



Prezentacja wyników 2016 roku Grupa KRUK

27 lutego 2017 r.



Agenda

Wstęp

Rynek

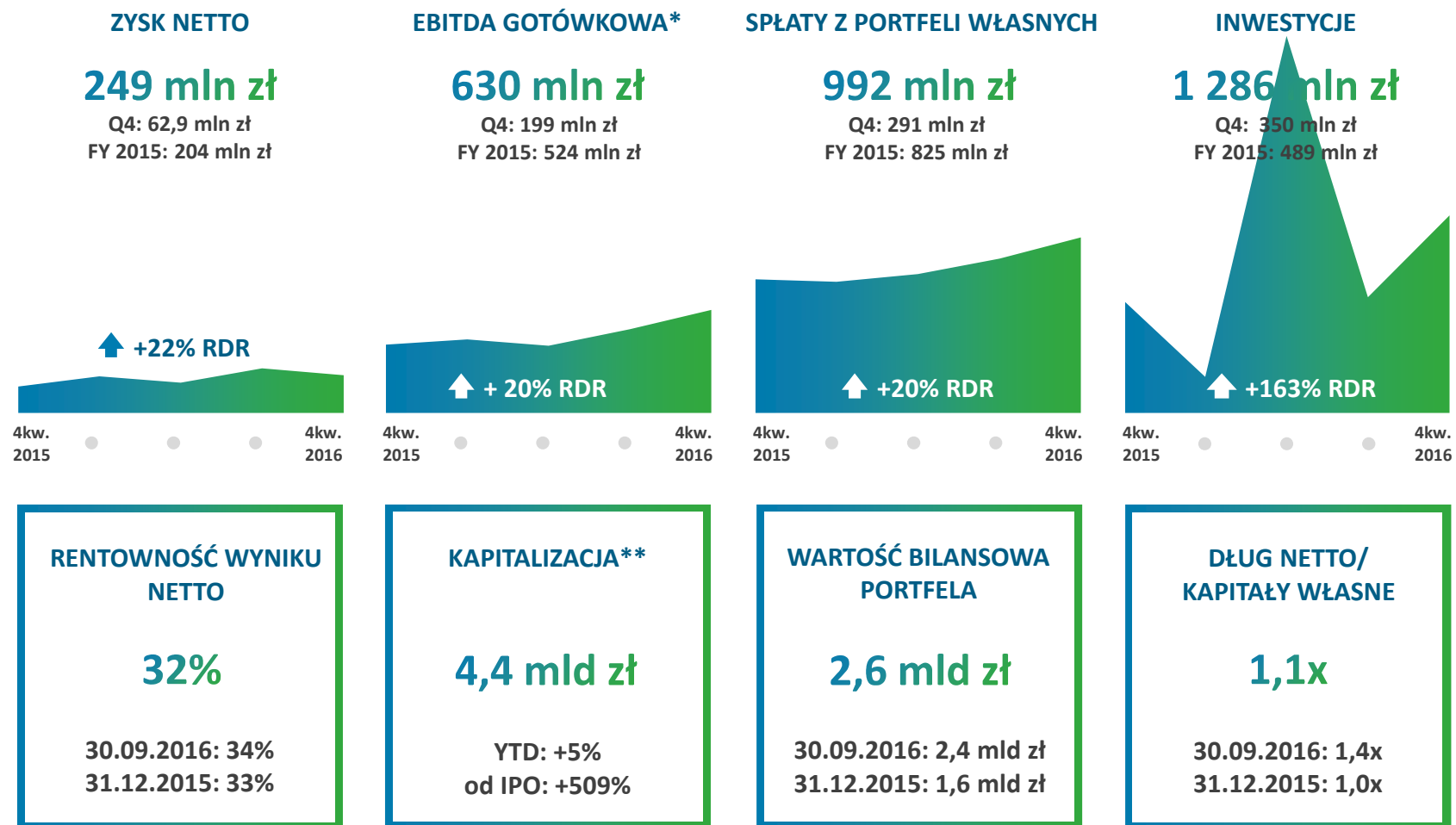
Działalność operacyjna

Aktualizacja strategii

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK w 2016 roku: Miliard złotych spłat, rekordowe inwestycje i blisko ćwierć miliarda złotych zysku netto



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

** - Dane na zamknięcie sesji 22.02.2017 r.

KRUK w 2016 roku wypracował 22 proc. wyższy zysk netto i budował bazę do dalszego rozwoju na nowych rynkach

Zysk netto

- Zysk netto Grupy KRUK w 2016 roku wyniósł 248,7 mln złotych i był o 22 proc. wyższy niż w 2015 roku oraz rekordowy w historii działalności.
- W samym 4 kwartale zysk netto wzrósł do 62,9 mln złotych i był o 43 proc. wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Spłaty od osób zadłużonych

- Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 992,2 mln złotych i były wyższe o 20 proc. rok do roku.
- W 4kw. 2016 roku KRUK zrealizował 290,6 mln zł spłat, o 32 proc. więcej niż w analogicznym kwartale 2015. Był to najlepszy kwartał w historii, a na wzrost spłat wpływ miały m.in. nowe inwestycje poczynione w 2016 roku oraz sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna.

Inwestycje w portfele wierzycelności

- W 2016 roku, Grupa KRUK zainwestowała rekordowe 1 286 mln złotych w 99 portfeli wierzycelności o łącznej wartości nominalnej 16,4 mld złotych. Nakłady wzrosły o 163 proc. w ujęciu rocznym.
- W sumę wchodzi m.in.: transakcja zakupu portfela od P.R.E.S.C.O. (2,4 mld zł wartości nominalnej), zakup portfela od Grupy Eurobank w Rumunii wspólnie z IFC (1,7 mld zł) oraz zakup portfela od Grupy Unicredit we Włoszech (4,0 mld zł).
- KRUK spodziewa się kontynuacji silnej podaży portfeli wierzycelności w 2017 roku.

Rozwój geograficzny

- W 2016 roku KRUK dywersyfikował przyszły strumień spłat i przychodów - inwestycje poza Polską stanowiły 67 proc. łącznych inwestycji Grupy, a poza Polską i Rumunią 37 proc. łącznych inwestycji.
- Nowe rynki KRUKa, czyli Niemcy, Włochy i Hiszpania są atrakcyjne pod względem wielkości oraz oczekiwanych stóp zwrotu. Przetargi, w których uczestniczy KRUK, często są kilkukrotnie większe pod względem wartości nominalnej niż w Polsce.
- KRUK wsparł w 2016 roku rozwój organizacji na nowych rynkach, przejmując dwie lokalne spółki – Credit Base International we Włoszech i Grupo Espand w Hiszpanii. Z obiema firmami wcześniej współpracował w ramach wyceny i obsługi portfeli wierzycelności.

KRUK definiuje nowy cel zakładający wzrost EPS o minimum 15% rocznie przy wypracowywaniu przynajmniej 20% ROE

Aktualizacja strategii 2015-2019

- Zarząd KRUKa dokonał aktualizacji strategii na lata 2015-2019 i przyjął nowy cel główny: *Rośniemy minimum 15% rocznie pod względem EPS i osiągnąmy przynajmniej 20% ROE.*
- Długoterminowym dążeniem KRUKa jest osiągnięcie pozycji nr 1 na świecie pod względem wartości rynkowej spośród giełdowych spółek z branży zarządzania wierzytelnościami.

Podwyższenie kapitału zakładowego

- W grudniu KRUK pozyskał 215 milionów złotych w ramach emisji miliona nowych akcji serii G. Była to pierwsza emisja od debiutu KRUKa na giełdzie w 2011 roku.
- Decyzja została w stu procentach zaakceptowana przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. KRUK zdecydował przeznaczyć pozyskane środki na realizację strategicznych projektów dotyczących rozwoju na rynkach zagranicznych, obejmujących między innymi, przejęcia innych podmiotów z branży zarządzania wierzytelnościami.

Atrakcyjny dostęp do finansowania

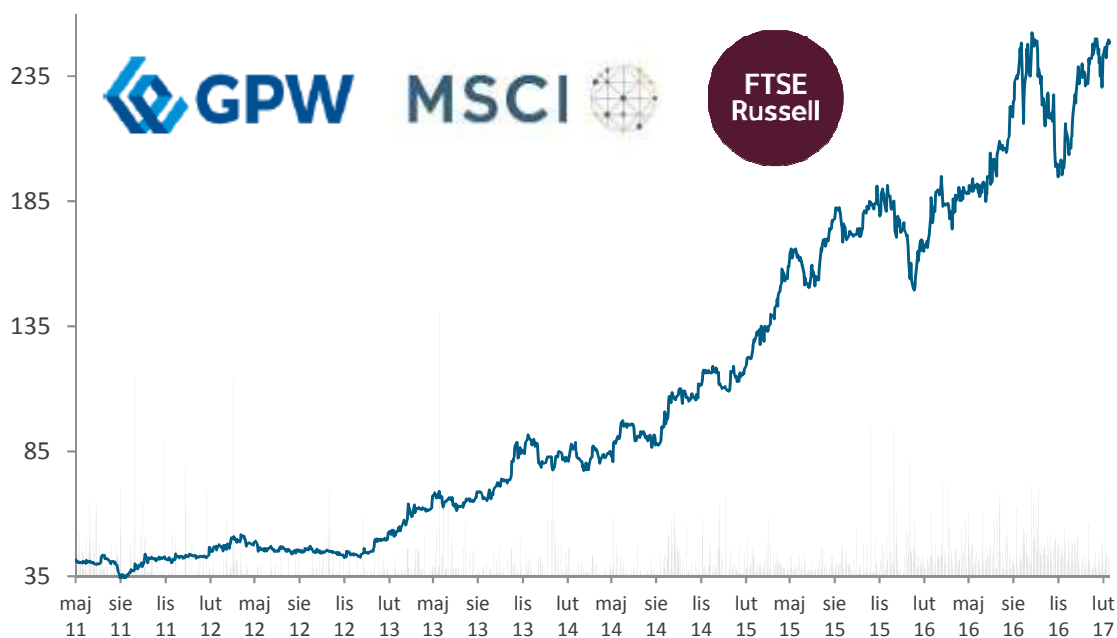
- KRUK w 2016 roku wyemitował 11 serii obligacji, w złotym oraz euro, o łącznej wartości ok. 830 milionów złotych. Łączna wartość obligacji do wykupu na koniec 2016 roku to 1 372 mln zł.
- W 2016 roku KRUK w pełni wykorzystał III Program Emisji Obligacji Publicznych o wartości nominalnej 300 mln zł oraz uruchomił IV Program o łącznej wartości 500 mln złotych. W ramach programu może jeszcze wyemitować obligacje o wartości 460 mln złotych.
- Na koniec 2016 roku KRUK posiadał 682 mln zł limitu kredytowego w bankach, z czego równowartość 240 mln zł może wykorzystać również w euro.
- Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na koniec 2016 roku utrzymał się na niskim poziomie 1,1.
- KRUK przygląda się nowym możliwościom rozwoju pozyskiwania finansowania, również w euro.

KRUK na GPW

- Notowania akcji KRUKa na GPW w 2016 roku wzrosły o 38 proc. i na koniec roku osiągnęły poziom 237 zł. Kapitalizacja spółki na koniec roku wyniosła ponad 4,2 mld złotych.
- Średni miesięczny obrót akcjami KRUKa w 2016 roku wyniósł ponad 150 milionów złotych i był o 127 proc. wyższy niż w 2015 roku. Średni dzienny obrót akcjami KRUKa wyniósł niemal 8 milionów złotych.

Kurs KRUKa od debiutu wzrósł niemal 6-krotnie. Akcje awansują do czołówki światowych indeksów

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Średnioroczny wzrost	2016 / 2011
EPS (w zł)	4,03	4,80	5,77	8,95	11,84	14,08	28,4%	3,5x
Wzrost EPS	72,2%	19,1%	20,2%	55,1%	32,3%	18,9%	-	-
ROE kroczące*	27,9%	25,6%	23,5%	25,9%	26,0%	24,3%	-	-
Zysk netto	66,4	81,2	97,8	151,8	204,3	248,7	30,2%	3,7x



Akcje KRUKa na GPW **

Cena akcji 249,00 zł

Zmiana 1Y / 3M +35% / +19%

Max / Min 1Y 255,95 / 170,93 zł

Kapitalizacja 4,4 mld zł

Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 32

Płynność obrotu

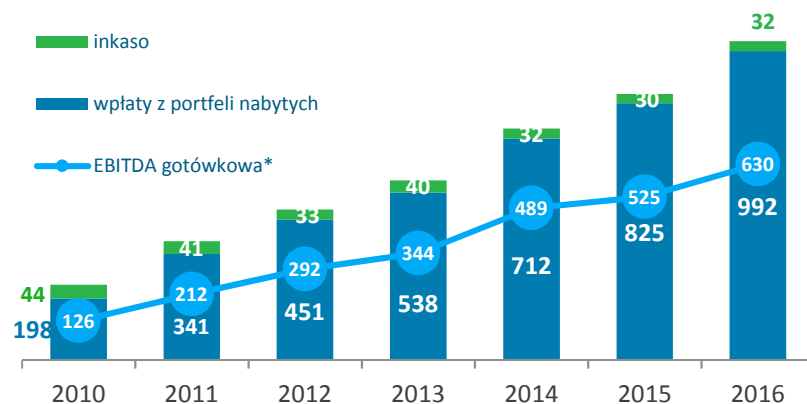
Średni dzienny obrót (r/r) 7,5 mln zł (+ 127%)

Free float*** 78,9%

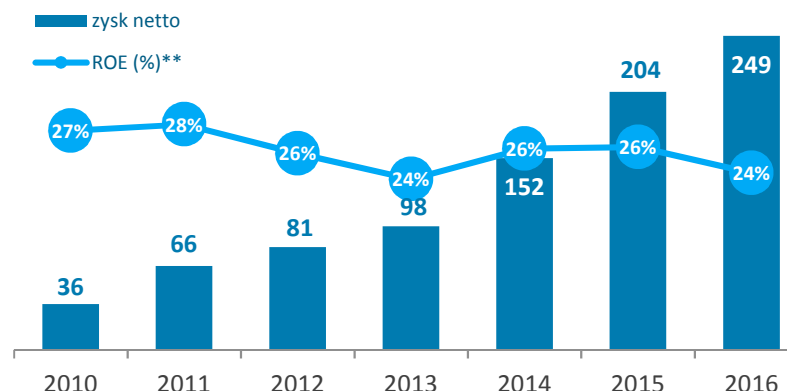
Miejsce na GPW pod względem płynności: 31

Kolejny rok mocnego wzrostu wyników przy utrzymaniu wysokiego zwrotu z kapitału

Wpływy gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



w mln zł	2007	2015	2016	zmiana rdr	CAGR 07-16
przychody	63,6	611,2	783,4	28%	32%
EBIT	11,5	252,9	349,0	39%	46%
EBITDA gotówkowa	34,2	525,2	630,0	20%	38%
zysk netto	8,7	204,3	248,7	22%	45%

	2007	2016	'16/'07
sprawy w obsłudze na koniec roku w mln szt. (portfele nabyte i inkaso)	1,1	5,0	4,5x
nominał spraw w obsłudze na koniec roku w mld zł (portfele nabyte)	4,7	36,1	7,7x
skumulowane spłaty z portfeli nabytych w mln zł	157	4 480	-
Liczba pracowników***	751	3 268	4,4x

Agenda

Wstęp

Rynek

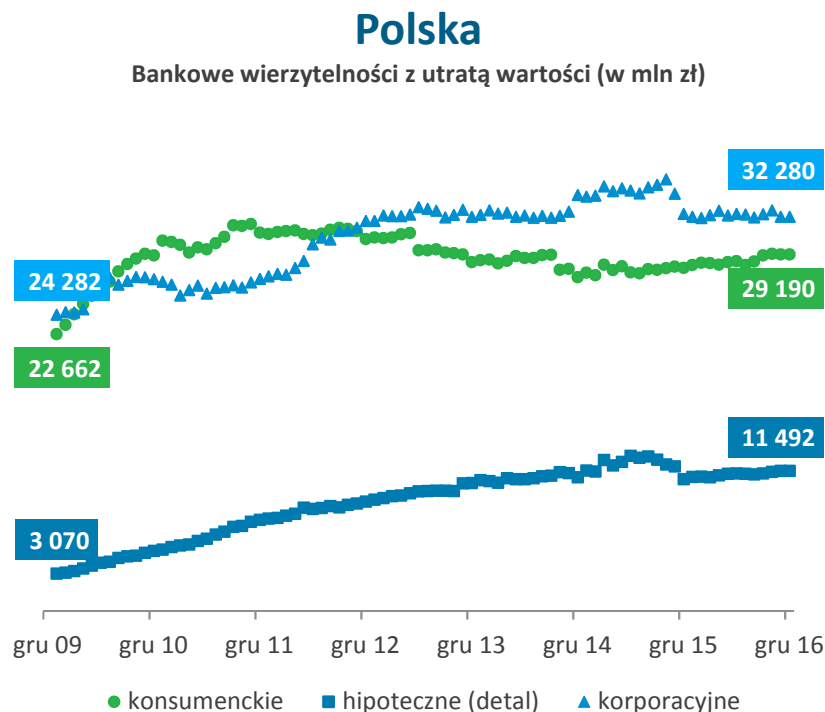
Działalność operacyjna

Aktualizacja strategii

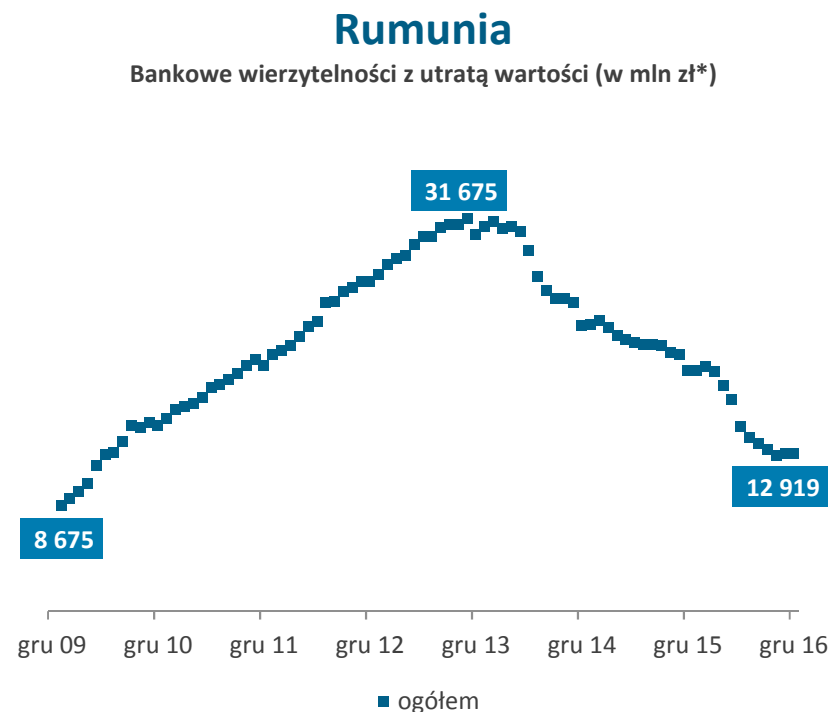
Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Bankowe wierzytelności nieregularne: wysokie i stabilne poziomy w Polsce oraz spadek wartości w Rumunii przede wszystkim w obszarze wierzytelności korporacyjnych i hipotecznych



- Wartości nieregularnych wierzytelności konsumenckich i korporacyjnych utrzymują się na wysokich poziomach odpowiednio 29 i 32 mld zł
- Wartość nieregularnych wierzytelności hipotecznych od 2010 roku wzrosła prawie czterokrotnie do 11,5 mld zł na koniec 2016 roku

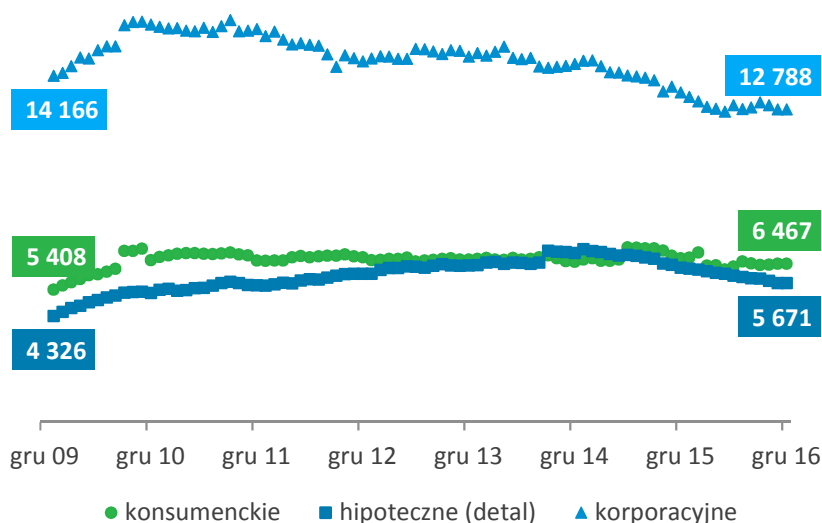


- Od połowy 2014 roku wartość nieregularnych wierzytelności bankowych w Rumunii spada w wyniku m.in. przeprowadzanych transakcji sprzedaży wierzytelności, w tym przede wszystkim dużych sprzedaży portfeli korporacyjnych i hipotecznych.

Potencjał rynku wierzycelności nieregularnych w Czechach i na Słowacji pozostaje stabilny. Rynek niemiecki od lat charakteryzuje się niewielką zmiennością

Czechy i Słowacja

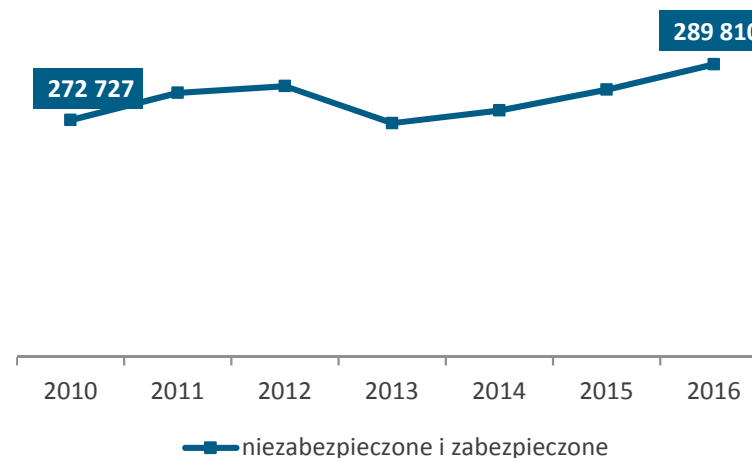
Bankowe wierzycelności z utratą wartości (w mln zł*)



- łączna wartość wierzycelności nieregularnych w Czechach i na Słowacji wyniosła na koniec 2016 roku 25 mld zł.
- Wartość nieregularnych wierzycelności konsumenckich i hipotecznych od trzech lat utrzymują się na stabilnym poziomie przy powolnym spadku wierzycelności korporacyjnych.

Niemcy

Bankowe wierzycelności z utratą wartości (w mln zł*)

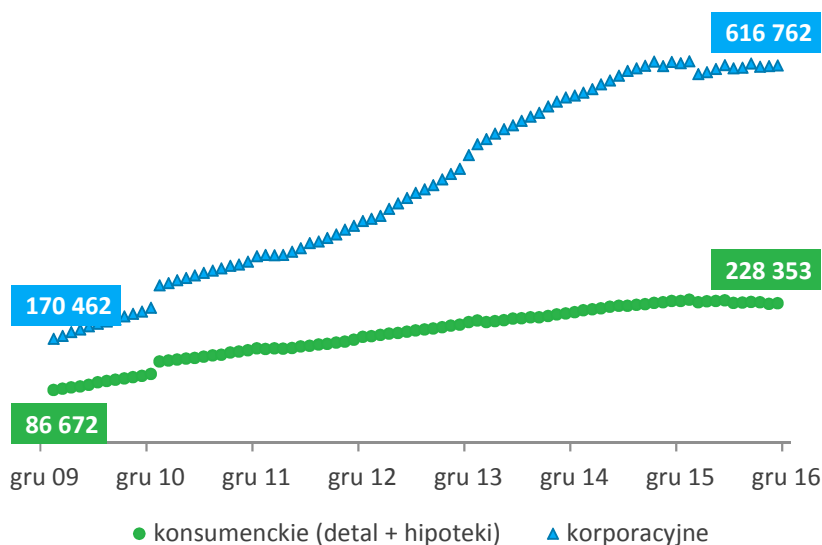


- Deutsche Bundesbank nie ujawnia wierzycelności nieregularnych. Szacunki mówią o szkodowości 3-3,5%. Oznacza to około 300 mld złotych wierzycelności nieregularnych (3-4 razy więcej niż w Polsce).
- W Niemczech, rozwiniętej i stabilnej gospodarce, wartości kredytów konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych utrzymują się na stałych poziomach od 6 lat, odpowiednio 1,0 bln zł, 3,7 bln zł oraz 3,9 bln złotych.

Wartość detalicznych wierzytelności nieregularnych we Włoszech i Hiszpanii w sumie jest 10-krotnie większa niż w Polsce

Włochy

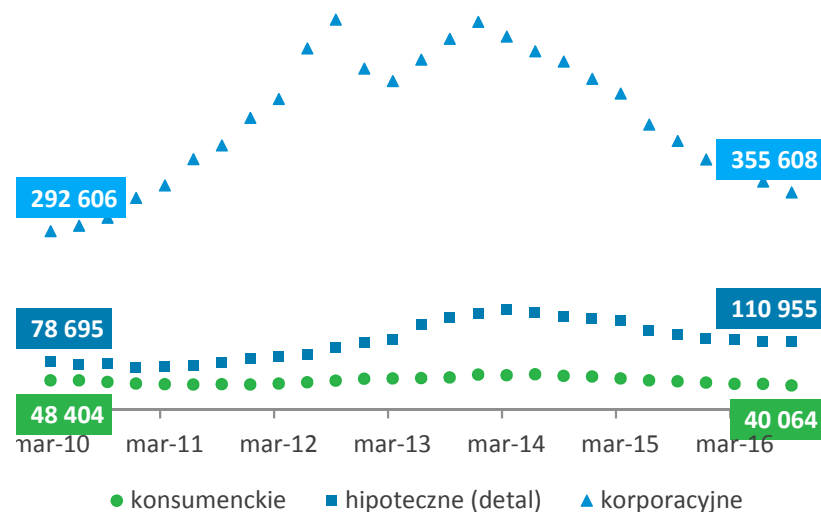
Bankowe wierzytelności z utratą wartości (w mln zł*)



- Wartość nieregularnych wierzytelności bankowych we Włoszech wynosi obecnie około 850 mld zł, czyli około 13 proc. kredytów ogółem (istotny wzrost z poziomu 3 proc. w 2008 roku).
- Baza nieregularnych wierzytelności detalicznych (zabezpieczonych i niezabezpieczonych) wynosi ok. 230 mld zł.

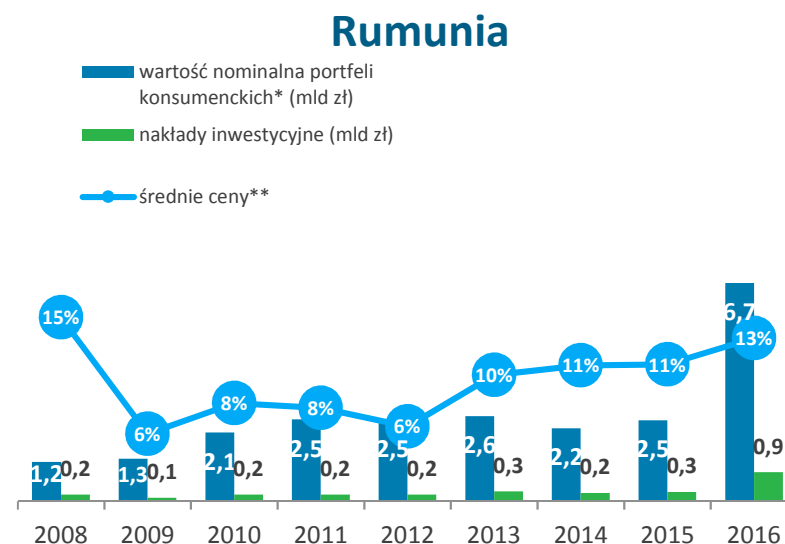
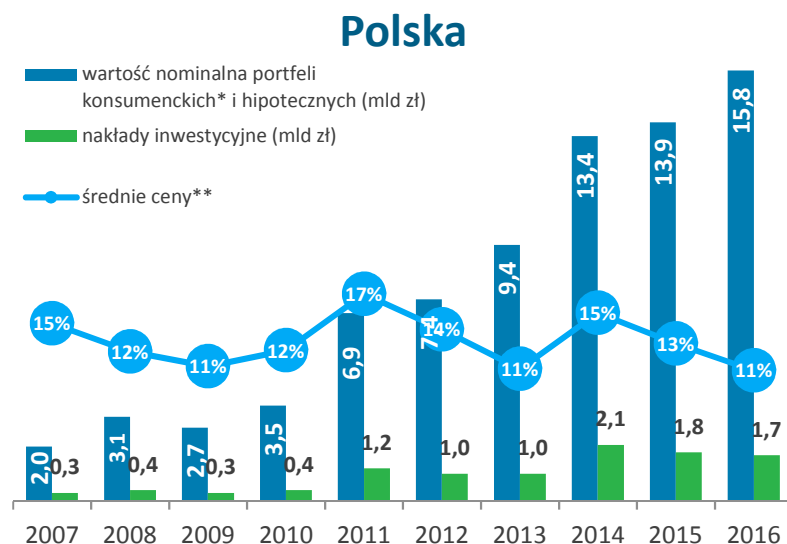
Hiszpania

Bankowe wierzytelności z utratą wartości (w mln zł*)



- Wierzytelności nieregularne w sektorze bankowym w Hiszpanii wzrosły z 410 mld zł w 2010 roku do ok. 510 mld zł na koniec 2016 roku, przy szkodowości na poziomie ok. 10 proc.
- Wartość jest istotnie wyższa od średniej dla Unii Europejskiej, gdzie wynosi około 6 proc.

W 2016 roku banki w Polsce i Rumunii kontynuowały wysoką podaż wierzytelności

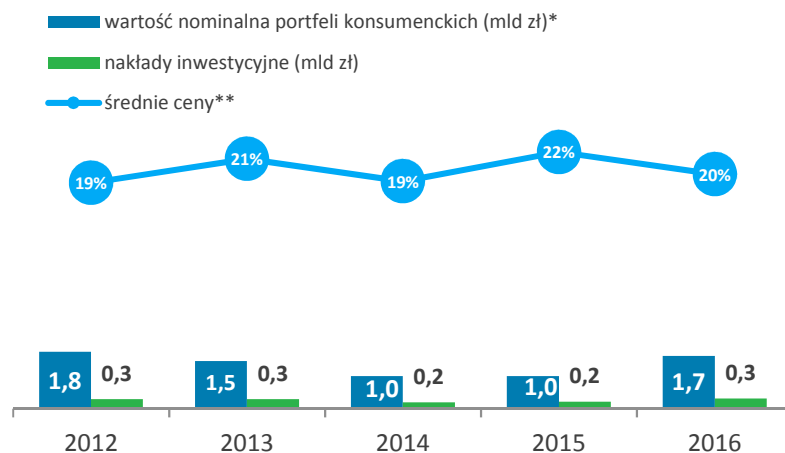


- Podaż w 2016 roku wyniosła 15,8 mld złotych i była o 20 proc. wyższa niż rok wcześniej.
- Wzrost wynikał ze sprzedaży portfela P.R.E.S.C.O. na rynku wtórnym o wartości nominalnej 2,7 mld złotych.

- Podaż wierzytelności konsumenckich na rynku rumuńskim w 2016 roku wzrosła do 6,7 mld złotych.
- Wzrost był efektem m.in. sprzedaży portfela wierzytelności przez Grupę Eurobank, którego wartość nominalna wyniosła 1,7 mld złotych.

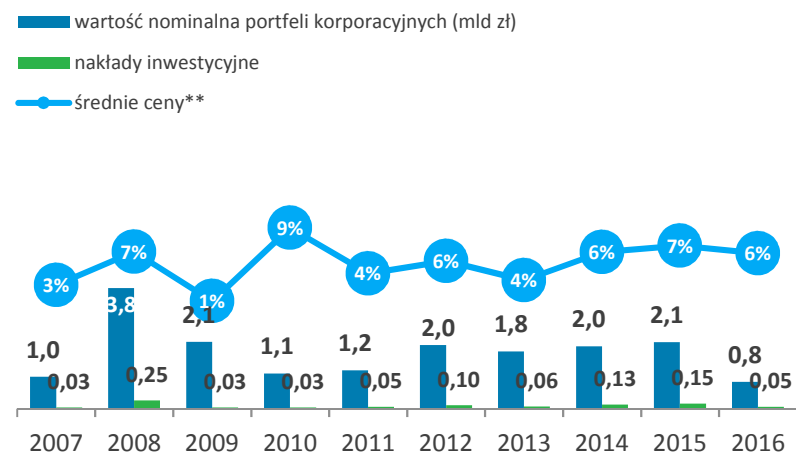
2016 rok przyniósł wzrost podaży portfeli konsumenckich w Czechach i na Słowacji

Czechy i Słowacja



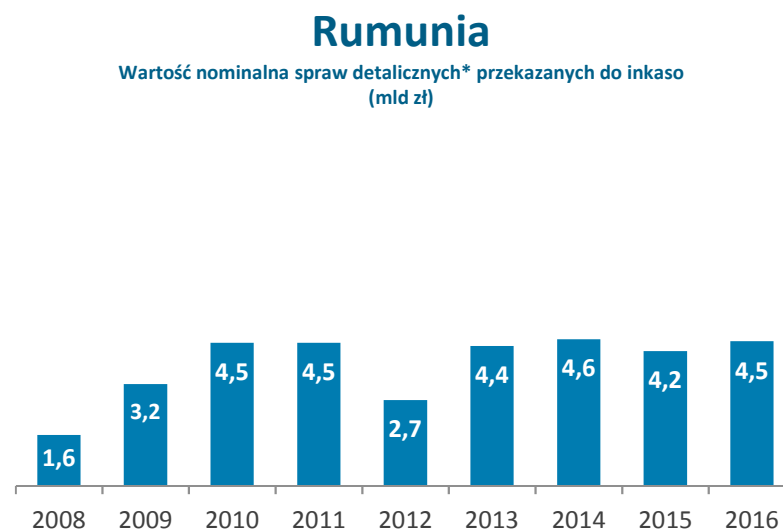
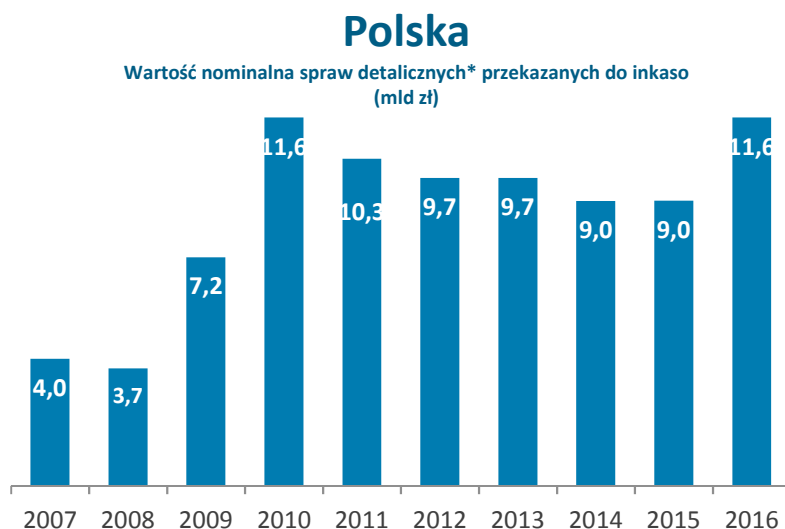
Wartość nominalna sprzedanych wierzytelności na rynkach czeskim i słowackim wyniosła około 1,7 mld złotych, w dużej mierze ze względu na większą aktywność instytucji pozabankowych.

Polska - portfele korporacyjne



Rynek w ostatnich latach charakteryzuje się niewielką dynamiką wzrostu. Skłonność banków do sprzedaży portfeli korporacyjnych pozostawała niska. KRUK widzi potencjał do wzrostu tego rynku w przyszłości.

Rynek usług zarządzania wierzytelnościami pozostaje na stabilnym poziomie w Polsce i w Rumunii



- W 2016 roku wartość nominalna przekazanych spraw około 11,6 mld złotych i była najwyższa od 2010 roku. Wzrost wielkości rynku był jednak spowodowany wzrostem średniej wartości spraw oraz rotowaniem tych samych spraw pomiędzy firmami zarządzającymi wierzytelnościami w ciągu roku.
- Rynek usług windykacyjnych w Rumunii pozostaje na stabilnym poziomie, z preferencją banków do obsługi wierzytelności w ramach wewnętrznych struktur oraz do relatywnie szybkiej sprzedaży wierzytelności.

Agenda

Wstęp

Rynek

Działalność operacyjna

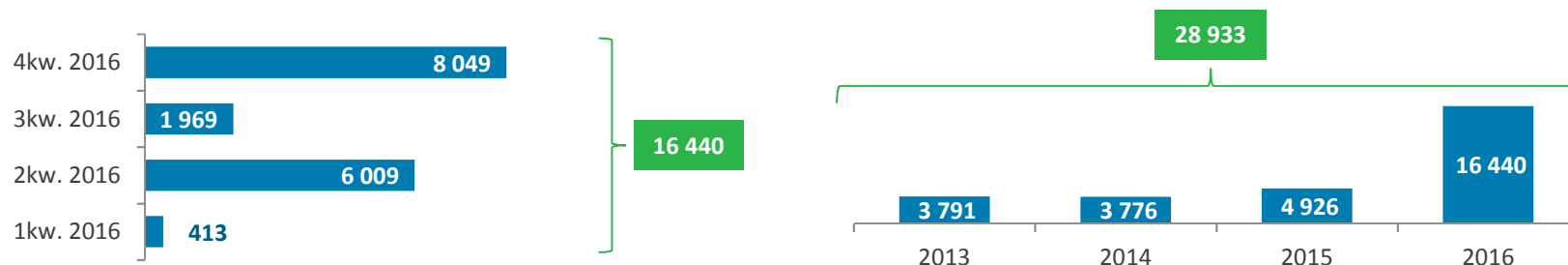
Aktualizacja strategii

Wyniki finansowe

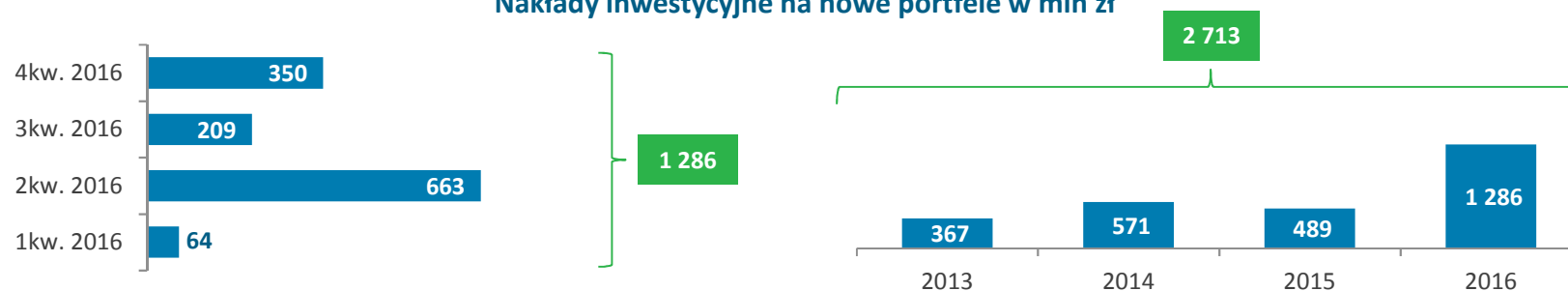
Informacje dodatkowe

KRUK w 2016 roku zainwestował rekordowe 1,3 mld złotych, z czego jedną trzecią w Polsce

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł

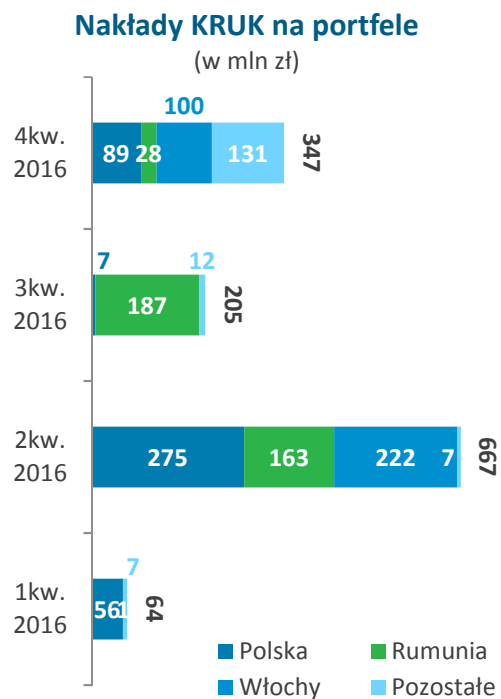


Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł

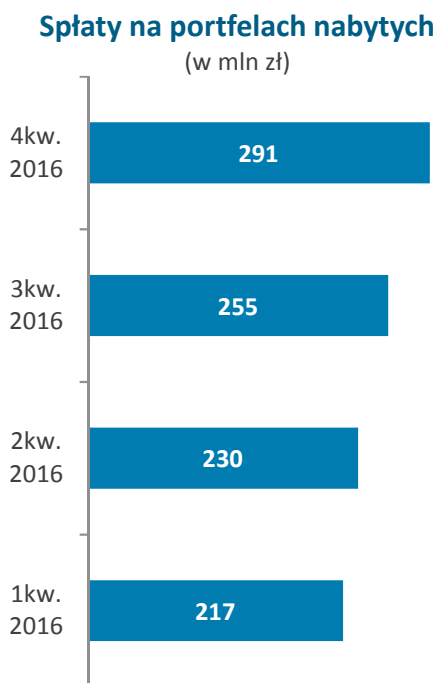


- Suma wszystkich inwestycji dokonanych przez KRUKa w 2016 roku wyniosła 1,3 miliarda złotych, za co KRUK kupił 99 portfeli na siedmiu europejskich rynkach: w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji, Niemczech, Hiszpanii oraz we Włoszech. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła przekroczyła 16 miliardów złotych.
- Istotny udział w inwestycjach miało przejęcie portfela od P.R.E.S.C.O. o wartości nominalnej 2,7 mld złotych za kwotę 194 mln złotych, koinwestycja z Bankiem Światowym w Rumunii (nakład KRUKa wyniósł 155 mln zł, wartość nominalna portfela to 1,7 mld zł) , a także nabycie portfela o wartości nominalnej 1,5 mld zł za 222 mln zł na rynku włoskim.

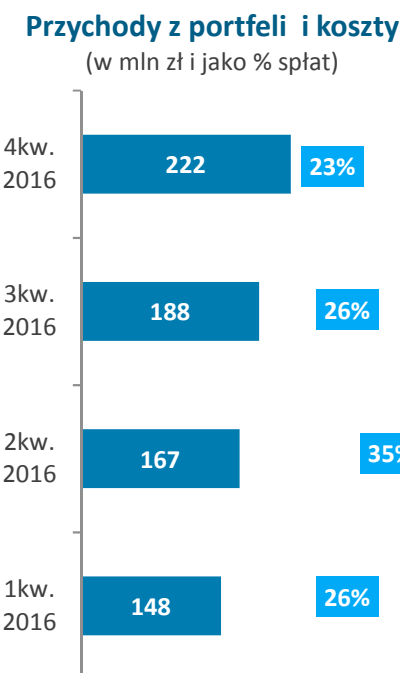
Wysokie inwestycje przekładają się na rosnące spłaty na poziomie 992 mln złotych



- 2016 rok był dla KRUKa rekordowy pod względem inwestycji.
- Rozkład inwestycji uległ dalszej dywersyfikacji – 33% inwestycji zostało dokonanych w Polsce, 29% w Rumunii, 25% we Włoszech i 12% w pozostałych krajach.



- Wzrost spłat w 4kw. to efekt wzrostu wartości obsługiwanego portfela, a także,
- spłat korporacyjnych oraz spłat przynależnych do portfeli nabytych w samym IV kwartale (spłaty w okresie od wyceny do nabycia portfela przynależące do kupującego)-

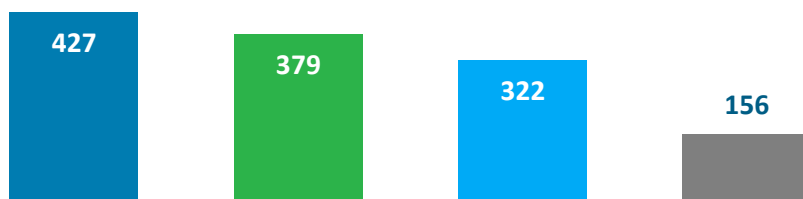


- W 2kw. Grupa utworzyła rezerwę w poczet kosztów operacyjnych (podatki i opłaty), która wpłynęła na wzrost wskaźnika kosztów do spłat; w 4kw. nastąpiła zmiana alokacji rezerwy do pozycji podatek.
- KRUK pozostawał efektywny kosztowo, mimo większego przekazania spraw na drogę egzekucyjną.

W 2016 roku Grupa KRUK rozpoczęła rozwój operacji we Włoszech i Hiszpanii

Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe
--------	---------	--------	-----------

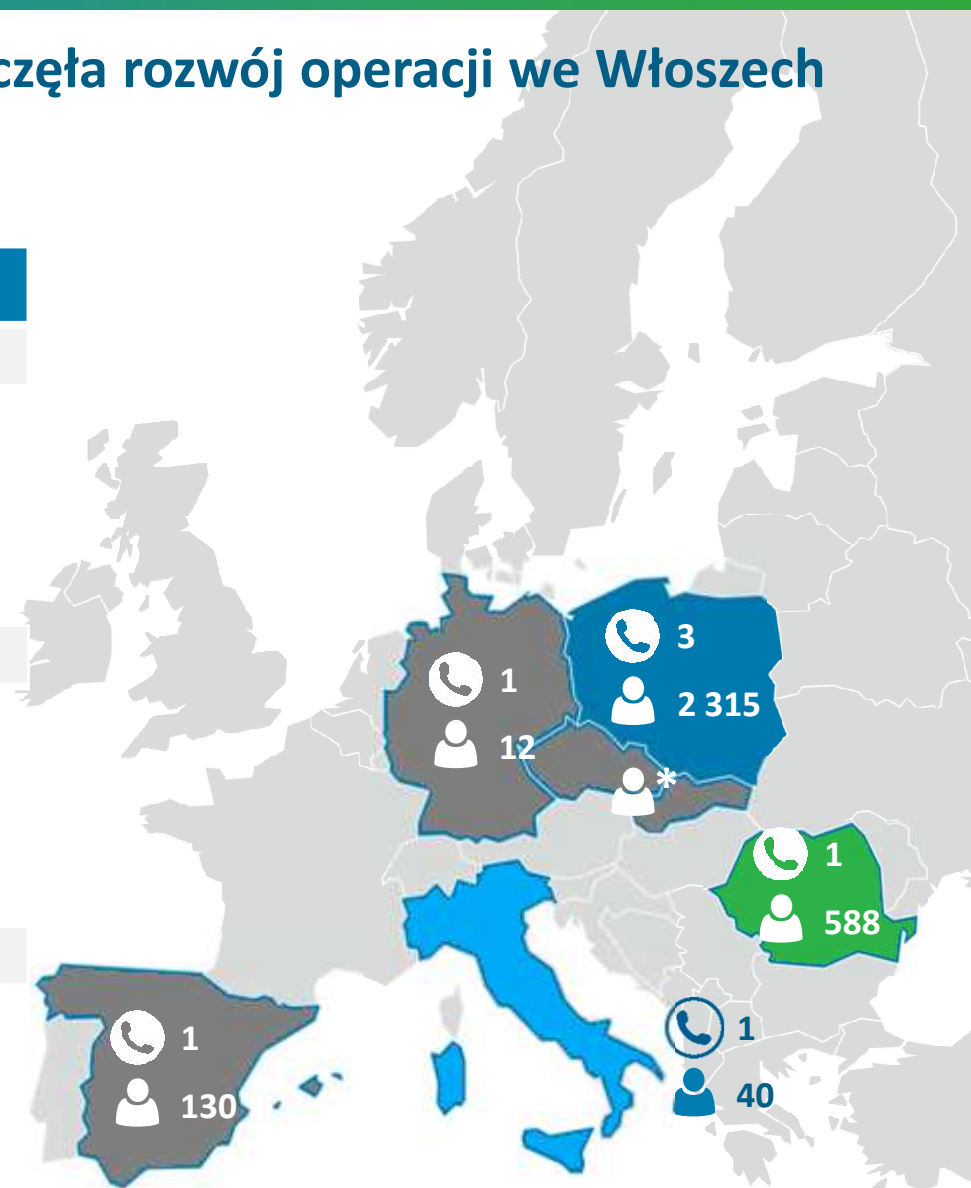
Nakłady inwestycyjne (w mln zł), **RAZEM: 1 286 mln zł**



Przychody z portfeli nabytych (w mln zł), **RAZEM: 725 mln zł**

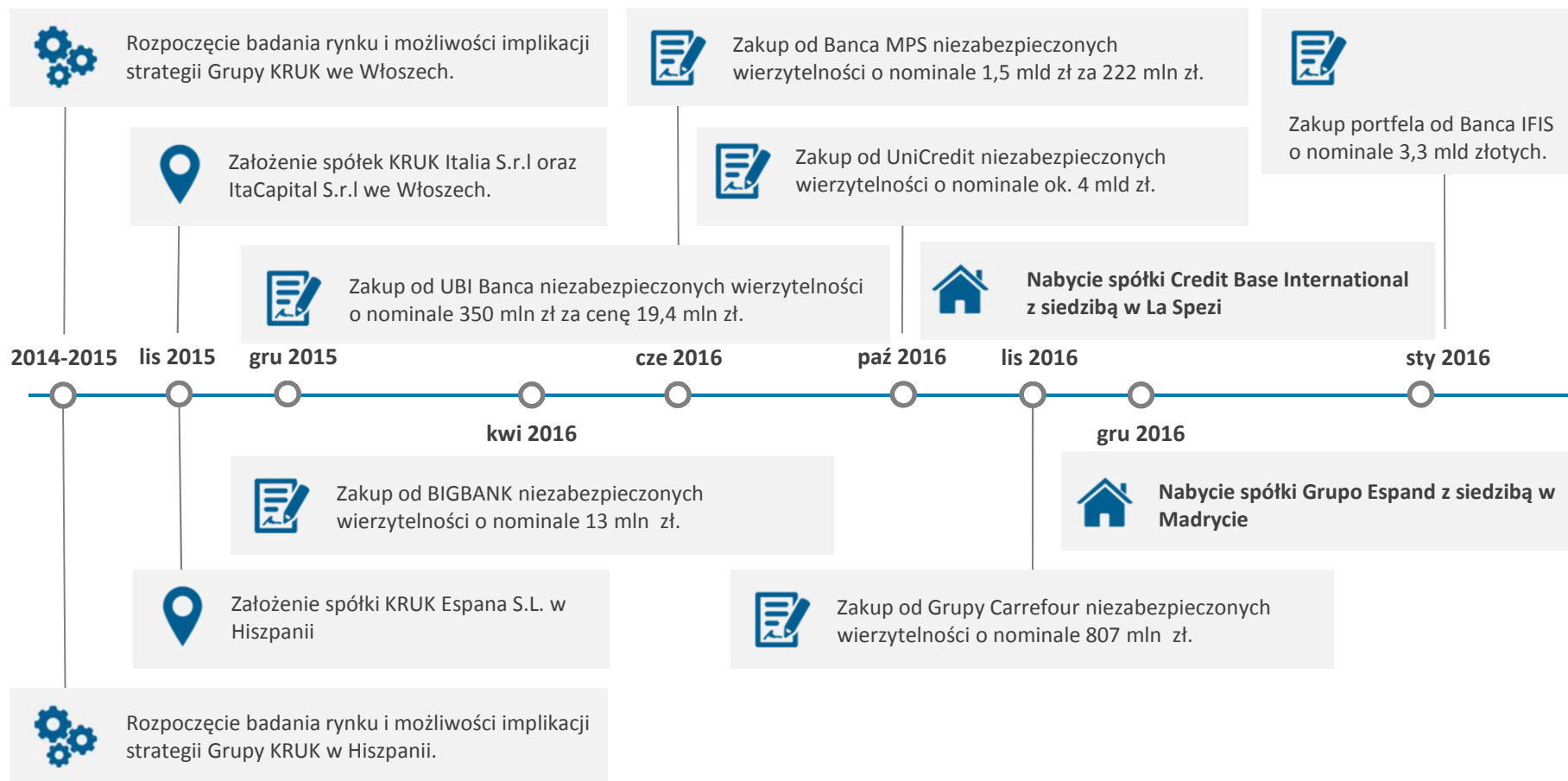


Wartość bilansowa portfela, **RAZEM: 2,6 mld zł**

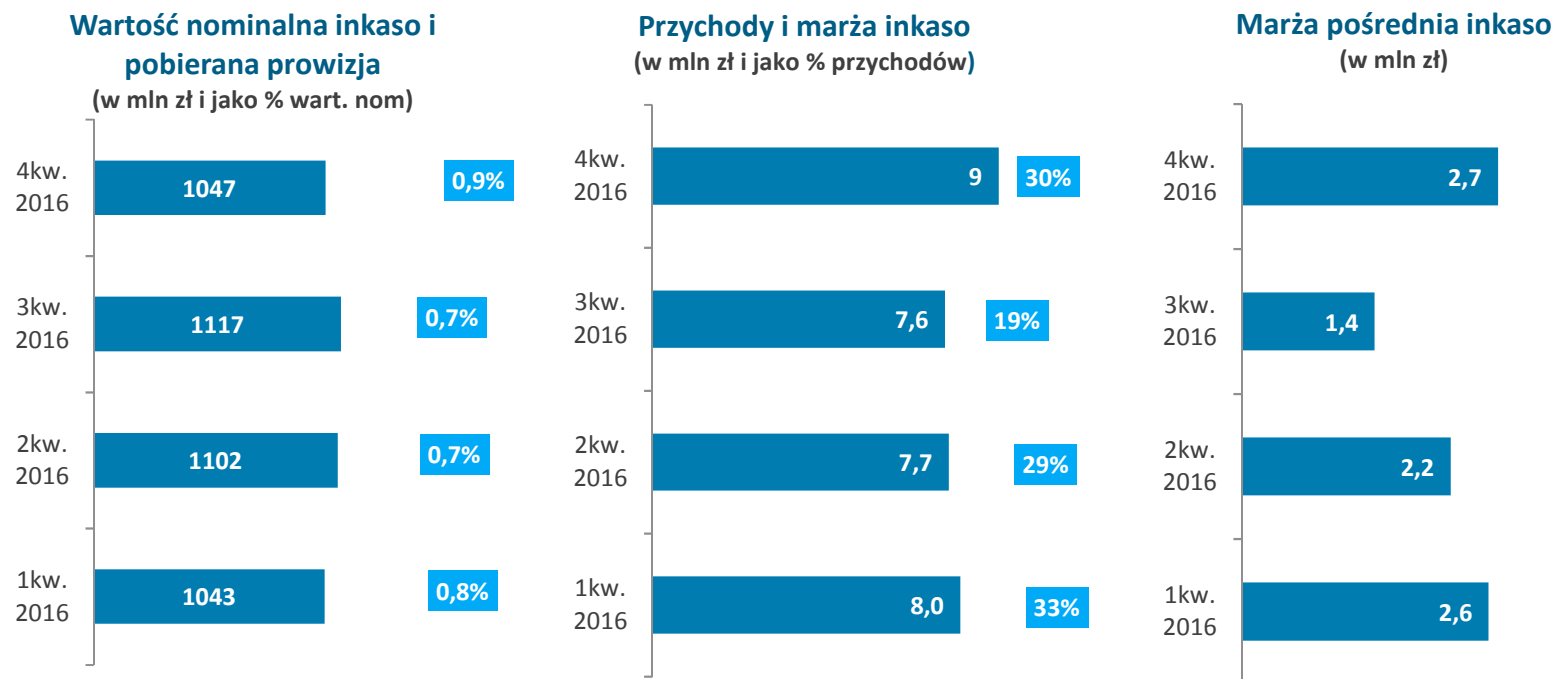


* Czechy i Słowacja: 183 zatrudnionych, 1 CC

KRUK rozwija skrzydła we Włoszech i Hiszpanii – od początku działalności zakupił 230 tys. spraw o nominale 8,1 mld zł



KRUK osiąga dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki wysokiej efektywności operacyjnej

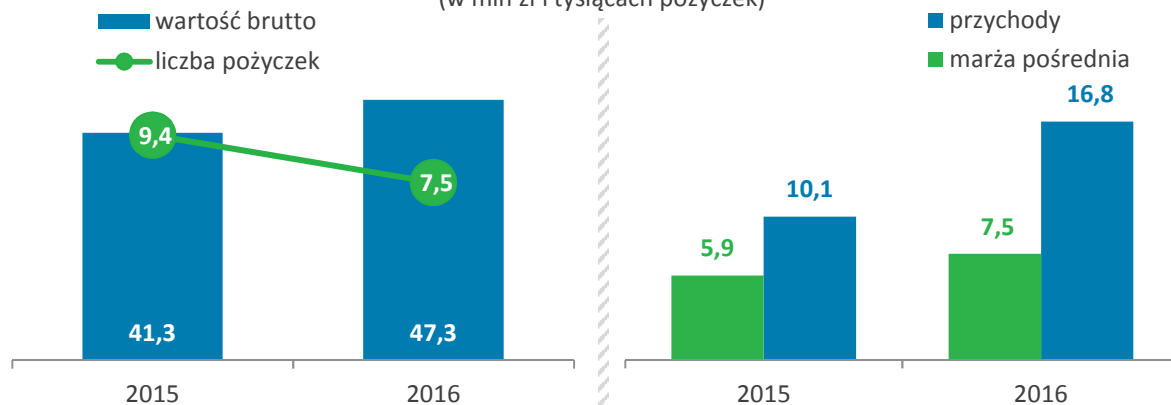


KRUK osiąga dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.

Dobre wyniki ERIF BIG przy istotnym wzroście bazy. Przychody NOVUM rosną w efekcie zmiany metody rozpoznawania przychodów

Wyniki Novum rok do roku – wybrane dane

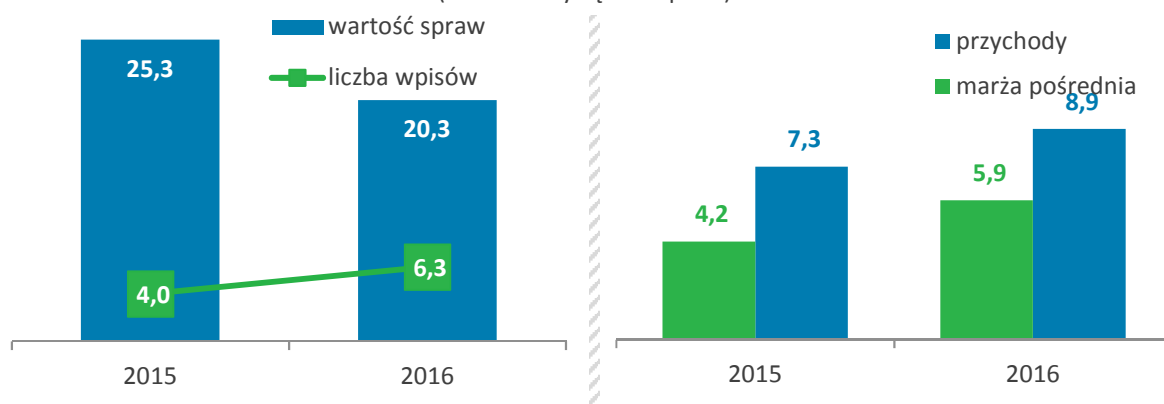
(w mln zł i tysiącach pożyczek)



- Wzrost przychodów NOVUM o 66 proc. był w głównej mierze efektem zmiany metody rozpoznawania przychodów i jednorazowego rozpoznania przychodu w wysokości 5,3 mln zł.
- W 2016 roku spółka uruchomiła projekt sprzedaży pożyczek NOVUM na rynku wewnętrznym w Rumunii.

ERIF Biuro Informacji Gospodarczej – wybrane dane

(w mln zł i tysiącach spraw)



- Przychody ERIF BIG w 2016 roku wyniosły 8,9 mln złotych przy marży na poziomie 66 proc.
- ERIF zawiera ponad 3,5 mln informacji pozytywnych - wpisy stanowią 56 proc. wszystkich informacji zawartych w bazie danych.

Agenda

Wstęp

Rynek

Działalność operacyjna

Aktualizacja strategii

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Aktualizacja strategii na lata 2015-2019

Cel: Rośniemy minimum 15% rocznie pod względem EPS i osiągamy przynajmniej 20% ROE

Wizja: Dążymy do osiągnięcia pozycji nr 1 na świecie pod względem wartości rynkowej wśród spółek giełdowych z naszej branży

Obecne linie biznesowe		Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Niemcy	Hiszpania	Włochy
Zakup portfeli wierzycelności	Konsumenckie	●	●	●	●	◐	◐	◐	○	○
	Hipoteczne	●	●	○	○	○	○	○		
	Korporacyjne /MŚP	●	●	○	○	○	◐	○		
Inkaso		●	●	●	●	◐	●	◐		
Pożyczki konsumenckie		●	◐							
Informacja gospodarcza		●	○	○	○	○	○	○		

Agenda

Wstęp

Rynek

Działalność operacyjna

Aktualizacja strategii

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK - historyczna krzywa spłat do nakładów poniesionych w latach 2005-2016

Średnioważona krzywa spłat portfeli nabytych w latach kalendarzowych	Razem	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	11Y	12Y
Inwestycje z lat 2005-2016	342%	17%	39%	34%	36%	34%	33%	35%	27%	22%	24%	28%	13%



Czynniki kształtujące krzywą spłat:

- Skuteczność stosowanych narzędzi :
 - Skuteczność działań polubownych w tym rozmów telefonicznych, wizyt bezpośrednich i przekazu medialnego,
 - Skuteczność windykacji sądowej,
 - Skuteczność biura informacji gospodarczej Rejestru Dłużników ERIF BIG,
- Zachowania osób zadłużonych,
- Sytuacja makroekonomiczna,
- Otoczenie prawne.

Wpłaty z portfeli nabytych (stan na koniec 2016 roku, w mln zł)

w mln zł	Historyczne	Oczekiwane ERC**
Wpływy	5 286	5 037

Rozkład oczekiwanych przyszłych wpływów

okres / w złotych	Na 31.12.2016 r.	% sumy	Narastająco	Narastająco jako % sumy
Do 6 miesięcy	563 555 218	11%	563 555 218	11%
Od 6 do 12 miesięcy	580 261 779	12%	1 143 816 997	23%
Od 1 do 2 lat	1 047 675 129	21%	2 191 492 126	44%
Od 2 do 5 lat	1 965 730 799	39%	4 157 222 925	83%
Powyżej 5 lat	879 901 528	17%	5 037 124 453	100%
Suma	5 037 124 453			

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

w mln zł	2016	1kw. 2016	2kw. 2016	3kw. 2016	4kw. 2016	2015	2016/2015	4kw.16/ 4kw. 15
Portfele nabyte								
nakłady na portfele nabyte	1 285,9	64,1	663,4	208,5	349,9	489,3	163%	78%
spłaty na portfelach	992,4	216,9	229,6	255,4	290,5	825,7	20%	31%
Rachunek wyników								
Przychody z działalności operacyjnej	783,4	160,7	180,4	201,2	241,1	611,2	28%	49%
Portfele wierzytelności własnych	724,9	148,0	167,4	188,1	221,4	563,6	29%	48%
w tym aktualizacja	84,2	23,9	11,0	17,0	32,3	52,8	59%	50%
Usługi windykacyjne	32,2	8,0	7,7	7,6	8,9	29,8	8%	16%
Inne produkty i usługi	26,3	4,7	5,3	5,6	10,7	17,8	48%	128%
Marża pośrednia	476,6	96,3	91,3	124,5	164,5	357,9	33%	81%
<i>Marża procentowo</i>	61%	60%	51%	62%	68%	59%	-	-
Portfele wierzytelności własnych	454,3	91,4	87,2	121,8	153,9	338,6	34%	80%
Usługi windykacyjne	8,9	2,6	2,2	1,4	2,7	9,2	-3%	13%
Inne produkty i usługi	13,4	2,3	1,8	1,4	7,9	10,1	33%	193%
Koszty ogólne	-117,3	-22,7	-25,8	-28,8	-40,0	-94,4	24%	34%
w tym koszty opcji menadżerskich	-7,7	-1,9	-2,0	-1,9	-1,9	-13,3	-42%	-32%
EBITDA	362,6	73,5	64,3	94,6	130,2	261,9	38%	113%
<i>marża EBITDA</i>	46%	46%	36%	47%	54%	43%	-	-
ZYSK NETTO	248,7	60,9	50,4	74,4	63,0	204,3	22%	43%
<i>marża zysku netto</i>	32%	38%	28%	37%	26%	33%	-	-
<i>ROE kroczące</i>	24%	25%	23%	24%	24%	26%	-	-
EBITDA GOTÓWKOWA*	630,0	142,4	126,4	161,9	199,3	523,9	20%	51%

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

w mln zł	2016	1kw. 2016	2kw. 2016	3kw. 2016	4kw. 2016	2015	2016/2015	4kw. 16/ 4kw. 15
Przychody z działalności operacyjnej	783,4	160,7	180,4	201,2	241,1	611,2	28%	49%
Polska	423,8	86,0	88,0	110,0	139,8	332,2	28%	69%
Rumunia	311,9	66,0	77,0	78,8	90,1	258,2	21%	17%
Włochy	9,1	8,7	15,4	12,4	11,2	-0,1	-	489%
Pozostałe kraje	38,6					20,9	85%	
Marża pośrednia	476,6	96,3	91,2	124,5	164,6	357,9	33%	81%
<i>Marża procentowo</i>	61%	60%	51%	62%	68%	59%	-	-
Koszty ogólne	-117,3	-22,7	-25,8	-28,8	-40,0	-94,4	24%	34%
EBITDA	362,6	73,5	64,3	94,6	130,2	261,9	38%	113%
<i>Rentowność EBITDA</i>	46%	46%	36%	47%	54%	43%	-	-
Przychody/Koszty finansowe	-62,7	-10,2	-9,9	-17,9	-24,7	-41,6	51%	152%
Zysk netto	248,7	60,9	50,4	74,4	63,0	204,3	22%	43%
<i>Rentowność zysku netto</i>	32%	38%	28%	37%	26%	33%	-	-

Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

w mln zł	2016	1kw. 2016	2kw. 2016	3kw. 2016	4kw. 2016	2015	2016/2015	4kw.16/ 4kw. 15
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	572,1	107,0	205,8	76,5	182,8	464,7	23%	39%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	992,4	216,9	229,6	255,3	290,6	825,7	20%	32%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-270,2	-56,6	-69,8	-76,4	-67,4	-225,0	20%	4%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	8,9	2,6	2,2	1,6	2,5	9,2	-3%	4%
Koszty ogólne	-117,3	-22,7	-25,8	-28,8	-40,0	-94,4	24%	37%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-42,0	-33,2	4,6	-10,3	-2,8	-50,7	-18%	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-1 361,4	-67,5	-671,1	-211,7	-411,1	-496,6	174%	108%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-1 285,9	-64,1	-663,4	-208,5	-349,9	-489,3	163%	77%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-75,5	-3,4	-7,7	-3,2	-61,2	-7,3	934%	>1000%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	915,9	-111,2	534,0	122,5	370,6	102,1	796%	138%
Emisja akcji	215,0	0,0	0,0	0,0	215,0	0,0	-	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	1 590,4	239,9	522,0	343,4	485,1	939,5	69%	30%
Zaciągnięcie obligacji	833,3	169,2	288,7	150,4	225,0	243,4	242%	73%
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-1 557,0	-406,4	-373,2	-276,0	-501,3	-1 042,8	49%	31%
Spłata obligacji	-154,0	-84,0	0,0	0,0	-70,0	41,0	276%	-
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-16,5	-34,6	96,5	-95,2	16,8	-79,0	34%	-
Przepływy pieniężne netto:	126,6	-71,7	68,7	-12,7	142,3	70,2	80%	59%

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70,6	140,7	267,4
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 366,5	1 620,6	2 676,2
Pozostałe aktywa	79,9	74,8	152,1
Aktywa ogółem	1 516,6	1 836,1	3 095,7
PASYWA			
Kapitał własny	585,1	784,3	1 237,5
w tym: Zyski zatrzymane	462,9	641,2	854,4
Zobowiązania	931,6	1 051,8	1 858,2
w tym: Kredyty i leasingi	349,2	247,5	266,6
Obligacje	489,5	692,4	1 371,7
Pasywa ogółem	1 516,6	1 836,1	3 095,7
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	838,6	938,1	1 638,3
Dług odsetkowy netto	768,1	797,4	1 370,9
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,3	1,0	1,1
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,6	1,5	2,2

KRUK posiada dostęp do finansowania w postaci kredytów bankowych i obligacji, również w euro

Kredyty bankowe

(mln zł)	Kredyty udzielone przez banki na dzień 31.12.2016	Wykorzystanie na 31.12.2016	Procent wykorzystania na 31.12.2016
Wartość kredytów bankowych	682	265	39%
Podmioty finansujące	BZ WBK, Getin Noble Bank, mBank, BGŻ BNP Paribas, PKO BP		
Oprocentowanie	WIBOR 1M/3M + marża 1,0-2,25 p.p.		
Termin wymagalności najdłuższego finansowania	2024		

Obligacje

(mln zł) *	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Emisja	833	-	-	-	-	-	-
Wykup	154	135	115	211	88	540	283
Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu	1 372	1 237	1 122	911	823	283	0

Podmioty finansujące	Inwestorzy instytucjonalni: OFE, TFI Inwestorzy indywidualni
Oprocentowanie	Zmienne: WIBOR 3M + marża 2,5-4,6 p.p. Stałe: 3,0-4,5 p.p.
Terminy wykupu od daty emisji	36 - 72 miesiące

Kapitał

W grudniu KRUK pozyskał 215 milionów złotych w ramach emisji miliona nowych akcji serii G. Była to pierwsza emisja od debiutu KRUKa na giełdzie w 2011 roku.

Agenda

Wstęp

Rynek

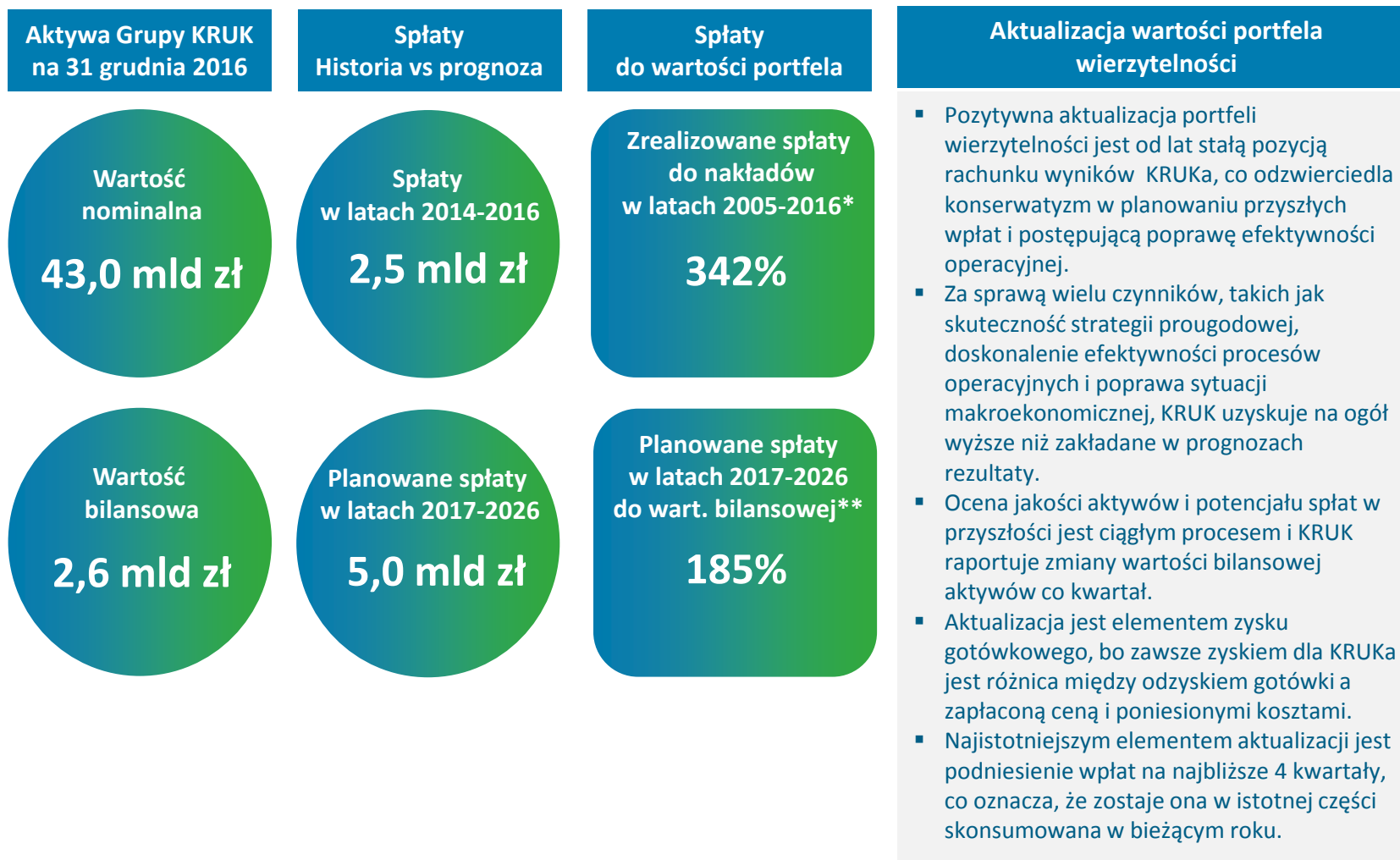
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Aktualizacja strategii

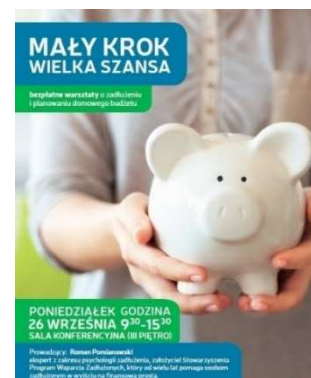
Informacje dodatkowe

Aktualizacja portfeli wierzytelności jest stałym elementem biznesu KRUKa, a jej dodatnia wartość świadczy o sile aktywów Grupy



Działania marketingowo-PRowe

- **Działania edukacyjne:** warsztaty edukacyjne dla beneficjentów MOPS oraz MOPR, lekcje edukacyjne w szkołach. Filmy, komiksy, gry planszowa oraz aplikacja mobilna o tematyce edukacyjnej.
- Telewizyjna **kampania reklamowa** w Rumunii, **idea placement** w serialu „Ojciec Mateusz” i kampanie reklamowe w Polsce.
- **Dzień bez Długów** – obchodzony po raz 8. w Polsce, 7. w Rumunii, 5. w Czechach i 4. na Słowacji.
- **Rebranding** (nowa nazwa i logo) spółki ERIF BIG S.A.
- **Konferencje:** wydarzenia własnych organizowane dla partnerów biznesowych przez Grupę KRUK w Polsce, Rumunii, Czechach.
- Pierwsza **kampania billboardowa** Employer Branding w obrębie Szczawna-Zdrój i Piły.
- Implementacja nowych stron www, w tym strony głównej spółki KRUK.
- **Uroczyste otwarcie** oddziału operacyjnego w Pile i nowej siedziby w Targoviste, X-lecie oddziału w Szczawnie Zdroju.



Osoby, które chciałyby lepiej zarządzać swoim budżetem i wyjść z zadłużenia. Warsztat odbędzie się w Full Service Office, ul. Rynek 7.

PARTNERZY AKCJI:

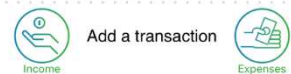
ZOBACZ JAK SIĘ ZMIENIAMY



Thursday, 15 December 2016

8000

You saved over the last month



Plant your own herbs. Instead of buying herbs, plant your own ones on your balcony, window sill or in your garden.



Savings



Wydarzenia w obszarze relacji inwestorskich

Terminy publikacji sprawozdań finansowych w 2017 roku

Data	Sprawozdanie
27 lutego	Sprawozdanie finansowe za 2016 rok
27 kwietnia	Sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2017
6 września	Sprawozdanie finansowe za 1. półrocze 2017
29 października	Sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2017

Wybrane plany IR na 2017 rok

Data	Wydarzenie
1-2 marca	J.P. Morgan 2017 CEEMEA Conference in London
7 marca	Debt Purchase Seminar w Oslo
20 marca	Debt Collectors Day w Sztokholmie
21-22 marca	PKO BP Polish Capital Market – London 2017
27-28 marca	Roadshow w Europie kontynentalnej
17-19 maja	Roadshow USA
2-4 czerwca	Konferencja WallStreet 2017
8 czerwca	Wood Emerging Europe Financials Conference w Warszawie
14-15 września	Roadshow Paryż/Londyn
21-22 września	Roadshow USA
6 października	Konferencja mBank w Warszawie
12-13 października	Konferencja ERSTE w Stegersbach
6-7 grudnia	Wood's Winter in Prague 2017

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
Luty 2017	Wood&Co.	<i>kupuj</i>	294,0 zł
Styczeń 2017	DM BKO BP	<i>trzymaj</i>	260,0 zł
Grudzień 2016	Trigon DM	<i>trzymaj</i>	244,0 zł

Szczegóły:

pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne

Analitycy sell-side wydający rekomendacje o spółce

Instytucja	Analityk	E-mail
DM BDM	Maciej Bobrowski	bobrowski@bdm.pl
DM BZ WBK	Dariusz Górski	dariusz.gorski@bzwbk.pl
Vestor DM	Michał Fidelus	michal.fidelus@vestor.pl
Erste Group	Mateusz Krupa	mateusz.krupa@erstegroup.com
Haitong Bank	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@haitongib.com
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski@wood.com



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

