

Grupa
Kapitałowa
KRUK



REJESTR DŁUŻNIKÓW
ERIF
BIG S.A.



finance
NOVUM



Prezentacja wyników za I kwartał 2013 roku Grupa Kapitałowa KRUK

Maj 2013

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

KRUK wypracował w I kw. 2013 zysk netto na poziomie 19,7 mln PLN, 41% więcej niż w I kw. 2012 i zainwestował 49 mln zł w portfele wierzytelności



REJESTR DŁUŻNIKÓW
E R I F
BIG S.A.



finance
NOVUM



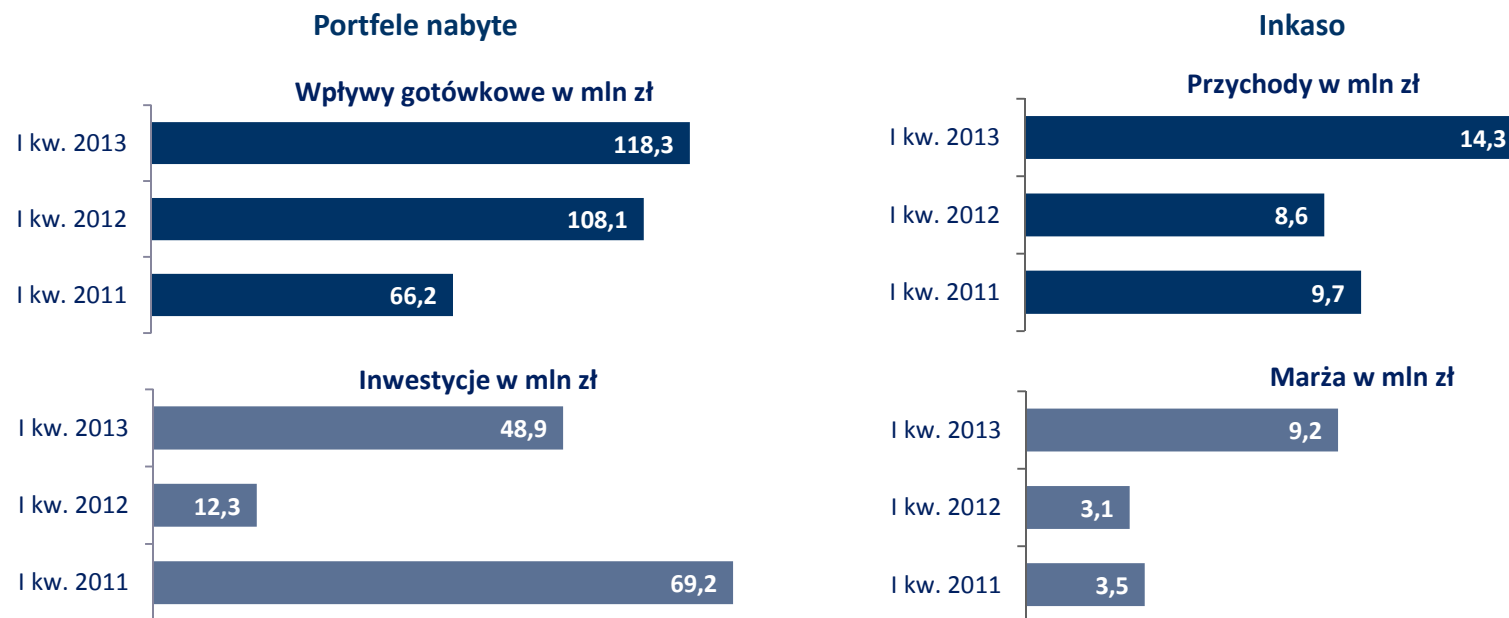
- I **Zysk netto** Grupy wzrósł r/r o **41%** z poziomu 14,0 mln PLN w I kw. 2012 do poziomu **19,7 mln PLN** w I kw. 2013.
- II Nakłady na portfele wierzytelności w 1 kw. 2013 wyniosły **49 mln PLN**, czyli **prawie 4 razy więcej** niż w I kw. 2012. Grupa nabyła 12 pakietów o łącznej wartości nominalnej 368 mln PLN, w tym 3 portfele w Polsce, 5 Rumunii oraz 4 w Czechach i na Słowacji.
- III Spłaty z portfeli nabytych w I kw. 2013 wyniosły ponad **118 mln PLN** i były o **9% wyższe** niż w analogicznym okresie 2012 roku. Wpłaty w Polsce i w Czechach były niższe, a w Rumunii wyższe niż oczekiwane.
- IV W I kw. 2013 KRUK inwestował w procesy operacyjne rozbudowując sieć doradców terenowych i intensyfikując przekazania spraw do sądu, co pociągnęło za sobą wzrost kosztów operacyjnych.
- V W I kw. 2013 KRUK wypracował ponad **9 mln PLN marży w inkasie**, 201% więcej niż w I kw. 2012 dzięki wyższemu wynikowi na inkasie korporacyjnym.
- VI W okresie styczeń-kwiecień KRUK wyemitował 120 mln PLN obligacji. W ostatniej emisji na 60 mln PLN KRUK obniżył koszt finansowania z 4,60 pkt % do 4,20 pkt % powyżej 3M WIBOR.
- VII W I kw. 2013 roku kapitalizacja Spółki przekroczyła **1 mld PLN**. W dniu 3. kwietnia 2013 roku **Enterprise Investors**, po dziesięciu latach inwestycji, sprzedało posiadane na ten moment **24,83% akcji**. Do grona znaczących akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów w kapitale dołączyli inwestorzy instytucjonalni - **ING PTE*** oraz **AMPLICO PTE****.

* Łącznie ING OFE oraz ING DFE zarządzane przez ING PTE S.A.

** Łącznie Amplico OFE oraz MetLife Amplico DFE zarządzane przez Amplico PTE S.A.



Wyniki I kwartału: stabilne wpłaty, mocne inwestycje w portfele i bardzo dobry wynik biznesu inkaso



<i>w mln PLN</i>	I kw. 2011	Zmiana I kw. 12/11	I kw. 2012	Zmiana I kw. 13/12	I kw. 2013	2012	Wykonanie 2012
Przychody	53,2	50%	79,9	20%	95,9	343,0	28%
EBIT	18,1	58%	28,6	19%	33,9	136,7	25%
EBITDA gotówkowa*	42,6	61%	68,5	9%	74,8	292,3	26%
Zysk netto	14,1	-1%	14,0	41%	19,7	81,2	24%

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

Agenda

Wstęp

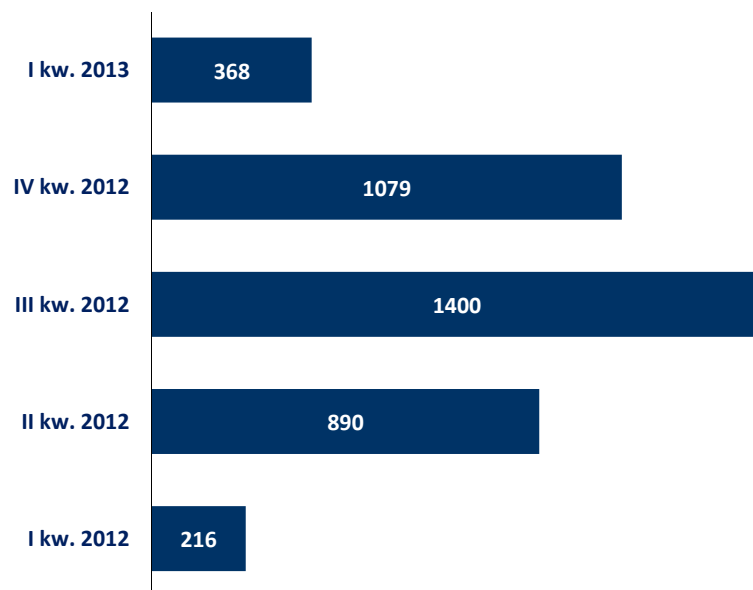
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

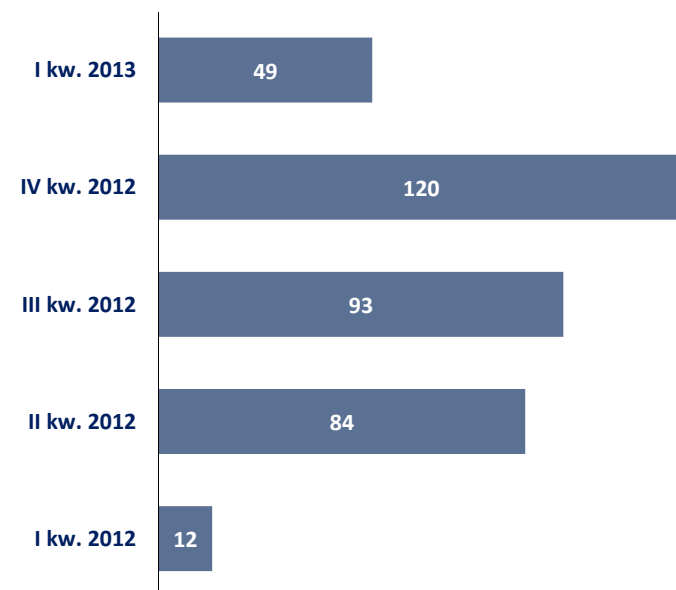
Załączniki

Znaczący wzrost inwestycji – Grupa KRUK w I kw. 2013 zainwestowała 49 mln PLN, czyli prawie cztery razy więcej niż w I kw. 2012

Nominalna wartość nabytych spraw w mln PLN

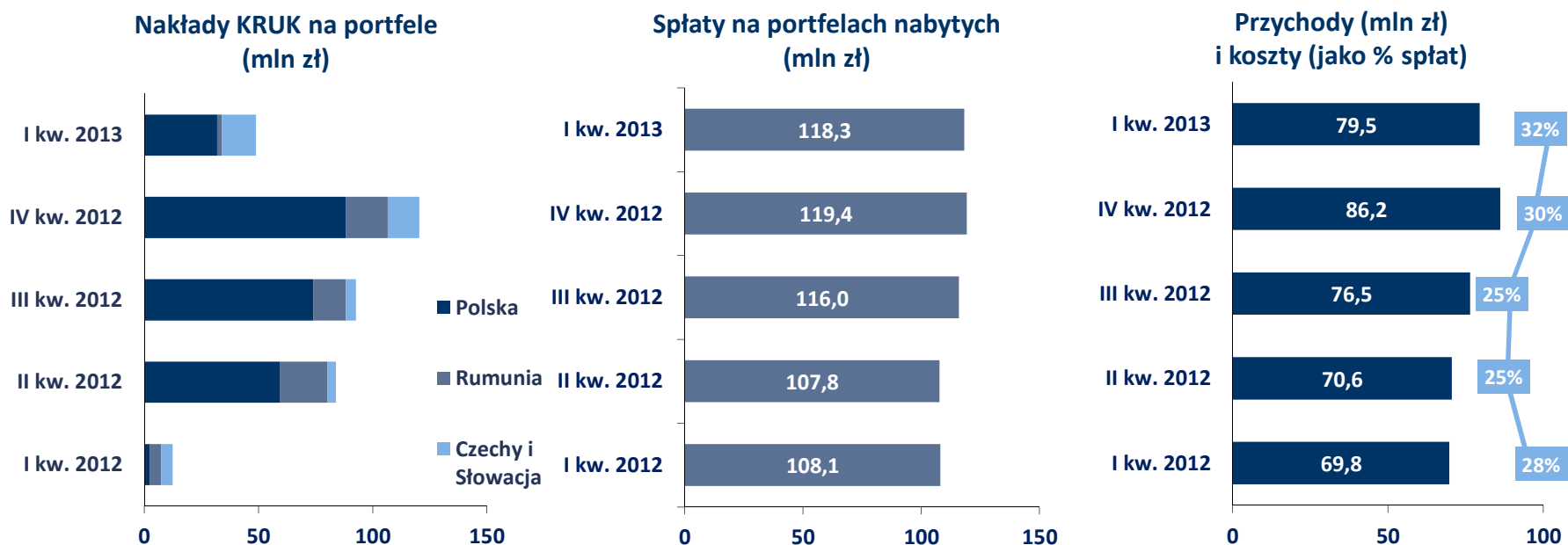


Nakłady inwestycyjne w nowe portfele w mln zł



Grupa KRUK aktywnie inwestowała na rynku wierzytelności w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji. Grupa nabyła w pierwszym kwartale 12 pakietów, w większości bankowych wierzytelności detalicznych, w tym 3 w Polsce, 4 w Czechach i na Słowacji oraz 5 portfeli w Rumunii.

Spłaty z portfeli w I kw. 2013 były stabilne w stosunku do poprzedniego kwartału; KRUK obserwuje pogorszenie sytuacji osób zadłużonych w Polsce i wdraża inicjatywy zmierzające do poprawy efektywności operacyjnej



Spłaty w I kw. 2013 roku wzrosły o 10 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego i były stabilne w stosunku do poprzedniego kwartału. Spłaty w Polsce i Czechach były niższe niż oczekiwane. W Polsce, obserwujemy niższą skuteczność windykacji ze względu na trudniejszą sytuację osób zadłużonych. W Rumunii spłaty były wyższe niż oczekiwane dzięki poprawie efektywności operacyjnej.

Wzrost udziału kosztów w spłatach z portfeli nabytych w I kw. 2013 wynika ze zwiększenia ilości spraw kierowanych do sądu na przełomie 2012 i 2013 roku oraz z rozbudowy sieci doradców terenowych co powinno zwiększyć efektywność operacyjną w dłuższym terminie.

KRUK rozpoczął w pierwszym kwartale 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 uzde aneb čtyři kroky, jak předejít exekuci

Každému člověku se může v životě stát, že obdrží dopis od společnosti spravující pohledávky. Především nepřepádejte panice a dopis nevyhazujte, tak se budete dluhu nezbatíte, jen vám pomůže. Nejdůležitější je jednat rychle, stačí pět jednoduchých 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 přehled, výši, datumu splatnosti a číle účtu, na které je třeba peníze podat. Přechďte si dopis, zkontrolujte, zda můžete felix svůj případ směřovat osobou. 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.

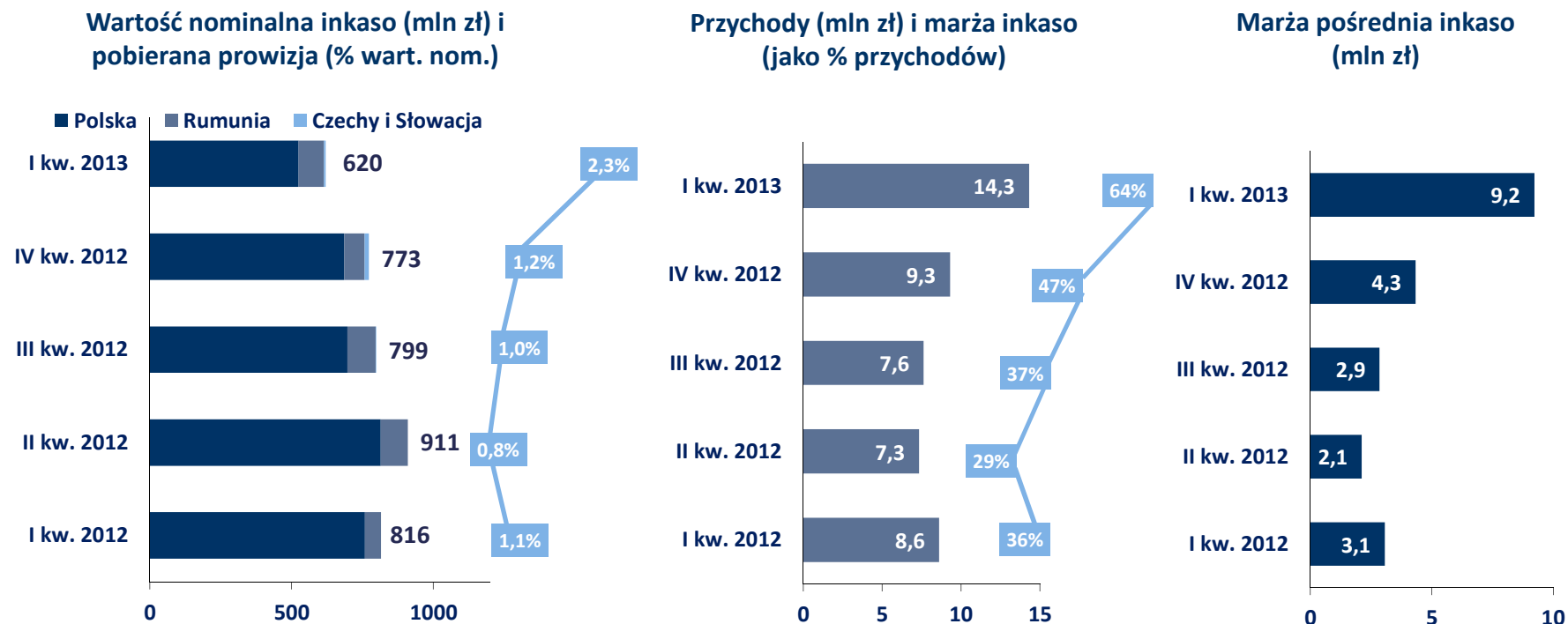
Co by dluh po obdržení dopisu od firmy spravující pohledávky? Pravidelné měsíční splátky na základě smlouvy zaručí, že větší nebo spíše pohledávky nebudou postupovat případ k soudu a dále k exekucím, což je krajní, ale někdy bohužel nevyhnutelný postup. Společnost KRIK International umožňuje svým klientům nastavit výši splátek dle jejich finančních možností a představit se v reálných termínech. Víte je tedy vždy ořízkou dohody.

Čtvrtý krok - získat klid
Společnost KRIK International má nastavený spíše kalendář podle svých finančních možností. Velmi si vážím toho, že umí být zakázáno i v těžké situaci suti. Díky KRIK jsem v životě zase klidnější a finanční záležitosti mi už nepřináší tolik stresu," napsala paní Petra, která společnost pomohla v řešení svých 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!

W I kw. 2013 Grupa KRUK wypracowała rekordowo dobry wynik na biznesie serwisowym – 9 mln PLN marży.



W I kw. 2013 Grupa przyjęła do inkaso sprawy o wartości nominalnej 620 mln PLN, o 24% 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.

Wzrost przychodów oraz marży inkaso w I kw. 2013 roku został wypracowany głównie w wyniku zakończenia kilkuletniego procesu dochodzenia wierzytelności w obszarze serwisu spraw korporacyjnych świadczonych na rzecz inwestorów.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Załączniki

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

mIn zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	4 kw. 2012	1 kw. 2013	1 kw. '13/1 kw. '12
PORTFELE NABYTE						
Nakłady na portfele nabyte	12,3	83,9	92,7	120,3	48,9	297%
Spłaty na portfelach nabytych	108,1	107,8	116,0	119,4	118,3	
Przychody z działalności operacyjnej						
Portfele wierzytelności nabytych	69,8	70,6	76,5	86,2	79,5	14%
w tym aktualizacja	-5,6	-0,7	3,7	7,2	1,0	
Usługi windykacyjne	8,6	7,3	7,6	9,3	14,3	66%
Inne produkty i usługi	1,5	1,5	1,7	2,4	2,1	33%
Marża pośrednia	42,5	46,1	50,3	55,2	50,6	19%
<i>Marża procentowo</i>						
Portfele wierzytelności nabytych	39,3	44,0	47,3	50,3	41,2	5%
Usługi windykacyjne	3,1	2,3	2,7	4,3	9,2	201%
Inne produkty i usługi	0,1	-0,2	0,4	0,6	0,2	107%
EBITDA	30,1	33,5	38,0	42,5	36,1	20%
<i>marża EBITDA</i>	<i>38%</i>	<i>42%</i>	<i>44%</i>	<i>43%</i>	<i>38%</i>	
ZYSK NETTO	14,0	18,2	21,8	27,1	19,7	41%
<i>marża zysku netto</i>	<i>18%</i>	<i>23%</i>	<i>25%</i>	<i>28%</i>	<i>21%</i>	
EBITDA GOTÓWKOWA*	68,5	70,7	77,5	75,7	74,8	9%
Wskaźnik Przychody/Wartość godziwa nabytych portfeli	10,1%	9,5%	9,7%	9,9%	9,0%	

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

mln zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	4 kw. 2012	1 kw. 2013	1 kw. '13/1 kw. '12
RACHUNEK WYNIKÓW						
Przychody z działalności operacyjnej	79,9	79,4	85,8	97,9	95,9	20%
Polska	56,8	55,8	60,1	67,5	59,1	4%
Zagranica	23,1	23,7	25,7	30,4	36,8	59%
Marża pośrednia	42,5	46,1	50,3	55,2	50,6	19%
<i>Marża procentowo</i>	53%	58%	59%	56%	53%	-1%
Polska	25,8	29,5	32,4	36,9	27,8	8%
Zagranica	16,7	16,6	17,9	18,3	22,7	36%
Koszty ogólne	-12,7	-12,3	-12,2	-13,0	-13,9	10%
EBITDA	30,1	33,5	38,0	42,5	36,1	20%
<i>Rentowność EBITDA</i>	38%	42%	44%	43%	38%	0%
Koszty finansowe	12,8	12,4	13,1	13,2	13,6	6%
ZYSK NETTO	14,0	18,2	21,8	27,1	19,7	41%
<i>Rentowność zysku netto</i>	18%	23%	25%	28%	21%	17%

KRUK – podstawowe informacje o przepływach pieniężnych (układ prezentacyjny)

mIn PLN	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	4 kw. 2012	1 kw. 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	58,9	52,9	72,0	55,9	63,8
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	108,1	107,8	116,0	119,4	118,3
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-30,5	-26,6	-29,2	-36,1	-38,4
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	3,1	2,3	2,7	4,3	9,2
Koszty ogólne	-12,7	-12,3	-12,2	-12,9	-13,9
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-9,1	-18,3	-5,2	-18,8	-11,3
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-14,3	-85,7	-100,2	-123,1	-51,7
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-12,3	-83,9	-94,0	-119,0	-48,9
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-2,0	-1,7	-6,3	-4,1	-2,8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-41,8	26,4	41,1	64,4	14,3
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	61,9	66,9	111,1	133,7	89,8
Zaciągnięcie obligacji	70,0	50,0	0,0	70,0	60,0
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-143,6	-48,9	-5,5	-124,5	-134,8
Spłata obligacji	-15,9	-39,6	-60,0	-5,0	0,0
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-14,3	-2,1	-4,5	-9,8	-0,7
Przepływy pieniężne netto:	2,8	-6,4	12,9	-2,7	26,4

KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	4 kw. 2012	1 kw. 2013
AKTYWA					
Aktywa trwałe	22,7	23,8	25,4	27,5	27,4
Aktywa obrotowe	752,8	796,7	853,5	943,9	986,7
w tym :Inwestycje w pakiety nabyte	692,8	739,9	785,4	873,4	888,3
Środki pieniężne	39,0	32,6	45,5	42,7	69,2
Aktywa ogółem	775,5	820,5	878,9	971,4	1 014,1
PASYWA					
Kapitał własny	253,4	271,2	288,6	317,6	339,6
w tym Zyski zatrzymane	146,5	164,7	186,4	213,5	233,2
Zobowiązania	522,2	549,3	590,3	653,8	674,5
w tym: Kredyty i leasingi	35,9	54,1	159,7	169,0	124,6
Obligacje	412,2	423,1	362,8	427,4	487,6
Pasywa ogółem	775,5	820,5	878,9	971,4	1014,1
WSKAŹNIKI					
Dług odsetkowy	448,1	477,2	522,5	596,4	612,2
Dług odsetkowy netto	409,2	444,7	477,1	553,7	543,0
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,6	1,6	1,7	1,7	1,6
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej*	1,7	1,7	1,7	1,9	1,8

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Kierunki rozwoju

Wyniki finansowe

Załączniki

KRUK - struktura zadłużenia i harmonogram wykupu obligacji

OBLIGACJE (mln PLN)*	1 kw. 2013	2-4 kw. 2013	2014	2015	2016	2017
Emisja	60					
Wykup		102	130	41	154	60
Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu	486	385	255	214	60	0

* Dane według wartości nominalnej

KREDYTY BANKOWE (mln PLN)	Kredyty udzielone przez banki	Wykorzystanie na 31.03.2013
Kredyty bankowe razem	260	117
Kredyty inwestycyjne	25	9
Kredyty rewolwingowe	235	108

KRUK – wybrane istotne wydarzenia po pierwszym kwartale 2013 roku

Obligacje

W dniu 15 kwietnia 2013 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały o emisji niezabezpieczonych obligacji serii P4 oraz R1, zgodnie z którymi Spółka postanawia wyemitować:

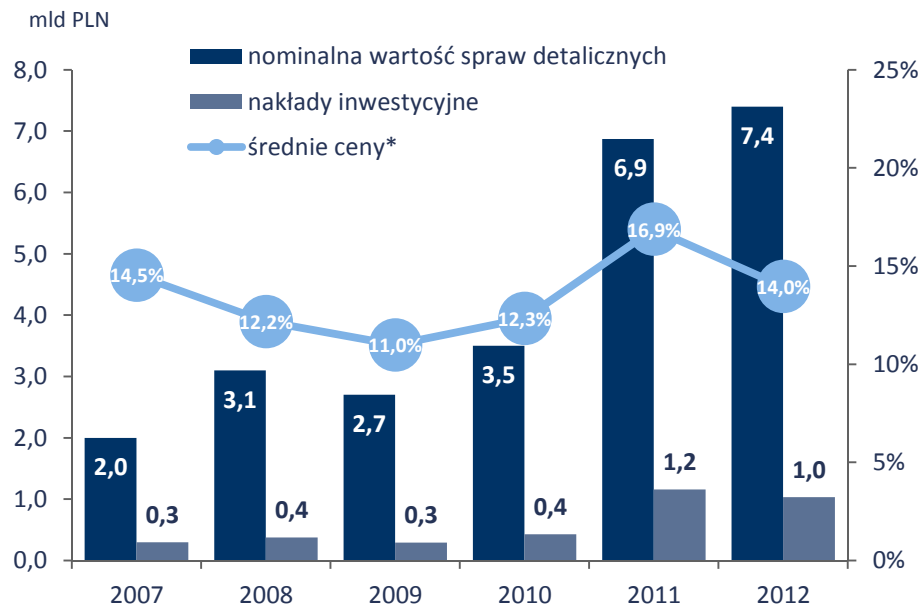
- P4 - nie więcej niż 40.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P4 Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 48 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji
- R1 - nie więcej niż 20.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii R1 Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 48 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji

Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z ww. emisji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki.

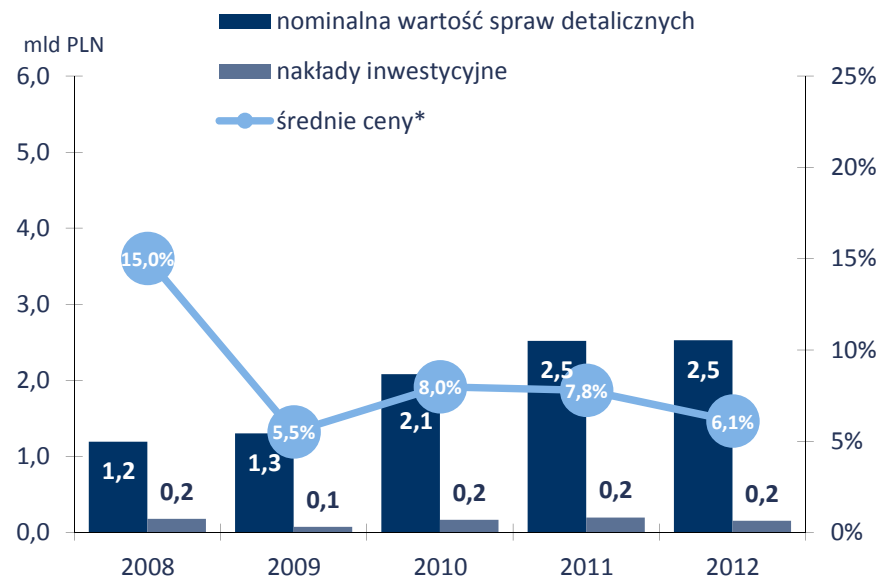
Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 30/2013

Rynek zakupów portfeli konsumenckich w Polsce i Rumunii

POLSKA



RUMUNIA

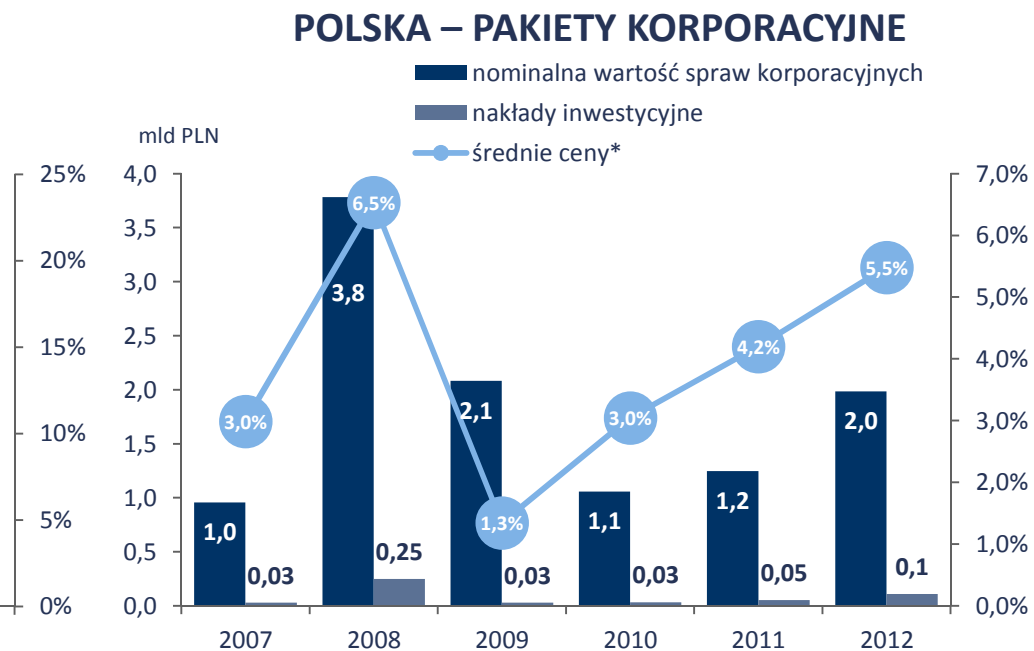
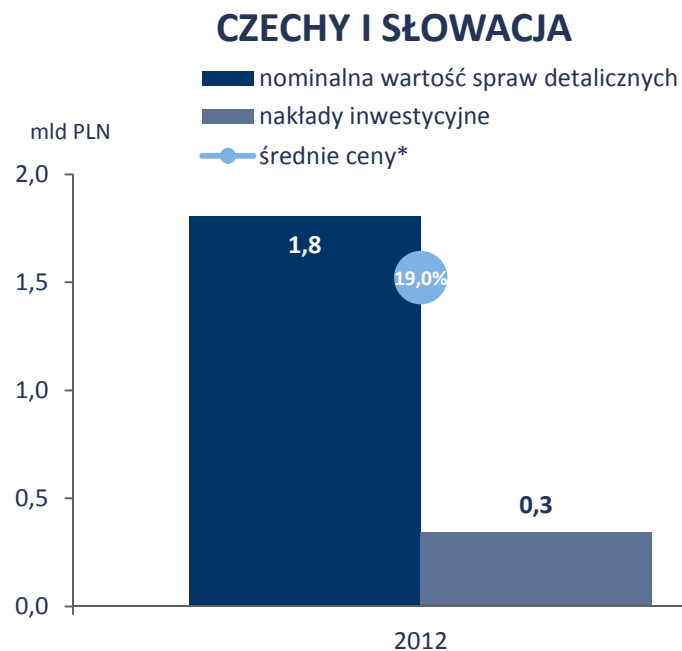


Źródło: KRUK SA., IBnGR;

* średnia cena jako % wartości nominalnej

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

Rynek zakupów portfeli konsumenckich w Czechach i na Słowacji oraz portfeli korporacyjnych w Polsce



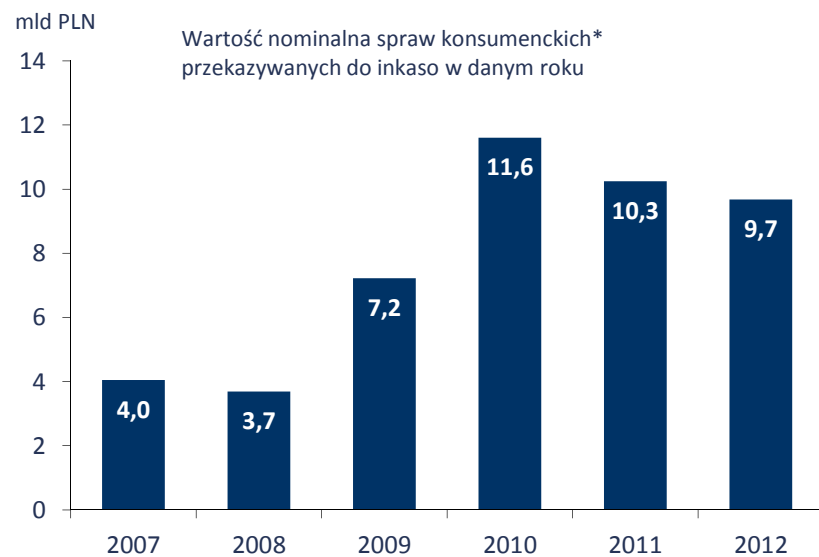
Źródło: KRUK SA.,

* średnia cena jako % wartości nominalnej

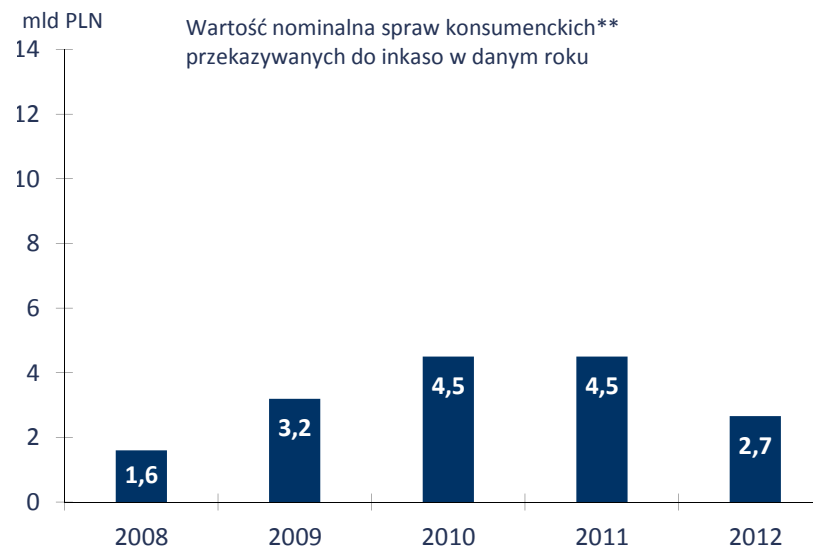
** portfele konsumenckie = niezabezpieczone wierzytelności osób fizycznych + wierzytelności niehipoteczne MSP

Rynek inkaso

POLSKA



RUMUNIA



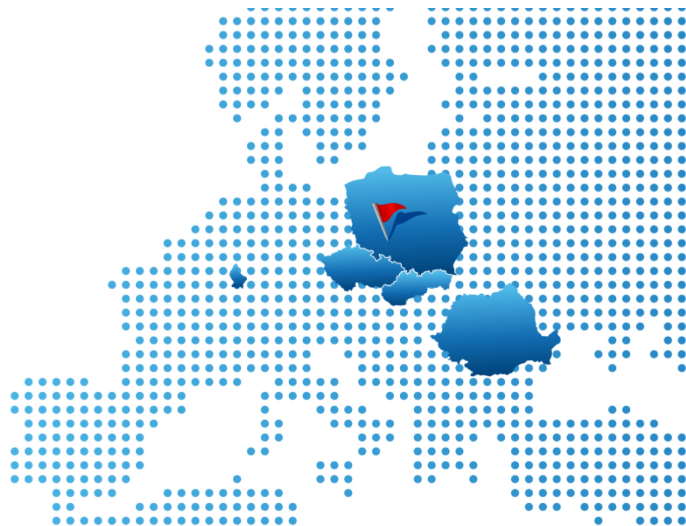
Rynek inkaso pozostaje strategicznym segmentem działalności grupy KRUK jako stabilne źródło przychodów i efektywne narzędzie budowania relacji z bankami.

Źródło: KRUK SA

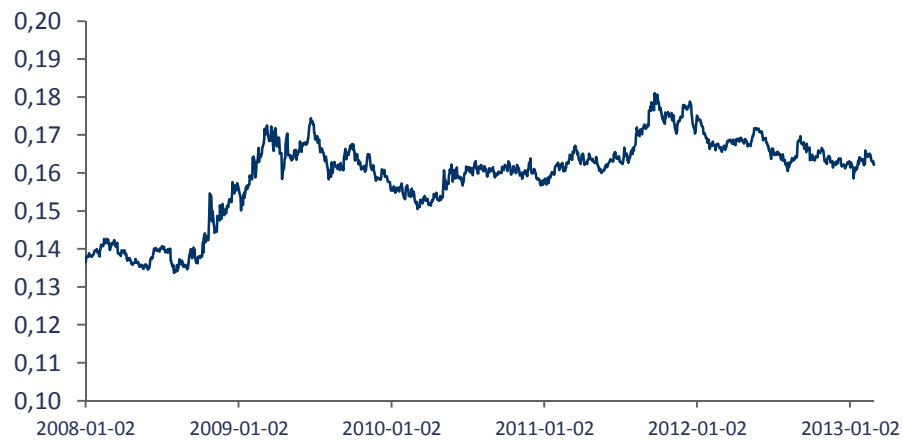
* sprawy konsumenckie inkaso w Polsce = niezabezpieczone i zabezpieczone (hipotecznie) wierzytelności osób fizycznych

**sprawy konsumenckie inkaso w Rumunii = niezabezpieczone wierzytelności osób fizycznych

Podstawowe dane makroekonomiczne



Średni kurs CZK/PLN od 2008 roku



Średni kurs RON/PLN od 2008 roku

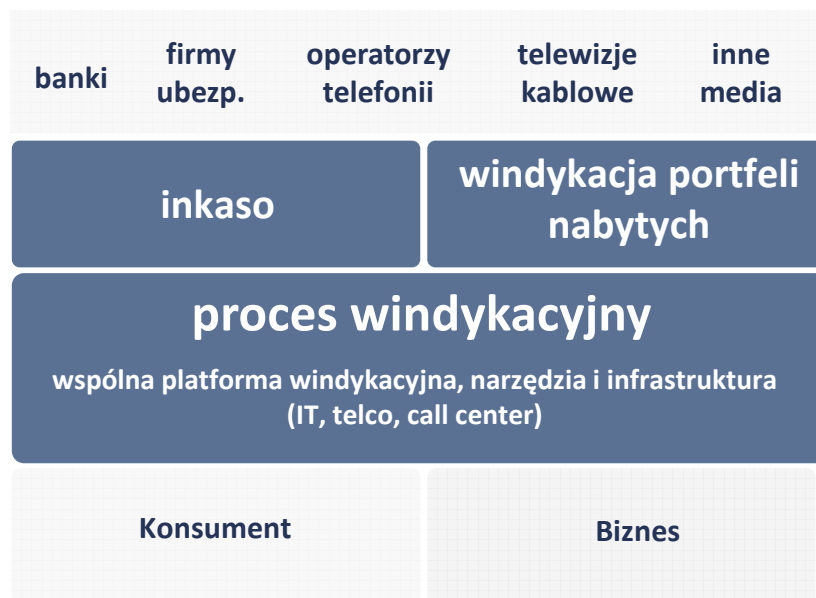


Średni kurs EUR/PLN od 2008 roku



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.



finance
NOVUM



KRUK S.A.

POLSKA

ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław

ir@kruksa.pl, www.kruk.eu

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