



Publiczna emisja obligacji Kruk S.A. serii AB²

Współoferujący



Dom Maklerski BDM S.A.

Maj 2016 r.



Zastrzeżenie

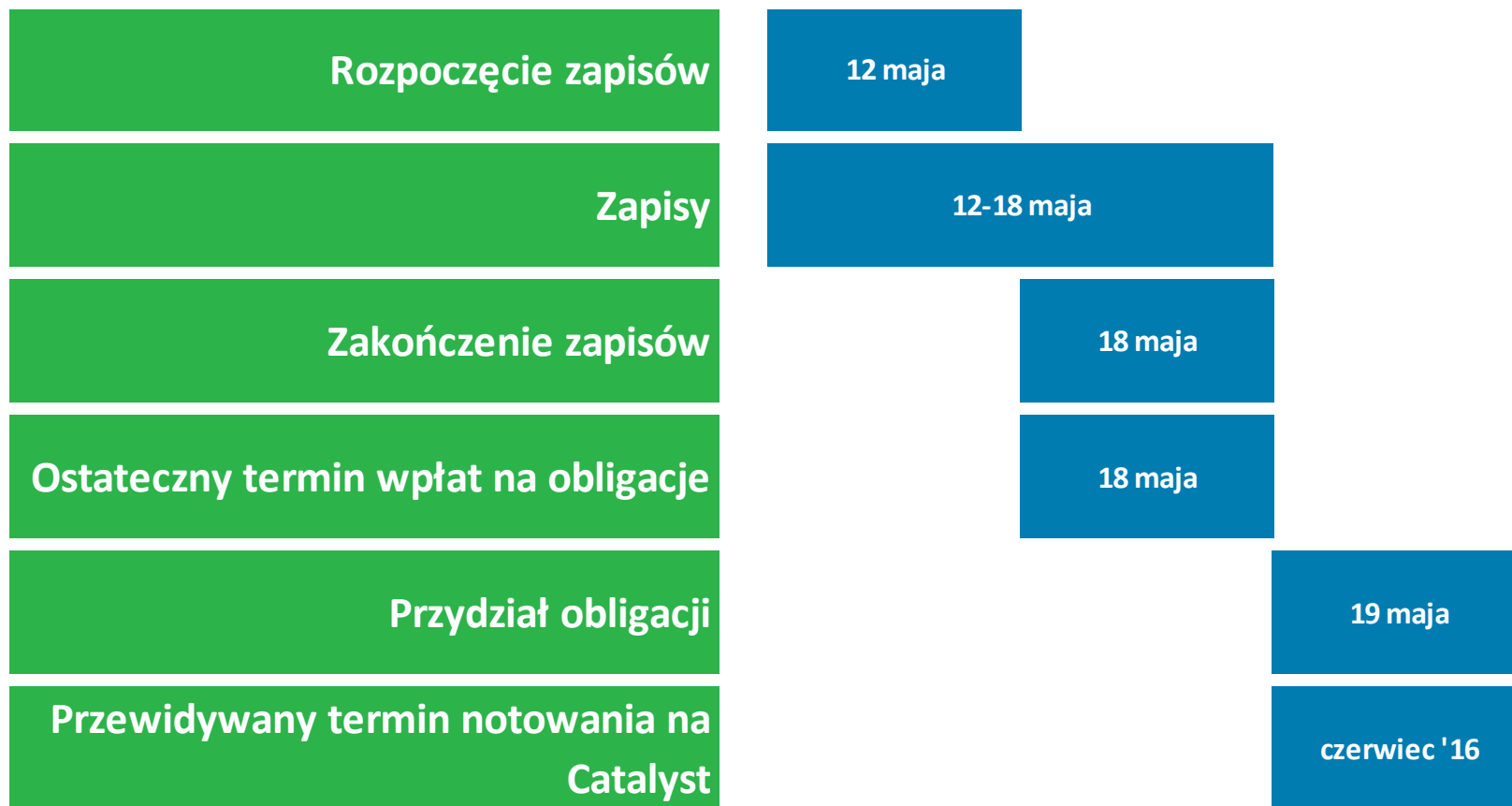
Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie jest zatwierdzony w dniu 4 lutego 2016 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego i następnie opublikowany w dniu 9 lutego 2016 r. Prospekt Emisyjny Podstawowy KRUK SA oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AB² opublikowane dnia 11 maja 2016 r., które to dokumenty dostępne są w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.kruksa.pl oraz Współoferujących - www.bdm.pl i www.dm.pkobp.pl

Emisja obligacji serii AB² | Parametry

Emitent	KRUK S.A.
Współoferujący	DM BDM oraz DM PKO Banku Polskiego
Wartość emisji serii AB¹	Do 135.000.000 PLN
Wartość nominalna	Wartość nominalna jednej obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	100 obligacji (10.000 PLN)
Oprocentowanie	4,82%* (WIBOR 3M + 315 punktów bazowych)
Data wykupu (tenor)	19.05.2021r. (5 lat)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	Publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Cel emisji	Finansowanie działalności podmiotów z GK KRUK

* Przykładowa kalkulacja. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów, która w dniu 06.03.2016 r. wynosiła 1,67%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii AB² w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów z dnia 16.05.2016 r., powiększonej o marżę w wysokości 3,15 p.p. wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AB². W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii AB² może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Emisja obligacji serii AB² | Harmonogram



O Spółce | KRUK - lider na atrakcyjnym rynku zarządzania wierzytelnościami

Lider rynku w Europie Centralnej z ambicją bycia wiodącym graczem w Europie	<ul style="list-style-type: none">▪ Polska: lider rynku, z ponad 18-letnią historią działalności▪ Rumunia: lider rynku zakupów z 9-letnią historią działalności▪ Czechy i Słowacja: udane wejście na rynek w 2011 roku▪ Niemcy: wejście w 2014 roku i pierwsze portfele zakupione w 2015 roku▪ Włochy i Hiszpania: wejście w 2015 roku; we Włoszech pierwszy zakupiony portfel w 2015 roku
Młody i atrakcyjny rynek	<ul style="list-style-type: none">▪ Rynek sprzedaży wierzytelności w Europie jest młody i rozwija się dynamicznie od kilku lat▪ Grupa KRUK kupuje portfele od ponad dekady i jest jednym z bardziej doświadczonych graczy w Europie▪ Banki coraz chętniej sprzedają nieregularne wierzytelności konsumenckie, a rynek dodatkowo rozszerza się o sprzedaż wierzytelności hipotecznych i korporacyjnych
Przewaga konkurencyjna	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK posiada przewagę konkurencyjną dzięki:<ul style="list-style-type: none">▪ innowacyjnej strategii ugodowej wspieranej kampaniami medialnymi,▪ połączeniu inkasa i zakupów,▪ długoletniemu doświadczeniu w wycenie, zakupie i obsłudze portfeli wierzytelności.
Dobre wyniki	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK rośnie dużo szybciej niż rynek - CAGR zysku netto to 48% za lata 2007-2015▪ Rentowność ROE w 2015 roku wyniosła 26%▪ Biznes generuje stabilne przepływy gotówki - 525 mln złotych EBITDA gotówkowej* w 2015 roku, czyli o 7 proc. więcej niż w 2014 roku.
Stabilny i zmotywowany Zespół	<ul style="list-style-type: none">▪ Założyciel, akcjonariusz i Prezes Zarządu Spółki oraz zespół menedżerów, prowadzą Grupę KRUK od kilkunastu lat▪ Prezes oraz członkowie Zarządu Spółki Posiadają łącznie 13% akcji

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

O Spółce | Historia i model biznesowy KRUKa

Kroki milowe Grupy KRUK – lider innowacyjności

2000	początek działalności windykacyjnej
2001	wprowadzenie modelu <i>success-only fee</i> w inkaso
początek rynku portfeli – decyzja o pozyskaniu kapitału	
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Enterprise Investors inwestuje 21 mln dolarów (PEF IV) zakup pierwszego portfela
2005	pierwsza sekurytyzacja w Polsce, operacje w Wałbrzychu
decyzja o powieleniu biznesu poza Polską	
2007	wejście na rynek rumuński
nowatorskie podejście do osób zadłużonych	
2008	wdrożenie masowej strategii ugodowej (ugoda lub sąd)
2010	zmiana przepisów - działanie Rejestru Dłużników ERIF reklama w mediach - masowe narzędzie komunikacji
wzrost podaży wierzytelności nieregularnych	
2011	debiut na GPW, wejście do Czech i Słowacji
2014	zakup pierwszego dużego portfela zabezpieczonego hipotecznie, wejście na rynek niemiecki
2015	zakup pierwszych portfeli w Niemczech wejście na rynek i zakup pierwszego portfela we Włoszech wejście na rynek hiszpański
2016	finalizacja przejęcia portfela od P.R.E.S.C.O.

Model biznesowy Grupy KRUK



O Spółce | Macierz rozwoju KRUKa

Mamy duży potencjał rozwoju działalności w przekroju produktowym i geograficznym

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

O Spółce | Unikatowa strategia windykacyjna KRUKa

STRATEGIA UGODOWA NA SZEROKĄ SKALĘ

- KRUK jako **przyjazna instytucja**, pomocna przy rozwiązaniu problemu zadłużenia - przekonanie osoby zadłużonej do kontaktu z KRUKiem
- **Rozłożenie długu na raty** główną strategią operacyjną
- Rozbudowana sieć **doradców terenowych**
- Wykorzystanie **Rejestru Dłużników ERIF BIG** - jako narzędzia dyscyplinującego



CELE:

Budowa wizerunku Spółki: pomocna, ugodowa, ale konsekwentna

POSTRZEGANIE SPÓŁKI:

KRUK jest rozwiązaniem, a nie problemem

- Kampania reklamowa (edukacyjno-wizerunkowa) w TV, prasie i internecie oraz „Idea Placement” KRUKa skierowana do osób zadłużonych - unikalne podejście w skali światowej
- Prasowe poradniki dla osób zadłużonych

Wyższa skuteczność

Strategia ugodowa przekłada się na wzrost skuteczności o kilkanaście procent w stosunku do strategii klasycznej.

Stabilny przepływ gotówki

Spłaty z ugód są bardziej stabilne i przewidywalne niż spłaty wynikające z ustnych deklaracji. Udział wpłat z ugód w ogóle spłat w 2015 roku w Polsce wyniósł 63%.

Zwiększona efektywność kosztowa

Strategia ugodowa pozwala na zmniejszenie intensywności prób kontaktu z osobami zadłużonymi. Udział kosztów w spłatach w 2015 roku wyniósł 28% w porównaniu do 23% w 2014 i 29% w 2013 roku.

Zwiększona rozpoznawalność marki KRUK

KRUK jest najbardziej rozpoznawalną firmą wśród firm zarządzających wierzytelnościami w Polsce (54% rozpoznawalności całkowitej wobec 15% następnego konkurenta) i w Rumunii (31% rozpoznawalności wobec 9% następnego konkurenta)*.

* źródło: Badanie PBS w Polsce, TNS w Rumunii przeprowadzone w grudniu 2015 roku na zlecenie Grupy

O Spółce | Zarząd i kadra menedżerska KRUKa – najbardziej doświadczony zespół na rynku



Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Krupa jest współzałożycielem, współwłaścicielem i Prezesem Zarządu od 1998 roku.



Michał Zasepa
*Członek Zarządu,
Finanse i Ryzyko*

Od 2005 roku członek Rady Nadzorczej. Od 2010 w Zarządzie - odpowiedzialny za obszary finansów, ryzyka, wyceny portfeli, relacje inwestorskie



Agnieszka Kułton
*Członek Zarządu,
Operacje Portfele
Nabyte*

W KRUK od 2002 jako Specjalista do spraw Obrotu i Windykacji Wierzytelności, następnie 2003-2006 jako Dyrektor do Spraw Windykacji. Od 2006 członek Zarządu Spółki.



Urszula Okarma
*Członek Zarządu,
Zakup Portfeli i Inkaso*

Związana z KRUK od 2002 jako Dyrektor Departamentu Windykacji Telefonicznej oraz Dyrektor Pionu Obsługi Instytucji Finansowych. Od 2006 członek Zarządu Spółki.



Iwona Słomska
*Członek Zarządu,
Zasoby Ludzkie,
Marketing i PR*

Z KRUK związana od 2004, początkowo jako Dyrektor Marketingu i PR, w 2009 objęła również obszar HR jako członek Zarządu.

Zmotywowana i stabilna kadra menedżerska

- Średni staż członków zarządu – 12 lat
- Liczna grupa menadżerów z ponad 10-letnim stażem w KRUKu
- 13% akcji jest w posiadaniu członków zarządu
- Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje 109 pracowników oraz zarząd
- Wysoka kultura rozwoju kadry - duży nacisk na szkolenia i rozwój pracowników

O Spółce | Doświadczona Rada Nadzorcza i stabilny akcjonariat

Piotr Stępniaik

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Guelph University (Canada), Ecole Supérieure de Commerce de Rouen (Francja), Purdue University (USA).

Doświadczenie: Prezes Zarząd GETIN Holding S.A., Wiceprezes Zarządu w Lukas Bank S.A.

Obecnie: członek Rad Nadzorczych w FM Bank S.A., Skarbiec Asset Management Holding S.A., ATM Grupa S.A.

Katarzyna Beuch

Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu (Polska), Association of Chartered Certified Accountants (ACCA).

Doświadczenie: Bank Zachodni S.A., Ernst & Young Audit, Członek Zarządu GETIN Holding S.A.

Obecnie: Santander Consumer Bank.

Tomasz Bieske

Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Uniwersytet w Kolonii (Niemcy), biegły rewident.

Doświadczenie: Dresdner Bank, współzałożyciel Artur Andersen Poland, Dyrektor Grupy Rynków Finansowych w Ernst & Young.

Arkadiusz Orlin

Jastrzębski

Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), doradca inwestycyjny, tytuł CFA oraz SFA,

Doświadczenie: West Merchant Bank Londyn, Raiffeisen Polska, Innova Capital Europa Środkowa, Hexagon Capital Polska, Red Point Publishing.

Obecnie: Członek Rad Nadzorczych spółek: Forte SA, Koelner SA, Atlanta Poland SA, Polish Energy Partners SA, Comp SA, Integer.pl S.A.

Krzysztof Kawalec

Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Politechnika Łódzka (Polska), Szkoła Główna Handlowa (Polska), PAM Center Uniwersytet Łódzki, University of Maryland.

Doświadczenie: Manager w IFFP.

Obecnie: Prezes Zarządu Magellan S.A., Prezes Zarządu Magellan Slovakia s.r.o., członek Rady Nadzorczej MedFinance Magellan s.r.o.

Robert Koński

Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: John F. Kennedy School of Government (USA), Harvard University (USA), Tufts University (USA).

Doświadczenie: doradca Prezesa Zarządu PGE - Polska Grupa Energetyczna

Obecnie: Prezes Zarządu i Dyrektor Generalny Rathdowney Resources

Józef Wancer

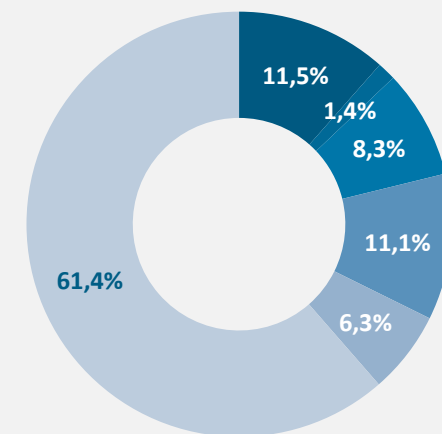
Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Webster University (Austria), NY University (USA).

Doświadczenie: Citibank, prezes Raiffeisen Bank Polska, prezes Banku BPH S.A.

Obecnie: prezes Banku Gospodarki Żywnościowej, członek zarządu Amerykańskiej Izby Handlowej w Polsce, doradca Zarządu Deloitte Polska, członek rady nadzorczej Gothaer TU

Stabilny akcjonariat



■ Piotr Krupa
 ■ Aviva OFE
 ■ Generali OFE**
 ■ Pozostali Członkowie Zarządu
 ■ Nationale-Nederlanden PTE*
 ■ Pozostali

- 13% akcji jest w posiadaniu Piotra Krupy oraz Członków Zarządu Spółki.
- Udział Otwartych Funduszy Emerytalnych w akcjonariacie KRUKA to około 45%.
- Udział Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w akcjonariacie to około 20%.
- Aktywna zagranica – inwestorzy instytucjonalni z Europy i USA.
- Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje 109 pracowników oraz zarząd.

* Łączny stan posiadania przez ING OFE oraz ING DFE zarządzanych przez ING PTE S.A.

** dane na WZA 28.05.2014

O Spółce | Strategia KRUKa na lata 2015-2019

Osiągnięcie pozycji jednej z trzech największych firm zarządzających wierzytelnościami w Europie pod względem zysku netto

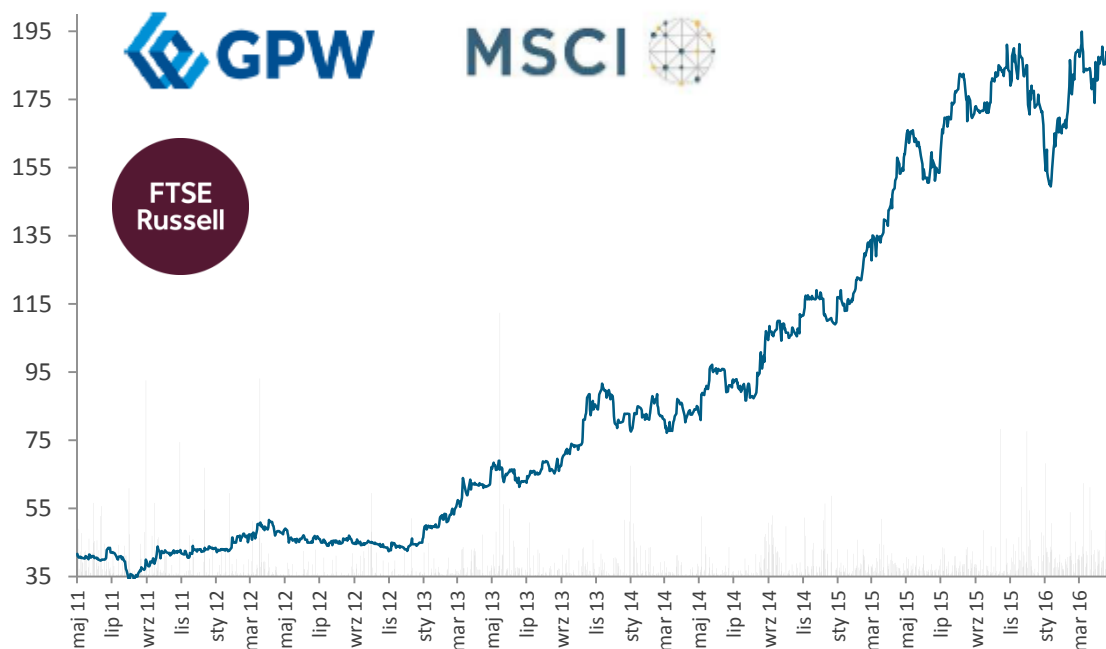
Ekspansja w przekroju geograficznym i produktowym (macierz rozwoju KRUKa)		Doskonalenie efektywności zarządzania nabytym portfelem	Doskonalenie wycen portfeli i analiz operacyjnych
Wzrost na obecnych rynkach <ul style="list-style-type: none">▪ umocnienie pozycji na rynkach zakupów niezabezpieczonych wierzytelności konsumenckich,▪ rozwój biznesu zakupów i windykacji portfeli zabezpieczonych hipotecznie,▪ rozwój biznesu zakupów i windykacji portfeli nieregularnych wierzytelności korporacyjnych,▪ rozwój biznesu inkaso,▪ rozwój pozostałych produktów – pożyczki i informacja gospodarcza.	Ekspansja zagraniczna <p>KRUK planuje konsekwentnie wchodzić na nowe rynki, a w bliskim kręgu zainteresowania są:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Hiszpania▪ Włochy▪ Portugalia▪ Wielka Brytania	KRUK zarządza portfelem wierzytelności, którego łączna wartość nominalna w momencie nabycia wyniosła 26,6 mld zł. <p>Zwiększenie dotarcia do osób zadłużonych z nabytego dotychczas portfela poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ rozwój zarządzania procesowego,▪ rozwój sieci doradców terenowych,▪ zwiększanie skuteczności komunikacji marketingowej.	Do końca 1 kw. 2016 roku Grupa nabyła 463 portfele wierzytelności i przeprowadziła ponad 2 tys. procesów wyceny. <p>Pogłębianie doświadczenia poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ doskonalenie statystycznych modeli wycen portfeli wierzytelności▪ doskonalenie modeli scoringowych i prognostycznych wspierających procesy operacyjne <p>na bazie nabytych spraw w przeszłości (ponad 3,7 mln), a także przyjmowanych co roku do inkaso (średnio 1 mln rocznie).</p>

Nowy biznes

Grupa identyfikuje, że źródłem jej sukcesu biznesowego jest jej kultura organizacyjna i kompetencje w obszarach takich jak np. zarządzanie ludźmi, operacje masowe, analiza statystyczna, zarządzanie finansami i ryzykiem i marketing. Czynniki te są niezależne od branży zarządzania wierzytelnościami i dlatego Grupa KRUK planuje w horyzoncie roku 2019 wejście w nowe, komplementarne przedsięwzięcia w sektorze finansowym na rynku polskim.

O Spółce | 10 maja '16 r. KRUK obchodzi piątą rocznicę obecności na GPW. Czterokrotny wzrost kursu akcji od debiutu.

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



Akcje KRUKa na GPW **

Cena akcji	188,50 zł
Zmiana 1Y / 3M	+20% / +14%
Max / Min 1Y	194,90 / 139,74 zł
Kapitalizacja	3,3 mld zł

Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 35

Płynność obrotu

Średni dzienny obrót (r/r)	3,2 mln zł (+ 87%)
Free float***	77,2%

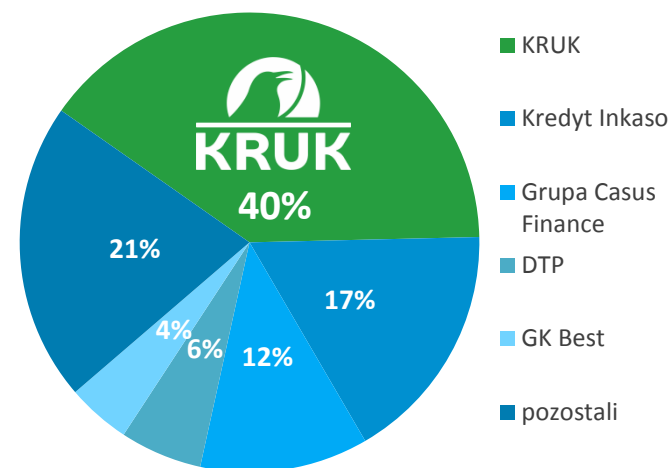
Miejsce na GPW pod względem płynności: 20

* ROE za ostatnie 4 kwartały, wartość kapitałów własnych na koniec okresu
 ** źródło Stooq.com, dane na 4.05.2016 r. lub GPWInfostrefa, dane na koniec 2015 roku
 *** Free float jako akcjonariusze z udziałem poniżej 10%

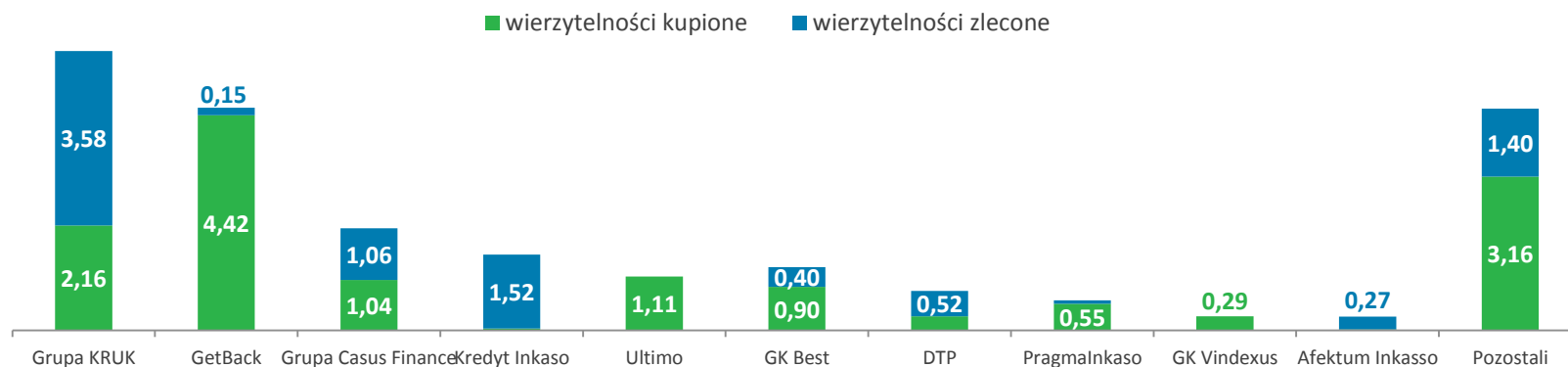
Pozycja konkurencyjna | KRUK – największy podmiot wśród polskich firm zarządzających wierzytelnościami

- W Polsce Grupa KRUK pozyskała w 2015 roku sprawy konsumenckie o łącznej wartości nominalnej 5,7 mld PLN, czyli 25 proc. więcej niż suma spraw obsługiwanych przez drugiego konkurenta z zestawienia gazety „Parkiet”*.
- Grupa KRUK przyjęła do obsługi w Polsce sprawy o wartości nominalnej niemal 3,6 mld PLN, czyli więcej niż w sumie czterech największych konkurentów.
- W segmencie zakupów, wartość nominalna pozyskanych wierzytelności wyniosła 2,1 mld PLN. Zakupy w Polsce stanowiły połowę łącznych inwestycji KRUKa na wszystkich rynkach działalności.
- Grupa KRUK pozostaje liderem na polskim rynku zarządzania wierzytelnościami z udziałem w zakupach tylko w Polsce na poziomie 13% oraz udziałem w inkaso na poziomie 40%.

Struktura polskiego rynku inkaso



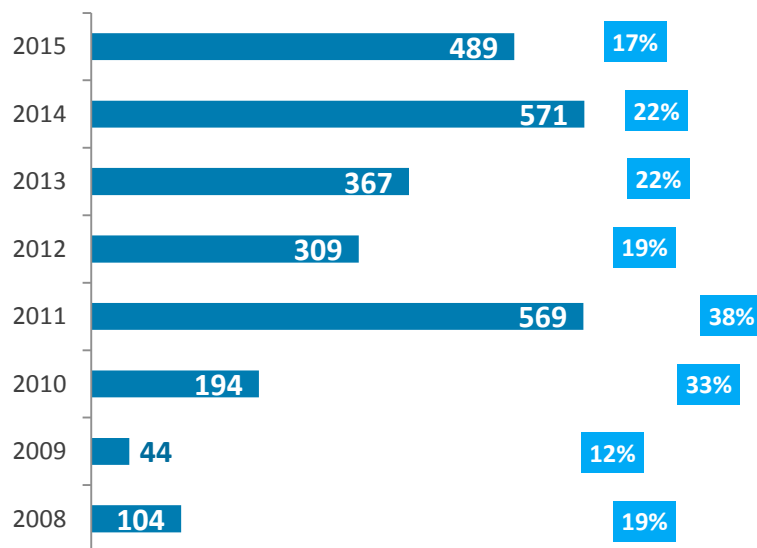
Struktura polskiego rynku wierzytelności w 2015 roku wg wartości nominalnej spraw (mld PLN)*



* zestawienie obejmuje podmioty, które udostępniły Gazecie Giełdy Parkiet dane dotyczące wartości nominalnej przyjętych do windykacji na zlecenie i zakupionych wierzytelności. Pozycja „pozostali” jest szacunkiem Grupy KRUK dotyczącym pozostałej wielkości rynku na podstawie przetargów, w których uczestniczyła. Źródło: Opracowanie własne na podstawie artykułu „Polscy windykatorzy walczą z sobą i zagranicą” „GG Parkiet” z dnia 1 lutego 2016 oraz szacunkowych danych KRUK S.A.

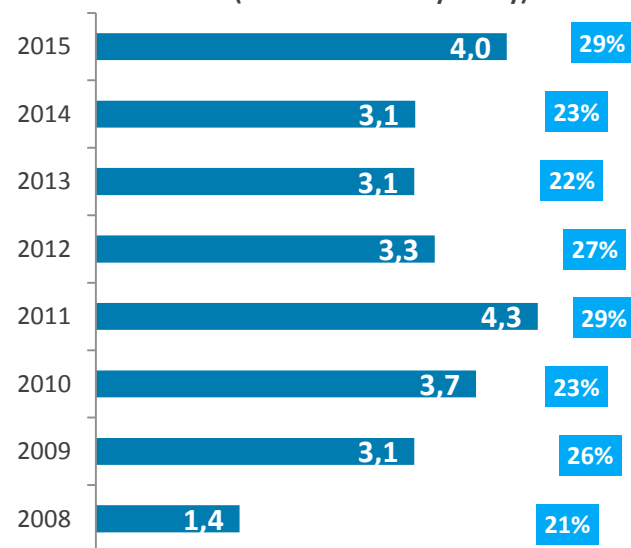
Pozycja konkurencyjna | KRUK utrzymuje pozycję regionalnego lidera na rynku zakupów i inkasa

Nakłady na portfele
(w mln złotych i udział rynkowy**)



KRUK jest liderem na polskim i rumuńskim rynku zakupów wierzytelności

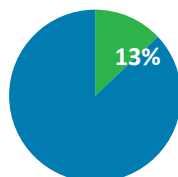
Wartość nominalna spraw przyjętych do inkasa w Polsce i Rumunii
(w mld zł i udział rynkowy)



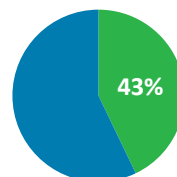
KRUK wzmocnił udział na bardzo konkurencyjnym rynku inkaso w Polsce i Rumunii na poziomie niemal 30%.

Udział Grupy na rynku zakupów wierzytelności w poszczególnych krajach wg wartości nominalnej*

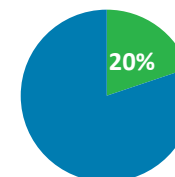
Polska



Rumunia



Czechy i Słowacja

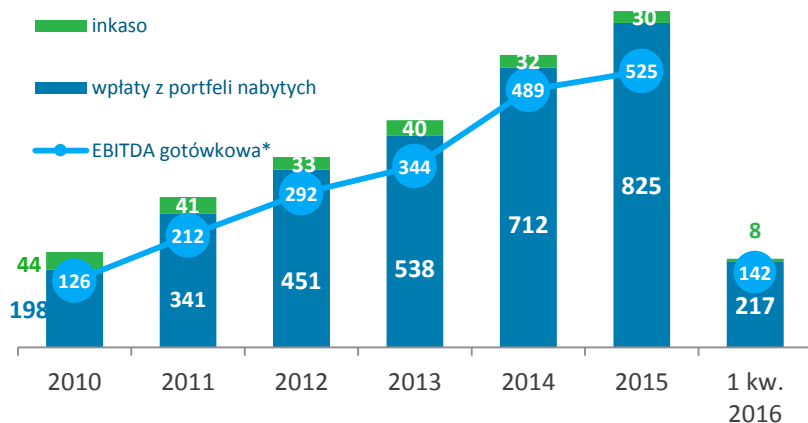


* konsumenckie, hipoteczne, korporacyjne oraz instytucji niebankowych

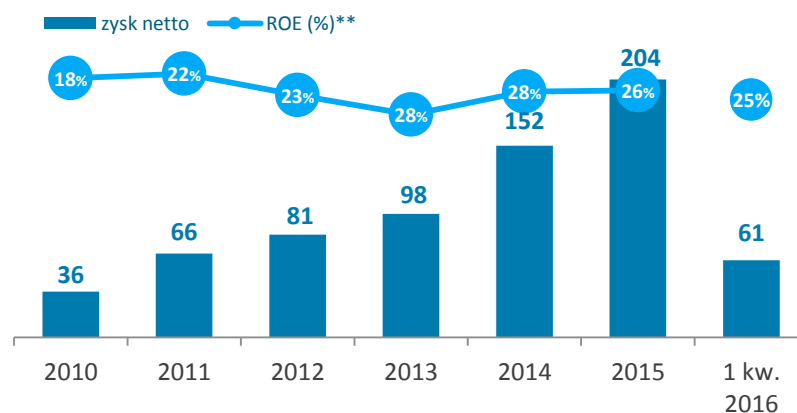
** udział na rynkach w Polsce, Rumunii, Czechach i na Słowacji (bez inwestycji na rynku niemieckim i włoskim)

Wyniki finansowe | KRUK w 2015 roku zrealizował 825 mln zł spłat z portfeli własnych i zarobił 204 mln zł

Wpływy gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



w mln zł	2007	2015	1 kw. 2016	rdr	CAGR '07-'15
przychody	63,6	611,2	160,7	21%	33%
EBIT	11,5	252,9	70,2	17%	47%
EBITDA gotówkowa*	34,2	525,2	142,4	10%	41%
zysk netto	8,7	204,3	60,9	21%	48%

	2007	1 kw. 2016	'15/'07
sprawy w obsłudze na koniec roku w mln szt. (portfele nabyte i inkaso)	1,1	3,7	236%
nominał spraw w obsłudze na koniec roku w mld zł (portfele nabyte i inkaso)	4,7	27,0	474%
skumulowane spłaty z portfeli nabytych w mln zł	157	3 698	-
Liczba pracowników***	751	2 715	262%

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

** zwrot z kapitałów własnych na koniec okresu

*** w tym pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę oraz umów cywilnoprawnych

Wyniki finansowe | W 1 kwartale 2016 roku: rekordowe wyniki, wysokie spłaty i kolejne inwestycje na pięciu rynkach



Wyniki finansowe | W 1 kwartale 2016 roku - wysokie spłaty, nowe inwestycje oraz najniższe wskaźniki zadłużenia

Dynamiczny wzrost zysku netto

- Zysk netto wzrósł w 1 kwartale 2016 roku do 60,9 mln złotych i był o 20 proc. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz o 38 proc. wyższy niż w 4 kwartale 2015 roku.
- Spółka w 1 kwartale 2016 zrealizowała niemal jedną trzecią wyniku netto z całego 2015 roku.

Wysokie spłaty

- Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 216,9 mln złotych i były wyższe o 16 proc. od wyniku z analogicznego kwartału 2015.
- KRUK utrzymuje wysoki poziom spłat na poziomie ponad 200 mln złotych kwartalnie.
- Sytuacja makroekonomiczna wpływa pozytywnie na spłaty z dotychczas zakupionego portfela, którego wartość nominalna na koniec 1 kw. 2016 wyniosła 27,0 mld zł.

Nowe inwestycje

- Grupa KRUK w 1 kwartale zainwestowała 64,1 mln złotych w 7 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 413 mln złotych. Nakłady były o 43 proc. większe niż w analogicznym okresie 2015 roku.

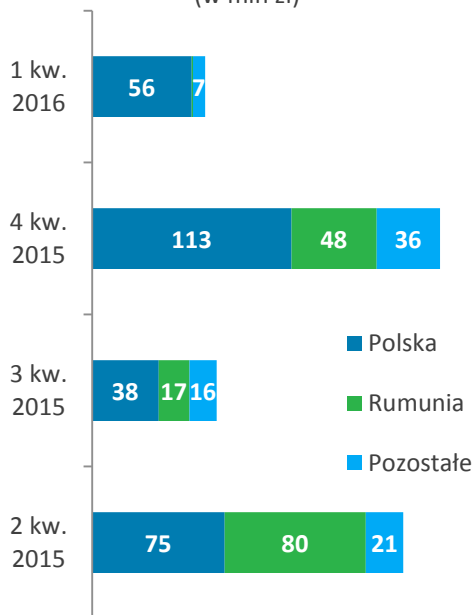
Dobry dostęp do finansowania

- Na koniec kwartału dostępność linii kredytowych wyniosła 530 mln zł.
- KRUK uruchomił III Program Emisji Obligacji Publicznych o wartości nominalnej 300 mln zł i przeprowadził emisję obligacji serii AB1 o wartości 65 mln złotych z oprocentowaniem 315 p.b. powyżej WIBOR 3M, a także emisję prywatną sześćoletnich obligacji o wartości 150 mln zł i marżą 325 p.b. powyżej WIBOR 3M.
- KRUK utrzymuje rekordowo niskie poziomy zadłużenia; wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych spadł do 0,9x.

Wyniki finansowe | Spłaty z portfeli własnych KRUKa przekraczają średnio 200 mln złotych kwartalnie

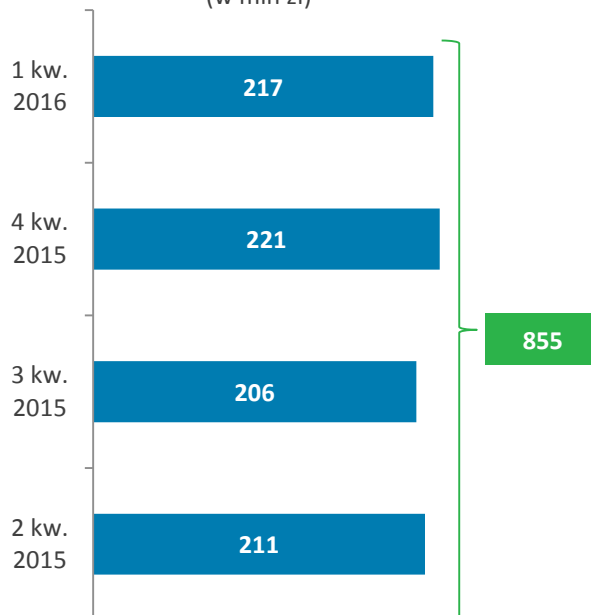
Nakłady KRUK na portfele

(w mln zł)



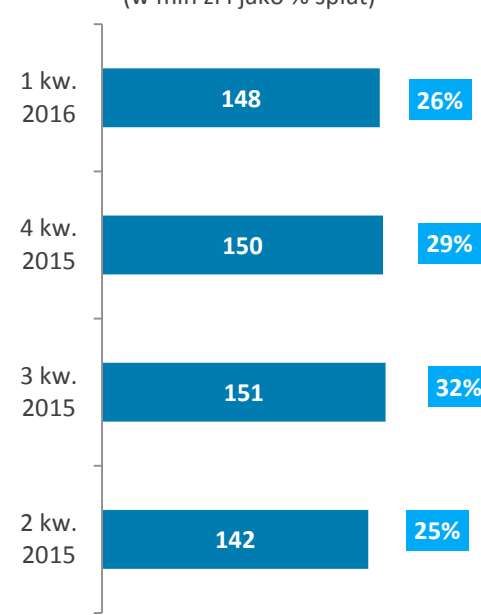
Spłaty na portfelach nabytych

(w mln zł)



Przychody z portfeli i koszty

(w mln zł i jako % spłat)



- Grupa KRUK oczekuje rekordowej podaży wierzycelności w 2016 roku.
- W ciągu ostatnich 12 miesięcy KRUK dokonał inwestycji w 7 krajach i oczekuje, że rozkład zakupów w średnim terminie będzie bardziej równomierny.

- Kolejny bardzo mocny kwartał spłat bez istotnych wpływów jednorazowych [ang. One-off].
- Wysokie spłaty skutkują kolejną pozytywną aktualizacją aktywów zakupionych portfeli.
- Sytuacja makroekonomiczna pozytywnie wpływa na poziom spłat.

- W 4 kwartale 2015 roku KRUK odnotował wyższe wskaźniki kosztów do spłat przede wszystkim w związku z wyższymi opłatami sądowo-komorniczymi (o 4,2 mln zł) oraz kosztami reklamy (5,4 mln zł).

Wyniki finansowe | Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	1 kw. 2015	2015	1 kw. 2016
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36,3	140,7	69,0
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 287,0	1 620,6	1 622,5
Pozostałe aktywa	99,7	74,8	81,7
Aktywa ogółem	1 423,0	1 836,1	1 773,2
PASYWA			
Kapitał własny	458,8	784,3	853,7
w tym: Zyski zatrzymane	351,1	641,2	702,1
Zobowiązania	964,2	1 051,8	919,5
w tym: Kredyty i leasingi	103,7	245,7	78,7
Obligacje	554,7	692,4	773,2
Pasywa ogółem	1 423,0	1 836,1	1 773,2
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	658,4	784,3	851,9
Dług odsetkowy netto	589,2	641,2	782,8
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,3	1,0	0,9
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,6	1,5	1,5



KRUK S.A.

Zespół Relacji Inwestorskich i
Rozwoju
ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości
Inwestycyjnej
ul. 3 Maja 23, 40-096 Katowice

