

Grupa  
Kapitałowa  
KRUK



# Prezentacja wyników za I kwartał 2014 roku Grupa Kapitałowa KRUK

Maj 2014

# Agenda

## Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

# KRUK w I kwartale 2014: rekordowe 40 mln PLN zysku netto, otwarcie rynku wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie i 260 mln PLN nowego finansowania



REJESTR DŁUŻNIKÓW

E R I F

BIG S.A.



## Rekordowy zysk netto

- W I kwartale 2014 zysk netto KRUKa wyniósł **rekordowe 40 mln PLN** (41% zysku netto całego 2013 roku), **najwięcej w historii Grupy**
- Zysk netto **wzrósł o 103% r/r i 127% kw./kw.**

## Rekordowe inwestycje i nowy rynek wierzytelności zabezpieczonych

- Wartość nakładów na portfele wierzytelności w I kwartale 2014 wyniosła **rekordowe 269 mln zł**
- W marcu 2014 KRUK nabył za **230 mln PLN** od Getin Noble Bank **pierwszy na tak dużą skalę portfel wierzytelności hipotecznych** o wartości nominalnej 710 mln PLN

## Stabilne spłaty z portfeli nabytych

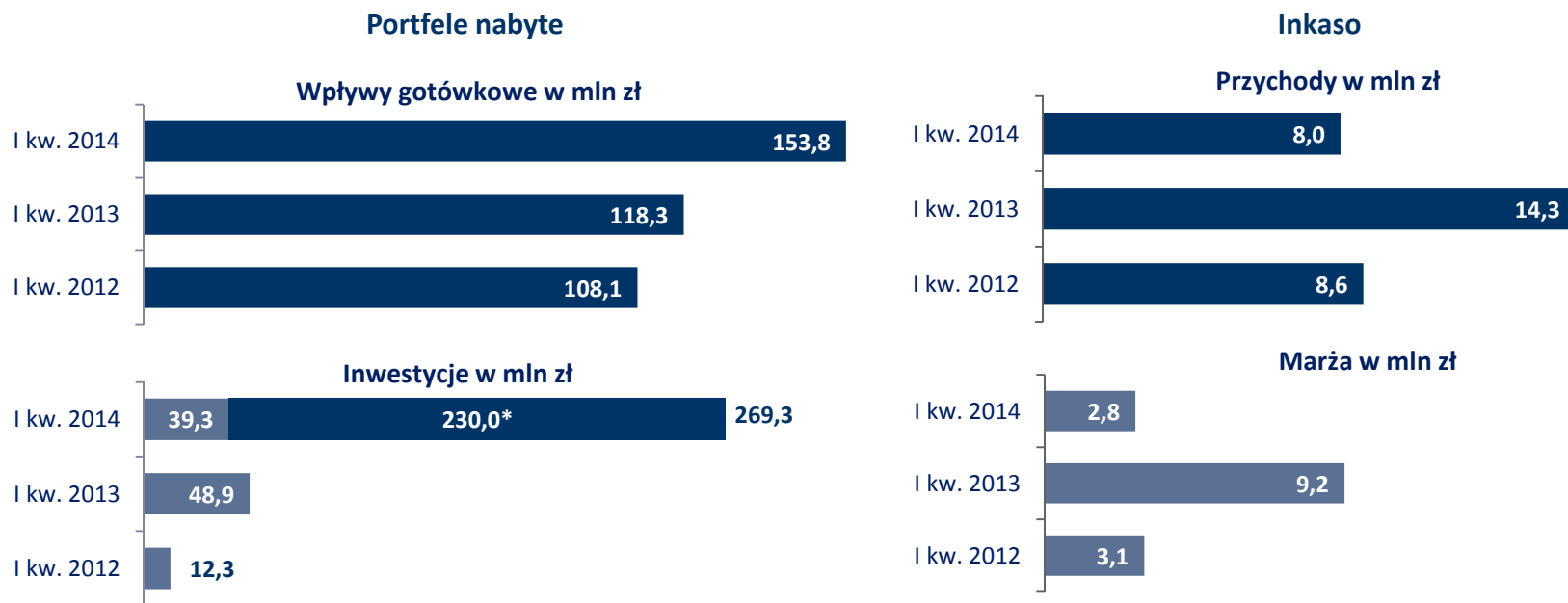
- Spłaty z portfeli nabytych w I kwartale 2014 **były zgodne z oczekiwaniami i wyniosły 154 mln PLN**, co oznacza wzrost o 30% r/r

## Nowe źródło finansowania

- W I kwartale KRUK uzyskał **dostęp do nowego 10-letniego kredytu bankowego o wartości 260 mln PLN**
- Łącznie z wcześniej podpisanymi umowami, KRUK posiada obecnie **dostęp do linii kredytowych o wartości 470 mln PLN**, a **wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 555 mln PLN**



# Wyniki I kwartału: wysokie 154 mln PLN wpływów gotówkowych i rekordowe inwestycje o wartości 269 mln PLN



w mln PLN	I kw. 2012	Zmiana I kw. 13/12	I kw. 2013	Zmiana I kw. 14/13	I kw. 2014	2013	Wykonanie 2013
<b>Przychody</b>	79,9	20%	95,9	25%	120,1	405,6	30%
<b>EBIT</b>	28,6	19%	33,9	52%	51,4	152,9	34%
<b>EBITDA gotówkowa**</b>	68,5	9%	74,8	32%	98,8	344,3	29%
<b>Zysk netto</b>	14,0	41%	19,7	103%	40,0	97,8	41%

Źródło: KRUK S.A.;

\* Nakład 230 mln PLN na portfel wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie nabyty od Getin Noble Banku

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

# Agenda

Wstęp

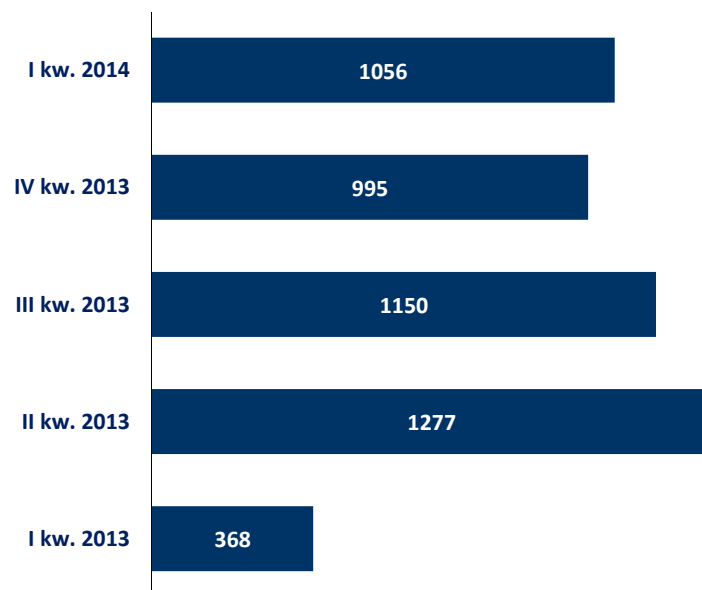
**Działalność operacyjna**

Wyniki finansowe

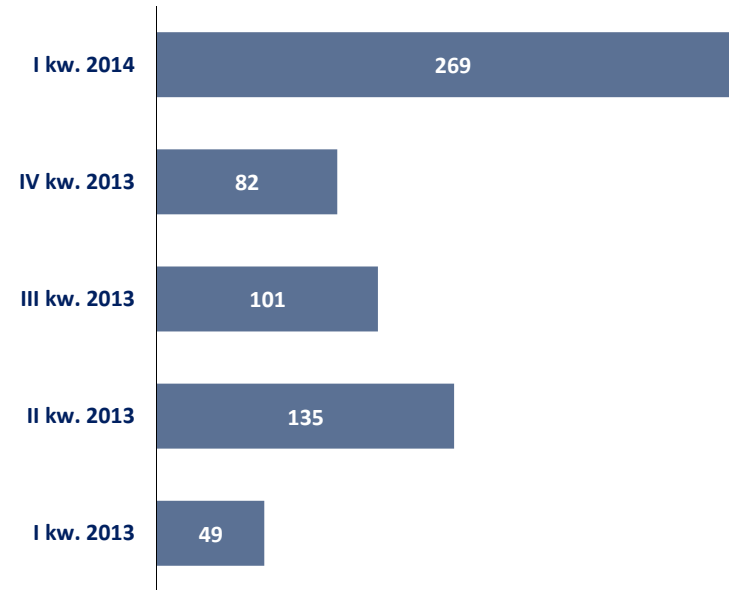
Załączniki

## Rekordowe inwestycje w I kwartale 2014 i wejście na nowy rynek wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oznaczają dobry początek roku dla KRUKa

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł



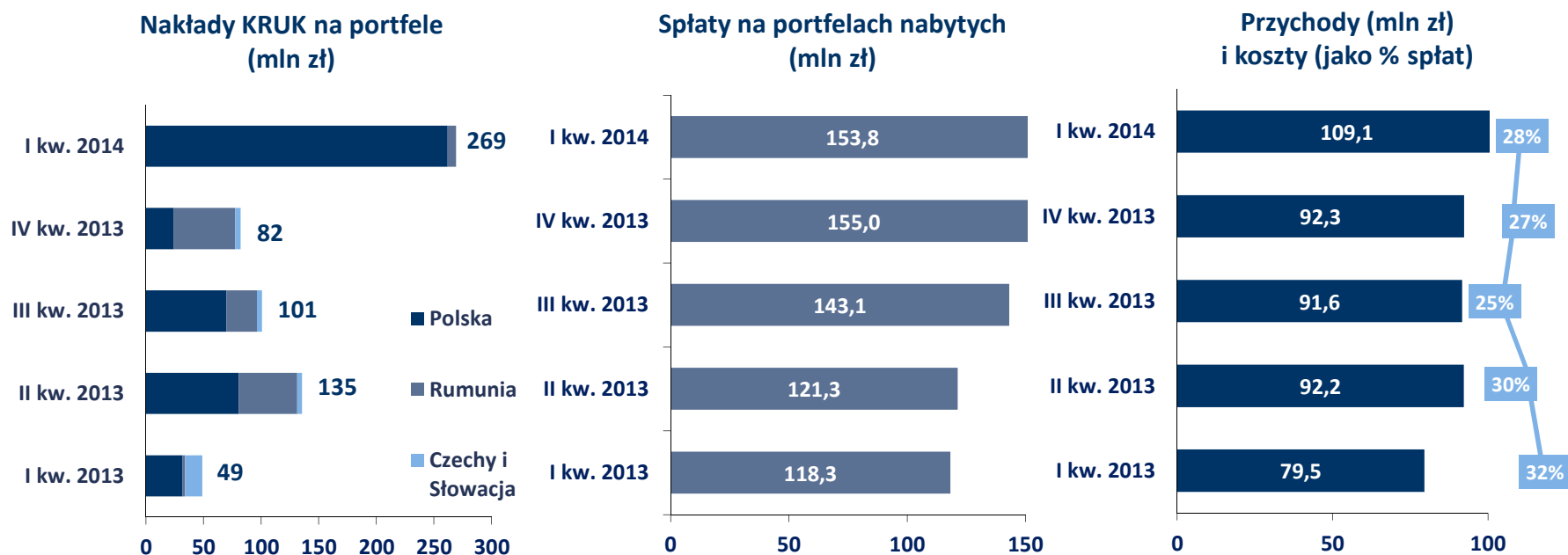
Nakłady inwestycyjne w nowe portfele w mln zł



Grupa KRUK zainwestowała w I kwartale 2014 roku 269 mln PLN w nowe portfele wierzytelności, najwięcej w historii. Wartość nie zawiera portfela nabytego 2 kwietnia 2014 od Santander Consumer Banku o nakładzie 36 mln zł i wartości nominalnej 333 mln zł. Dotychczas największe inwestycje zostały poczynione w II kwartale 2012 roku i wyniosły 249 mln PLN.

I kwartał 2014 roku był dla Grupy KRUK udany również ze względu na dokonanie pierwszej istotnej transakcji zakupu portfela wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Nakład na portfel nabyty od Getin Noble Banku wyniósł 230 mln PLN, przy wartości nominalnej 710 mln PLN. Nakład stanowił ponad 85% nakładów całego I kwartału 2014.

## W pierwszym kwartale spłaty z portfeli nabytych pozostają na poziomie ponad 150 mln PLN przy jednoczesnym utrzymaniu odpowiedniej dyscypliny kosztowej



Istotna część nakładów na portfele wierzytelności zostały poczynione w Polsce, co miało związek z zakupem portfela wierzytelności hipotecznych od Getin Noble Banku. KRUK otworzył się tym samym na nowy segment rynku zarządzania wierzytelnościami.

Wysokie spłaty z portfeli nabytych na poziomie 154 mln PLN zostały osiągnięte przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej – udział kosztów w spłatach wyniósł 28% i od 4 kwartałów utrzymuje się na poziomie nie wyższym niż 30%.



## Zakup portfela od Getin Noble Banku w I kwartale 2014 stanowi otwarcie KRUKa na nowy segment rynku wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie



Transakcja zakupu portfela o wartości nominalnej 710 mln PLN i nakładach 230 mln PLN od Getin Noble Banku jest wejściem KRUKa na istotną skalę na rynek wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Dodatkowo KRUK pozyskał elastyczne narzędzie finansowania zakupów portfeli w kraju i zagranicą w postaci 10-letniego kredytu z odnawialnym limitem.



### Osoby zadłużone

Możliwość polubownego wyjścia z problemu nadmiernego zadłużenia



Nowy rynek wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie z dużym potencjałem wzrostu

### Bank

Uwolnienie gotówki do zwiększenia akcji kredytowej i poprawa wskaźników

Nabywając portfele wierzytelności hipotecznych, KRUK staje się partnerem dla banków pośredniczącym w rozwiązaniu problemu nadmiernego zadłużenia osób posiadających nieregularnie spłacane kredyty hipoteczne. W wyniku transakcji wszystkie trzy strony odnoszą wymierne korzyści.





## KRUK w pierwszym kwartale 2014 roku kontynuował szeroką kampanię medialną skierowaną do osób zadłużonych zarówno w Polsce jak i w Rumunii: „Zielona koperta od KRUKa to dobra wiadomość”

### Cele wiosennej kampanii:

- Zachęcenie do kontaktu telefonicznego w celu podpisania ugody lub spłaty zobowiązania.
- Aktywizacja osób zadłużonych, które nie odpowiedziały na poprzednie próby kontaktu lub zwlekają z podjęciem działań
- Kontynuacja kampanii jesiennej, podtrzymanie obecności Grupy KRUK w mediach oraz jej pozytywnego wizerunku w świadomości osób zadłużonych.

### POLSKA

- Spoty w TV (TVP, Polsat, TVN, kanały tematyczne)
- Plansze sponsorskie przed programami np.: *rodzinka.pl*, *Mam Talent*, *Fakty*
- Prasa (tabloidy, poradniki, programy telewizyjne)
- Internet (Google, YouTube, facebook, mailing)

Dostateś list od KRUKa?  
Zadzwoń bezpłatnie!

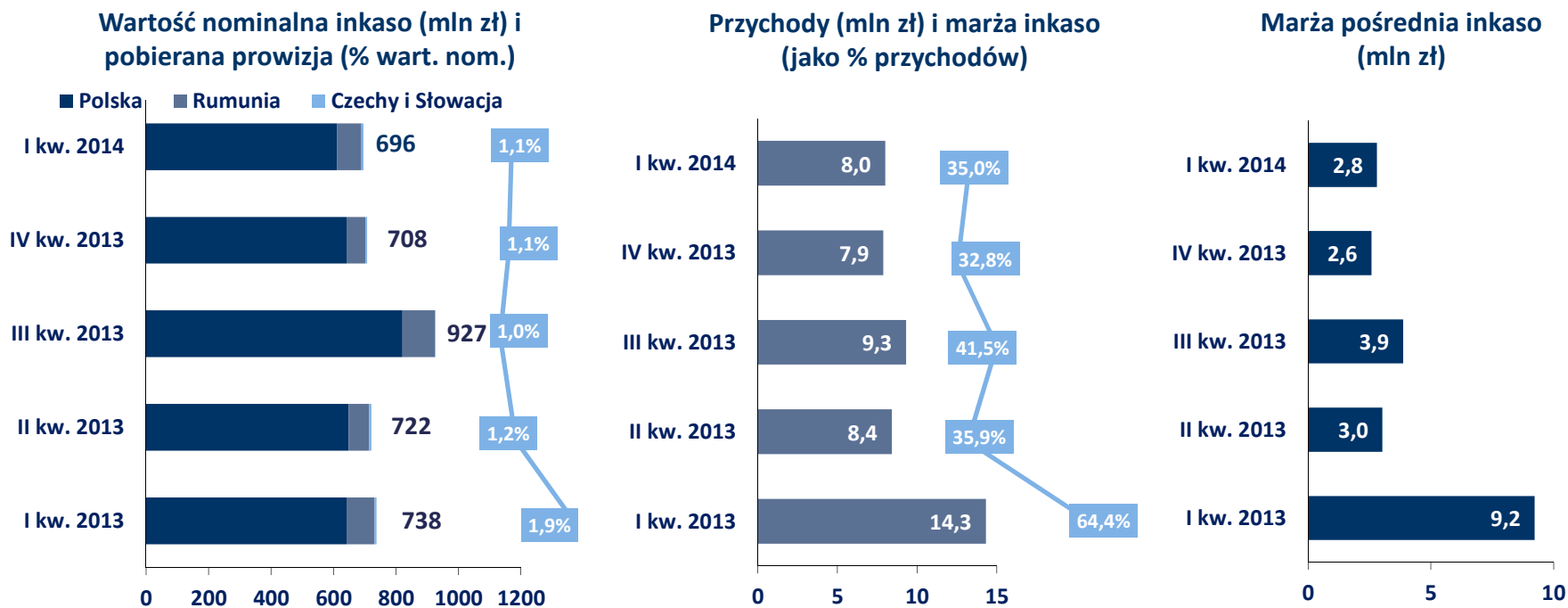
Zrób pierwszy krok  
i odzyskaj spokój ducha

**800 700 020**  
Bezpłatne połączenia z telefonów stacjonarnych i komórkowych

### RUMUNIA

- Spoty w TV (Kanal D oraz stacje niszowe/tematyczne)
- Internet (Google, YouTube, portale informacyjne i poradnikowe)

## Rynek inkaso jest mocno konkurencyjny, ale stanowi ważną dla Grupy KRUK linię biznesową



Rynek inkaso jest bardzo konkurencyjny, ale dzięki odpowiedniej efektywności operacyjnej KRUK w dalszym ciągu jest w stanie osiągać dobre wyniki w segmencie.

Różnica w wynikach osiągniętych w pierwszych kwartałach 2013 i 2014 wynika z bardzo dobrego wyniku segmentu inkaso korporacyjnego w I kwartale 2013.

## Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

**Wyniki finansowe**

Załączniki

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

mln zł	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	1 kw. 2014	1 kw. '14/1 kw. '13
<b>PORTFELE NABYTE</b>						
Nakłady na portfele nabyte	48,9	135,4	100,8	82,1	269,3	450%
Spłaty na portfelach nabytych	118,3	121,3	143,1	155,0	153,8	30%
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>						
Portfele wierzytelności nabytych	79,5	92,2	91,6	92,3	109,1	37%
w tym aktualizacja	1,0	6,8	-5,9	-15,1	5,7	474%
Usługi windykacyjne	14,3	8,4	9,3	7,9	8,0	-44%
Inne produkty i usługi	2,1	2,3	2,4	3,2	3,0	46%
<b>Marża pośrednia</b>	<b>50,6</b>	<b>59,2</b>	<b>59,8</b>	<b>53,3</b>	<b>69,4</b>	<b>37%</b>
<b>Marża procentowo</b>						
Portfele wierzytelności nabytych	41,2	55,6	55,4	50,2	65,5	59%
Usługi windykacyjne	9,2	3,0	3,9	2,6	2,8	-70%
Inne produkty i usługi	0,2	0,6	0,5	0,5	1,1	515%
<b>EBITDA</b>	<b>36,1</b>	<b>44,4</b>	<b>44,5</b>	<b>37,3</b>	<b>54,1</b>	<b>50%</b>
<i>marża EBITDA</i>	<i>38%</i>	<i>43%</i>	<i>43%</i>	<i>36%</i>	<i>45%</i>	
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>19,7</b>	<b>30,9</b>	<b>29,5</b>	<b>17,6</b>	<b>40,0</b>	<b>103%</b>
<i>marża zysku netto</i>	<i>21%</i>	<i>30%</i>	<i>29%</i>	<i>17%</i>	<i>33%</i>	
<b>EBITDA GOTÓWKOWA*</b>	<b>74,8</b>	<b>73,5</b>	<b>96,0</b>	<b>100,0</b>	<b>98,8</b>	<b>32%</b>

Źródło: KRUK S.A.

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



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

mln zł	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	1 kw. 2014	1 kw. '14/ 1 kw. '13
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>						
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>95,9</b>	<b>103,0</b>	<b>103,3</b>	<b>103,4</b>	<b>120,1</b>	25%
Polska	59,1	57,0	53,9	53,5	71,7	21%
Zagranica	36,8	46,0	49,4	49,9	48,4	32%
<b>Marża pośrednia</b>	<b>50,6</b>	<b>59,2</b>	<b>59,8</b>	<b>53,3</b>	<b>74,8</b>	48%
<i>Marża procentowo</i>	53%	57%	58%	52%	62%	
<b>Koszty ogólne</b>	<b>-13,9</b>	<b>-14,4</b>	<b>-15,5</b>	<b>-16,6</b>	<b>-15,5</b>	11%
<b>EBITDA</b>	<b>36,1</b>	<b>44,4</b>	<b>44,5</b>	<b>37,3</b>	<b>54,1</b>	50%
<i>Rentowność EBITDA</i>	38%	43%	43%	36%	45%	
<b>Koszty finansowe</b>	<b>-13,6</b>	<b>-11,8</b>	<b>-13,3</b>	<b>-15,8</b>	<b>-12,4</b>	-9%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>19,7</b>	<b>30,9</b>	<b>29,5</b>	<b>17,6</b>	<b>40,0</b>	103%
<i>Rentowność zysku netto</i>	21%	30%	29%	17%	33%	

## KRUK – podstawowe informacje o przepływach pieniężnych (układ prezentacyjny)

mIn PLN	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	1 kw. 2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:</b>	<b>63,8</b>	<b>59,9</b>	<b>80,7</b>	<b>86,3</b>	<b>77,9</b>
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	118,3	121,3	143,1	155,0	153,8
Koszty operacyjne na portfelach nabytych	-38,4	-36,6	-36,2	-42,1	-43,6
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	9,2	3,0	3,9	2,6	2,8
Koszty ogólne	-13,9	-14,4	-15,5	-16,6	-15,5
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-11,3	-13,4	-14,7	-12,5	-19,5
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:</b>	<b>-51,7</b>	<b>-138,3</b>	<b>-103,8</b>	<b>-88,1</b>	<b>-273,8</b>
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-48,9	-135,4	-100,8	-82,1	-269,3
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-2,8	-2,9	-3,0	-6,0	-4,5
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>14,3</b>	<b>38,6</b>	<b>35,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>229,8</b>
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	89,8	132,4	95,7	299,6	270,5
Zaciągnięcie obligacji	60,0	75,0	50,0	65,0	0,0
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-134,8	-123,0	-144,0	-273,4	-280,7
Spłata obligacji	0,0	-43,0	-36,0	-22,5	-20,0
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-0,7	-2,8	69,9	-73,5	260,0
<b>Przepływy pieniężne netto:</b>	<b>26,4</b>	<b>-39,8</b>	<b>12,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>33,9</b>

## KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	1 kw. 2014
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27,4</b>	<b>29,9</b>	<b>30,8</b>	<b>33,9</b>	<b>36,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>986,7</b>	<b>1055,6</b>	<b>1113,5</b>	<b>1128,9</b>	<b>1386,7</b>
w tym :Inwestycje w pakiety nabyte	888,3	997,3	1040,1	1053,9	1277,8
Środki pieniężne	69,2	28,8	41,8	35,3	69,2
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1014,1</b>	<b>1085,4</b>	<b>1144,2</b>	<b>1162,8</b>	<b>1423,0</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>339,6</b>	<b>377,8</b>	<b>402,8</b>	<b>415,6</b>	<b>458,8</b>
w tym Zyski zatrzymane	233,2	264,1	293,6	311,2	351,1
<b>Zobowiązania</b>	<b>674,5</b>	<b>707,6</b>	<b>741,4</b>	<b>747,3</b>	<b>964,2</b>
w tym: Kredyty i leasingi	124,6	135,3	87,1	112,9	103,7
Obligacje	487,6	518,5	532,3	574,5	554,7
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>1014,1</b>	<b>1085,4</b>	<b>1144,2</b>	<b>1162,8</b>	<b>1423,0</b>
<b>WSKAŹNIKI</b>					
<b>Dług odsetkowy</b>	<b>612,2</b>	<b>653,8</b>	<b>619,3</b>	<b>687,5</b>	<b>658,4</b>
<b>Dług odsetkowy netto</b>	<b>543,0</b>	<b>625,0</b>	<b>577,5</b>	<b>652,2</b>	<b>589,2</b>
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,6	1,7	1,4	1,6	1,3
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej*	1,8	2,1	1,8	1,9	1,6

Źródło: KRUK S.A.

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





## Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Kierunki rozwoju

Wyniki finansowe

Załączniki

## KRUK – wybrane wydarzenia po pierwszym kwartale 2013 roku

### Sprzedaż wierzytelności zewnętrznemu podmiotowi

W dniu 1 kwietnia 2014 roku jednostka zależna PROKURA NS FIZ zbyła wierzytelność z portfela zabezpieczonego i rozpoznała w związku z tą transakcją zysk w drugim kwartale 2014 r. w wysokości 18,7 mln zł. Transakcja, o której mowa powyżej została zawarta w toku procesu zarządzania posiadanym portfelem zabezpieczonym.

### Zakup portfela wierzytelności od Santander Consumer Banku

W dniu 2 kwietnia 2014 roku PROKURA NSFIZ podpisał umowę zakupu portfela wierzytelności od Santander Consumer Banku o łącznej wartości nominalnej 333 mln zł za cenę nabycia wynoszącą 36 mln zł.

## KRUK - struktura zadłużenia i harmonogram wykupu obligacji

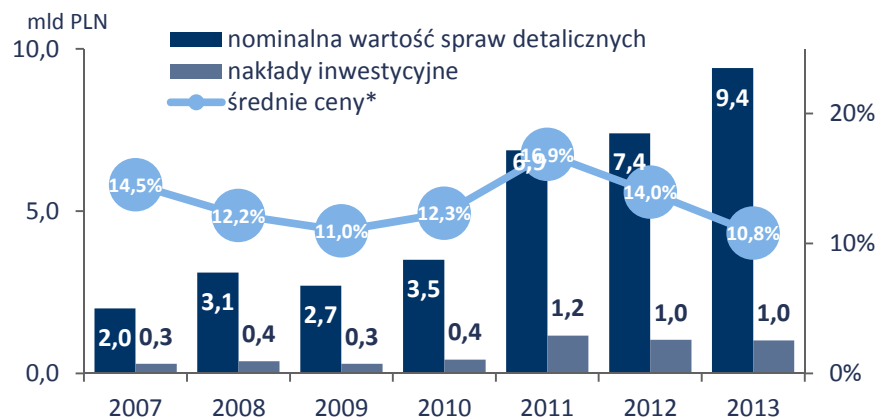
OBLIGACJE (mln PLN)*	1 kw. 2014	2-4 kw. 2014	2015	2016	2017	2018
Emisja						
Wykup	20	110	41	154	135	115
<b>Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu</b>	<b>555</b>	<b>445</b>	<b>404</b>	<b>250</b>	<b>115</b>	<b>-</b>

\* Dane według wartości nominalnej

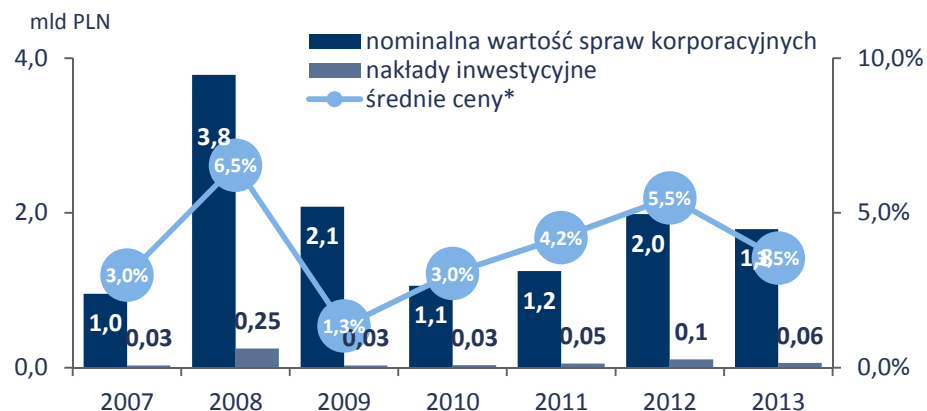
KREDYTY BANKOWE (mln PLN)	Kredyty udzielone przez banki	Wykorzystanie na 31.03.2014
<b>Kredyty bankowe razem</b>	<b>470</b>	<b>90</b>
Kredyty inwestycyjne	0	0
Kredyty rewolwingowe	470	90

# Rynek zakupów portfeli wierzytelności w Polsce, Rumunii, Czechach i Słowacji

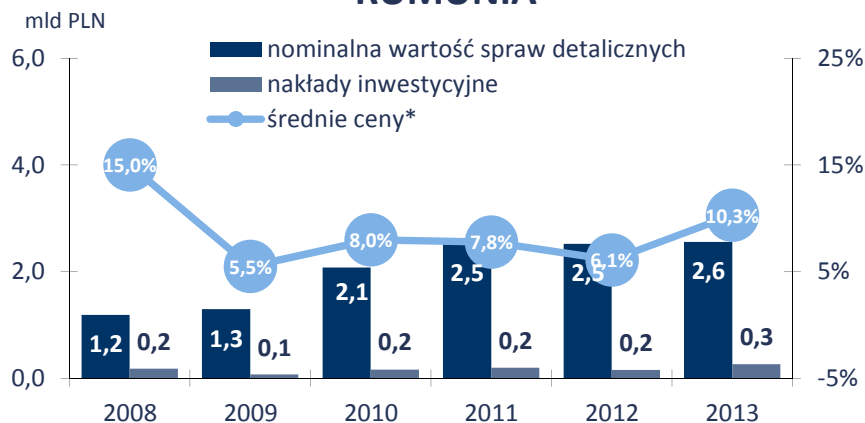
## POLSKA – portfele konsumenckie



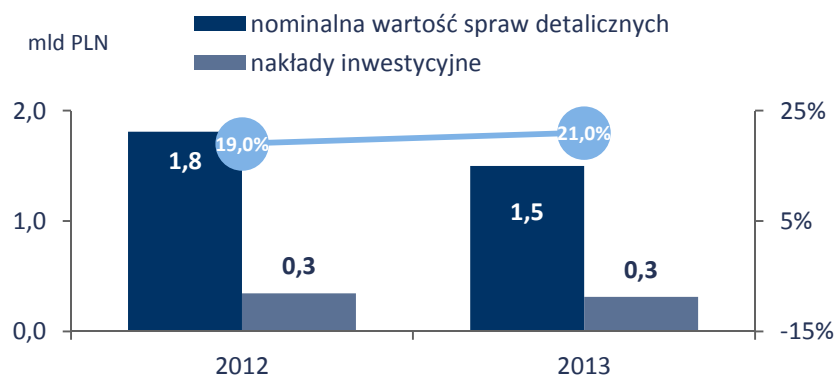
## POLSKA – portfele korporacyjne



## RUMUNIA



## CZECHY I SŁOWACJA



Źródło: KRUK SA.

\* średnia cena jako % wartości nominalnej

# Rynek inkaso w Polsce i w Rumuni

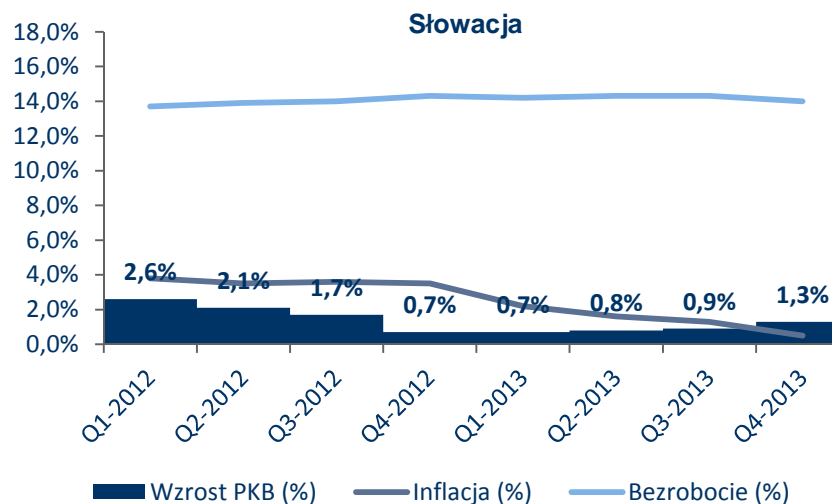
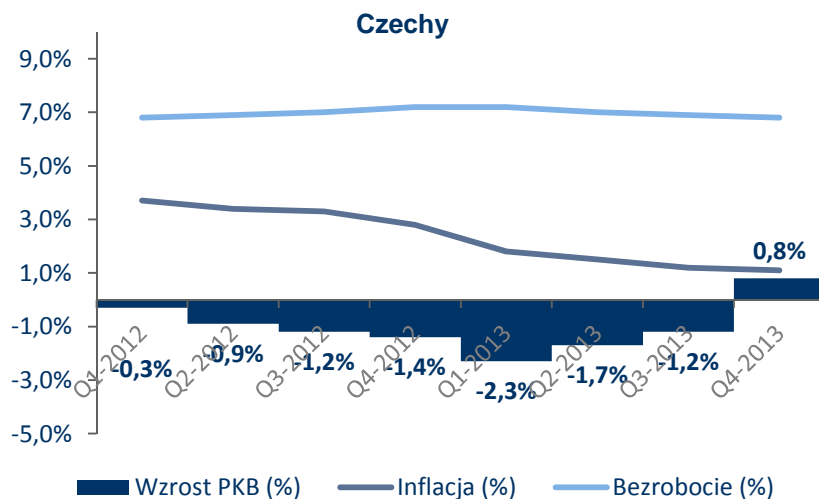
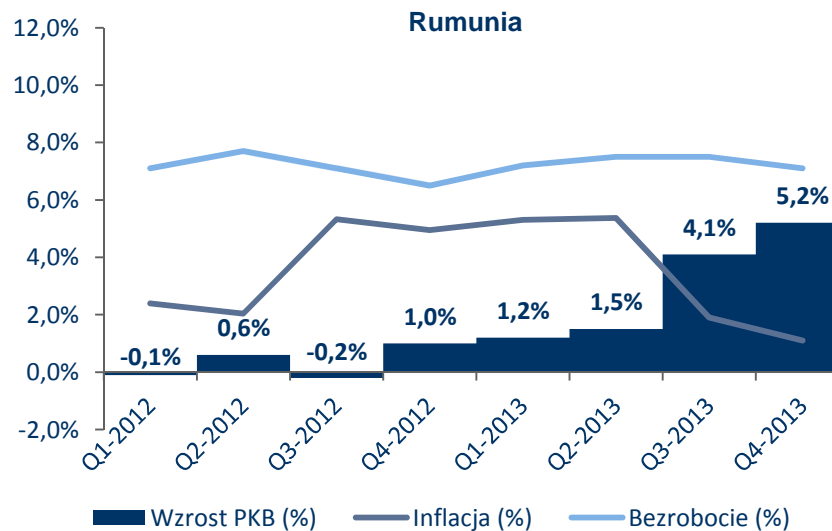
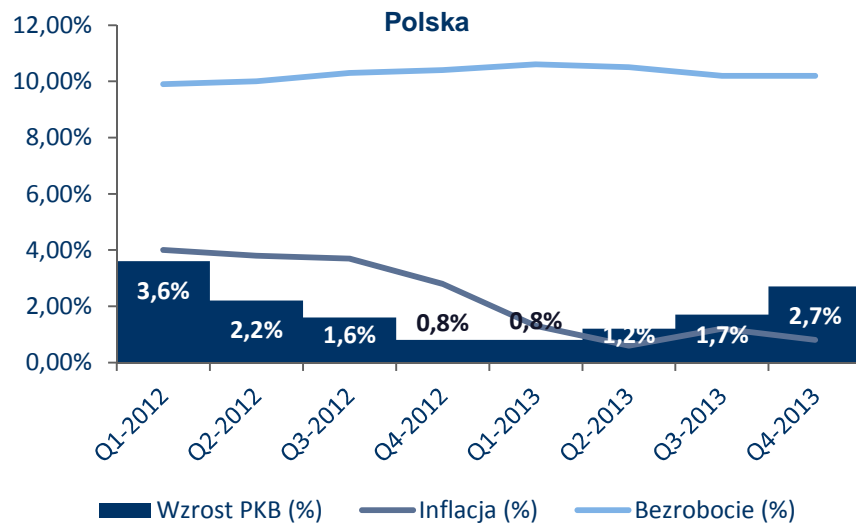
## POLSKA



## RUMUNIA



# Podstawowe dane makroekonomiczne za ostatnie 8 kwartałów

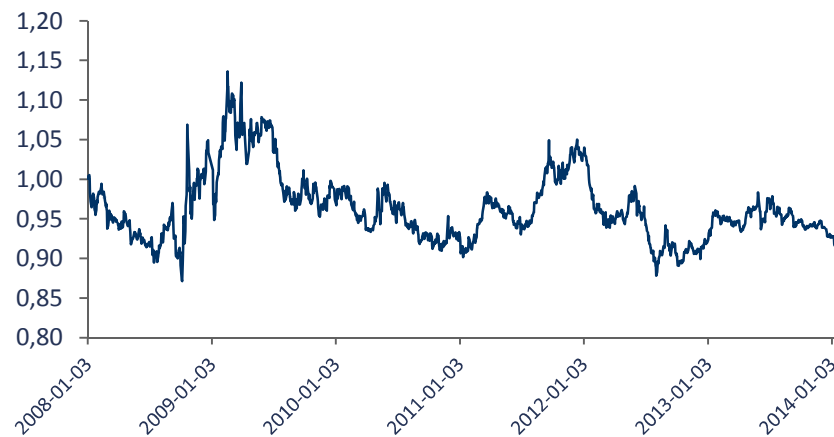


Wzrost PKB w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego  
 Źródło: OECD, TradingEconomics

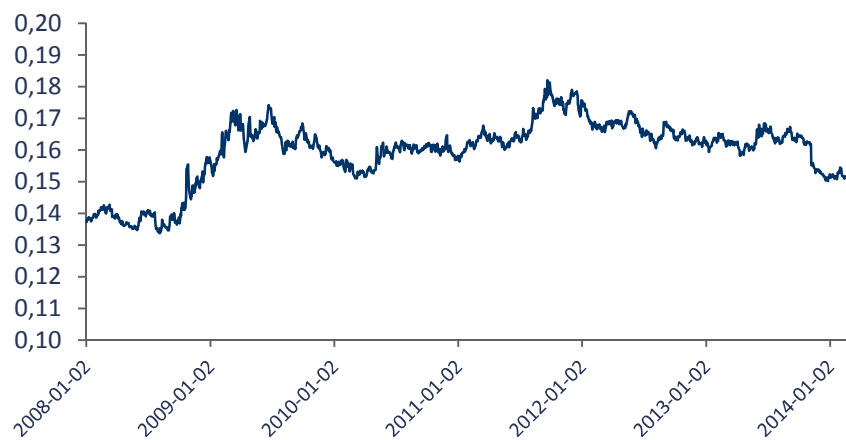
# Podstawowe dane makroekonomiczne



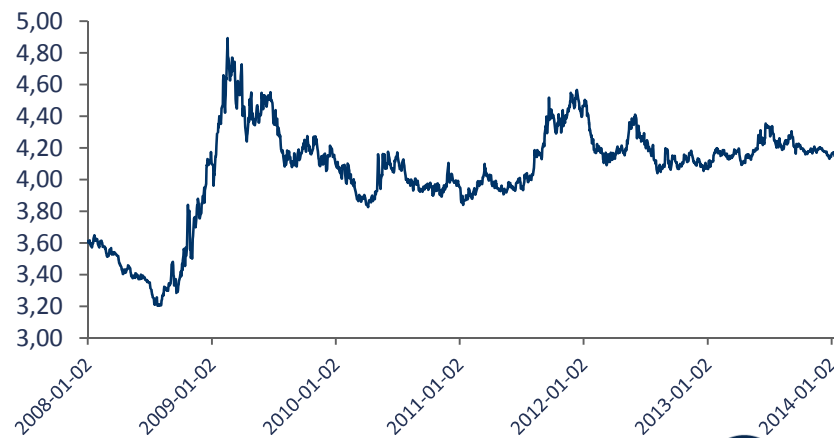
Średni kurs RON/PLN od 2008 roku



Średni kurs CZK/PLN od 2008 roku



Średni kurs EUR/PLN od 2008 roku



Źródło: stooq.pl



Grupa  
Kapitałowa  
KRUK



KRUK S.A.

POLSKA

ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław

ir@kruksa.pl, www.kruk.eu

DLA INWESTORA: [www.kruksa.pl/dla-inwestora](http://www.kruksa.pl/dla-inwestora)