Tel. 800 312 124
www.bdm.pl
E-mail: kontakt@bdm.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl
Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>

