



Publiczna emisja obligacji KRUK S.A. serii AK¹

Wrzesień 2020 r.



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 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, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie byłoby niezgodne z prawem, ani wśród obywateli i rezydentów tych krajów.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie (KRUK S.A.) oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AK¹ są Prospekt Podstawowy VII Programu Emisji Obligacji opublikowany w dniu 25 sierpnia 2020 r. („Prospekt”) wraz z suplementami do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii AK¹ opublikowane dnia 7 września 2020 r. („OWE”). Prospekt dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://go.kruk.eu/VII>. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://go.kruk.eu/OWE_AK1. 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 AK¹. 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 AK¹. Zapisy na Obligacje Serii AK¹ będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Emisja obligacji serii AK¹ | Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka właściwe dla działalności Emitenta

- Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy KRUK
- Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych
- Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)
- Ryzyko związane z negatywnym PR (z ang. Public Relations) wobec Grupy
- Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych

Czynniki ryzyka związane z ofertą, dopuszczeniem do obrotu oraz obligacjami

- Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty
- Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych obligacji z uwagi na brak wskazania w prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji obligacji poszczególnych serii
- Ryzyko obniżenia rentowności obligacji
- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami
- Ryzyko nieprzydzielenia obligacji
- Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość obligacji o stałym oprocentowaniu
- Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji
- Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji

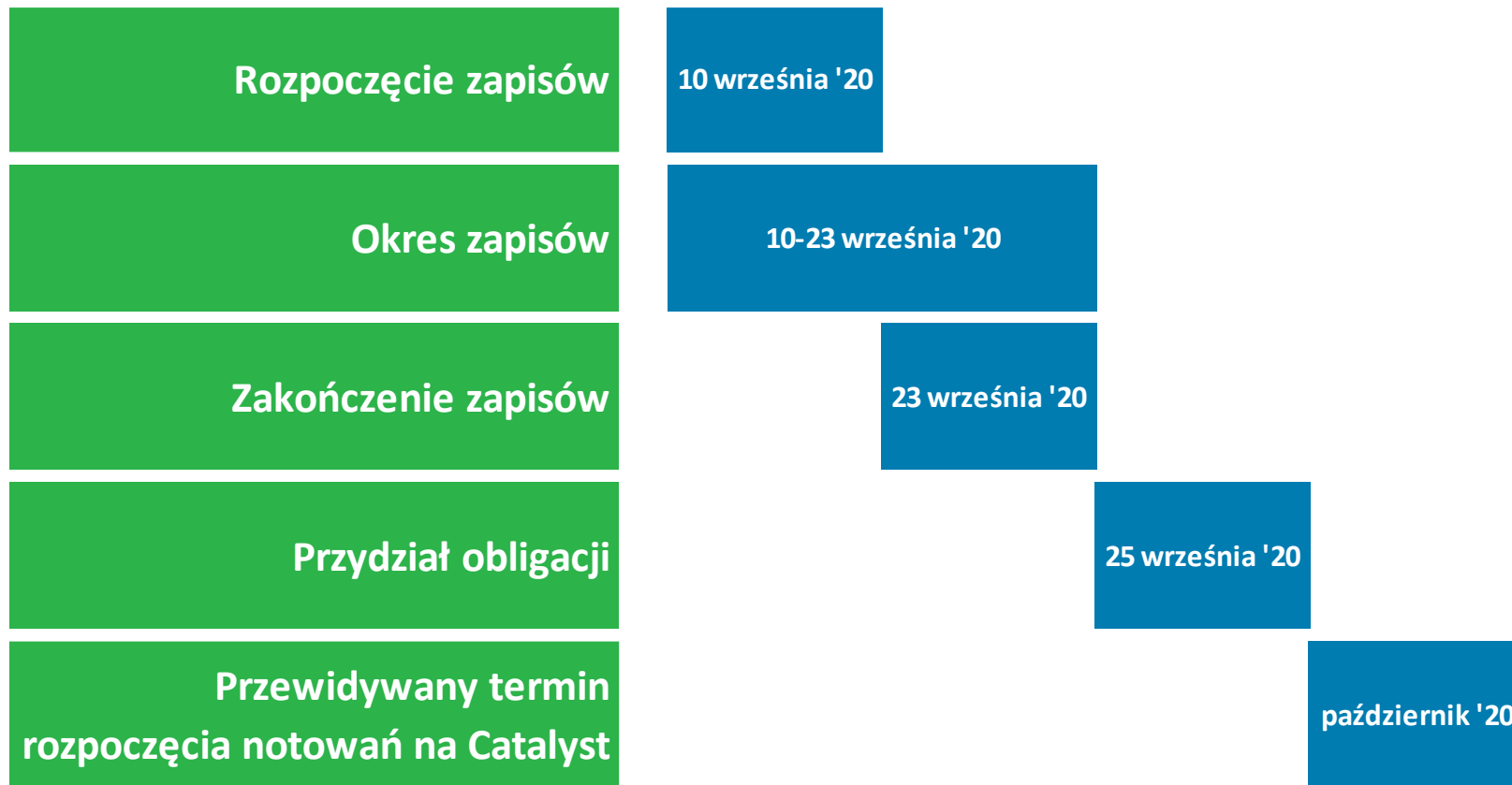
Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w Prospekcie Podstawowym VII Programu Emisji Obligacji zatwierdzonym przez KNF w dniu 24 sierpnia 2020 roku, który wraz Suplementami do Prospektu Podstawowego i Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Serii AK¹ opublikowanymi w dniu 7 września 2020 roku są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AK1

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 Grupy Kapitałowej za 2019 rok.

Emisja obligacji serii AK¹ | Parametry

Emitent	KRUK S.A.
Zapisy przyjmuje	DM BDM oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego
Wartość emisji serii AK ¹	do 25.000.000 PLN
Wartość nominalna	Wartość nominalna jednej obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)
Oprocentowanie	4,80% w skali roku, stałe w okresie do wykupu
Data wykupu (tenor)	25.09.2025 r. (5 lat)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	Publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Przeznaczenie wpływów z emisji	Finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych

Emisja obligacji serii AK¹ | Harmonogram



Grupa KRUK | Podstawowa działalność wspierana szeroką gamą usług o wartości dodanej dla partnerów biznesowych i klientów



Grupa KRUK | Kroki milowe i model biznesowy

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 pierwszego portfela w Niemczech i we Włoszech
2016	zakup spółek serwisowych w Hiszpanii i we Włoszech
2018	20lecie KRUKa Rekordowe inwestycje o wartości 1,4 mld PLN
2019	Przejęcie firmy Wonga.pl

Model biznesowy Grupy KRUK



Grupa KRUK | Strategia rozwoju

CEL GŁÓWNY:

Rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności oraz wzrost efektywności procesów Grupy KRUK

REALIZACJA CELU ZAKŁADA:

- zachowanie konserwatywnego poziomu zadłużenia Grupy i wypłatę dywidendy,
- rozwój obecnych linii biznesowych na dotychczasowych rynkach. Uruchomienie nowych linii biznesowych oraz wejście na nowe rynki geograficzne stanowi dodatkowy potencjał wzrostu

DOSKONAŁOŚĆ INWESTYCYJNA

—
Optymalne finansowanie

—
Efektywność procesu zakupu portfeli

—
Precyzja w wycenie portfeli

DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA

Digital transformation

—
Rozwój analityki biznesowej

—
Rozwój technologiczny i bezpieczeństwo

—
Rozwój on-line

—
Strategia marki i marketing operacyjny

TRANSFORMACJA LEAN

ZAANGAŻOWANY I KOMPETENTNY ZESPÓŁ

Grupa KRUK | Przewaga konkurencyjna Grupy KRUK

Polubowna strategia windykacyjna	<ul style="list-style-type: none">▪ Osoby zadłużone traktowane są jako klienci▪ Wyższe spłaty, większa przewidywalność spłat i zwiększona efektywność kosztowa▪ Działalność operacyjna wspierana przez kampanie medialne i Biuro Informacji Kredytowej
Synergia pomiędzy liniami usług inkaso i biznesu wierzycielskiego	<ul style="list-style-type: none">▪ Oba produkty są kierowane do tej samej grupy partnerów biznesowych – synergia sprzedaży▪ Platforma windykacyjna dla obu produktów – synergia operacyjna▪ Ograniczanie ryzyka przy zakupie portfeli – 1 mln spraw rocznie jest zleczanych do obsługi inkaso w Polsce, znacząca ilość również w Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech
Doświadczenie w zakupach i wycenie portfeli wierzycielskiego	<ul style="list-style-type: none">▪ Ponad 1000 portfeli zakupionych do końca 1 półrocza 2020▪ Ponad 4.000 przeprowadzonych wycen od początku działalności▪ Grupa KRUK posiada niezrównane know-how w wycenie, zakupie i zarządzaniu wierzycielskimi
Ekonomia skali	<ul style="list-style-type: none">▪ Zakupione portfele składają się na blisko 8.9 mln spraw o wartości nominalnej 77,7 mld zł▪ Kampanie medialne oraz wizyty doradców terenowych stanowią efektywne narzędzia operacyjne KRUKa i jego prougodowej strategii▪ Duża skala operacji KRUKa pozwala na kosztowe optymalizacje i rozległe wykorzystanie narzędzi statystycznych wspomagających podejmowanie decyzji biznesowych
Ekspansja na rynki zagraniczne	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK ma pozycję lidera na rumuńskim rynku zarządzania wierzycielskimi▪ Dochodowy biznes w Czechach i na Słowacji▪ Dalsza ekspansja na rynku włoskim i hiszpańskim
Silna kultura organizacyjna z menadżerami będącymi długoletnimi akcjonariuszami	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK wykształcił silną kulturę organizacyjną opartą na przedsiębiorczości, współpracy, długoterminowej perspektywie i małym dystansie władzy▪ Założyciel pozostaje Prezesem i razem z pozostałymi Członkami Zarządu posiadają łącznie ok. 11 % akcji KRUK S.A.▪ 120 menadżerów KRUKa jest akcjonariuszami lub objęci są programem opcji menadżerskich

Grupa KRUK | Unikatowe na rynku doświadczenie w wycenie portfeli



Banki regularnie sprzedają portfele wierzytelności, ze względu na:

- chęć poprawy płynności,
- wymogi regulatora,
- prawo podatkowe.

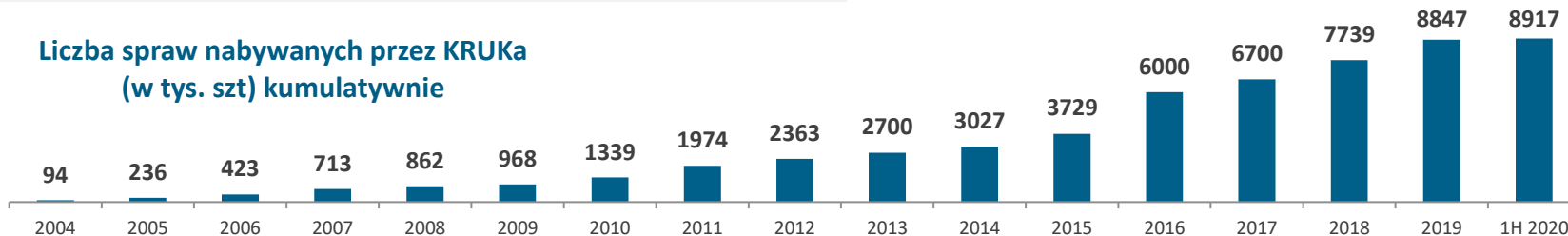
Wycena na podstawie ponad 15-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – **ponad 1000 portfeli nabytych od początku działalności i ponad 4 tys. przeprowadzonych wycen.**

Zakup z wysokim dyskontem, **zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.**

Niskie początkowe dotarcie do osób zadłużonych, średnio około 20%.

Wzrost dotarcia i odzysk na poziomie ok 2x ceny nabycia.

Liczba spraw nabywanych przez KRUKa (w tys. szt) kumulatywnie



W swojej ponad 15letniej historii obsługi portfeli na własny rachunek KRUK obsłużył blisko 9 milionów spraw

Grupa KRUK | Zarząd i kadra menedżerska - specjaliści na rynku zarządzania wierzytelnościami związani ze spółką od ponad 15 lat



Piotr Krupa,
Prezes Zarządu

Akcjonariusz i współzałożyciel KRUK S.A, Prezes Zarządu od 2005. Podlega mu min.: obszar dyrektora IT, Nadzoru Korporacyjnego, Procesów, Audytu czy Strategii Korporacyjnej.



Michał Zasepa,
Członek Zarządu do spraw Finansów

Członek Rady Nadzorczej KRUK 2005-2010. Dołączył do zarządu w 2010 roku, odpowiedzialny za finanse, ryzyko, wyceny portfeli i relacje inwestorskie.



Urszula Okarma,
Członek Zarządu do spraw Transakcji strategicznych i Relacji z Klientami

W KRUKu od 2002. Jako dyrektor działu windykacji telefonicznej i dyrektor pionu instytucji finansowych. Członek Zarządu od 2006 roku.



Piotr Kowalewski
Członek Zarządu do spraw Zarządzania Wierzytelnościami

W KRUKu od 2004. Od 2015 roku pełnił funkcję dyrektora ds. zarządzania wierzytelnościami w Grupie. Od 29 maja 2020 roku w zarządzie spółki.

Grupa KRUK | Doświadczona Rada Nadzorcza i stabilny akcjonariat

Piotr Stępnik

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Katarzyna Beuch

Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Bieske

Członek Rady Nadzorczej

Ewa Radkowska-Świętoń

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kawalec

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szczepiórkowski

Członek Rady Nadzorczej

Mateusz Melich

Członek Rady Nadzorczej

Obecne zatrudnienie: członek Rad Nadzorczych: ATM Grupa S.A., Nest Bank S.A., BFF Polska S.A., Asseco Business Solutions S.A., Grupa Kęty S.A. oraz ZE PAK S.A

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

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

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

Wykształcenie: Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu (Polska), posiada kwalifikacje ACCA (FCCA).

Obecne zatrudnienie: członek Rady Nadzorczej oraz przewodniczący Komitetu Audytu w mBank S.A., członek Rady Nadzorczej w Prime Car Management S.A.

Doświadczenie: Dresdner Bank AG Frankfurt nad Menem, współzałożyciel Artur Andersen Poland - Partner, Dyrektor Grupy Rynków Finansowych oraz członek Zarządu w Ernst & Young.

Wykształcenie: Uniwersytet w Kolonii (Niemcy), licencjonowany audytor.

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.

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), posiada certyfikat CFA i FRM.

Obecne zatrudnienie: Prezes Zarządu w BFF Polska S.A., członek Rady Nadzorczej w BFF MedFinance s.r.o. i BFF Slovakia s.r.o, członek Rady Nadzorczej KRUK TFI S.A.

Doświadczenie: Manager w IFFP.

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

Obecne zatrudnienie: członek rad nadzorczych w FM Forte S.A., Ipopema Securities S.A., Octava S.A., Decora S.A., członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu w Ipopema TFI S.A.

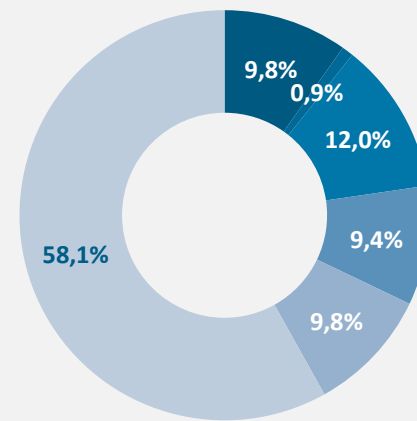
Doświadczenie: Commercial Union Polska Group, Prezes Zarządu w Commercial Union PTE, Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE), Wiceprezes Zarządu w Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie, Przewodniczący i wiceprzewodniczący Komisji Ubezpieczeń życiowych Polskiej Izby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

Wykształcenie: Politechnika Warszawska (Polska), doradca inwestycyjny, członek rzeczywisty Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członek CFA

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), Ludwig Maximilian Universität w Monachium (Niemcy)

Doświadczenie: Ernst & Young w Berlin, menadżer w Departamencie Rynków Kapitałowych w IPOPEMA Securities S.A., Prezes Zarządu w Dom Inwestycyjny ZENITH S.A., dyrektor w Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.

Stabilny akcjonariat



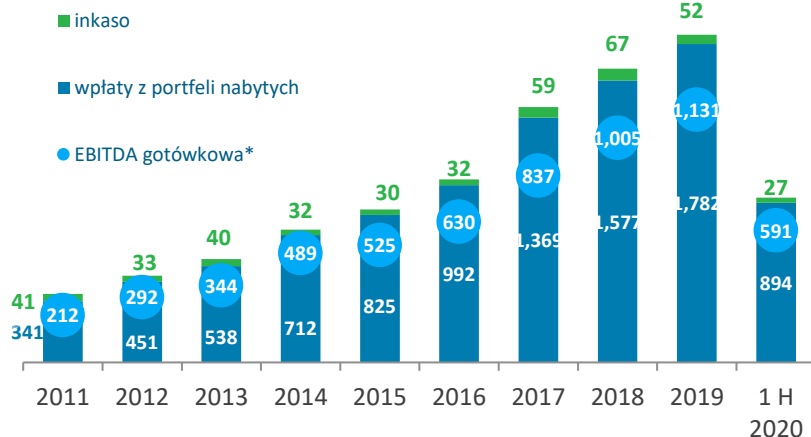
- Piotr Krupa
- Pozostali Członkowie Zarządu
- Nationale Nederlanden OFE
- Aviva OFE
- PZU OFE
- Pozostali

- 11% proc. akcji jest w posiadaniu Piotra Krupy oraz Członków Zarządu Spółki.
- **10 polskich OFE posiada około 51 % akcji KRUK S.A.***
- Aktywna zagranica – inwestorzy instytucjonalni z Europy i USA.
- Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje ponad 120 pracowników.

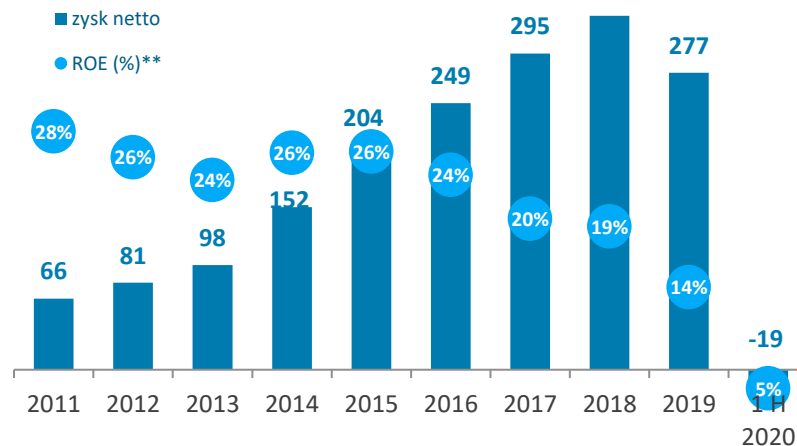
* źródło: stooq.pl

Grupa KRUK | W 2020 KRUK utrzymuje silną EBITDA gotówkową

Wpływ gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



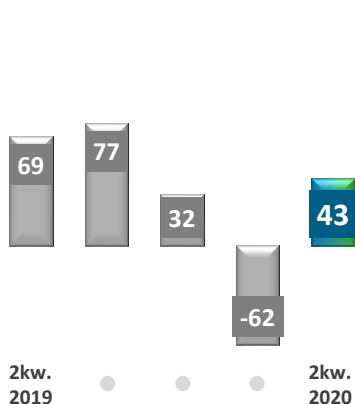
w mln zł	2011	1 H 2019	1 H 2020	Zmiana r/r	CAGR 11-19
Przychody	274	622	456	-27%	21%
EBIT	96	232	52	-78%	21%
EBITDA gotówkowa	212	564	591	5%	23%
Zysk netto	66	167	-19	-111%	20%

	2018	2019	1 H 2020
Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	7,7	8,8	8,9
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	6 474	7 255	7 336
skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	7 426	9 208	9 950
Zatrudnienie (FTE)***	3 184	3 263	2 991

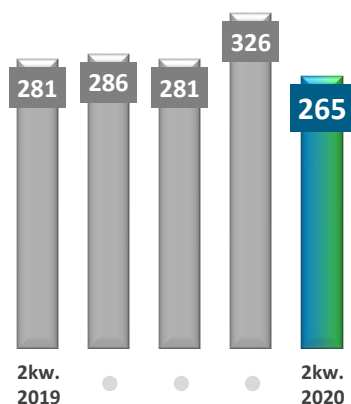
* EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych
 ** Zwrot z kapitałów własnych na koniec okresu
 *** Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby).

Grupa KRUK | Zysk netto w 2 kw. 2020 wyniósł 43 mln zł, a w ujęciu półrocznym KRUK zmniejszył stratę do kwoty -19 mln zł

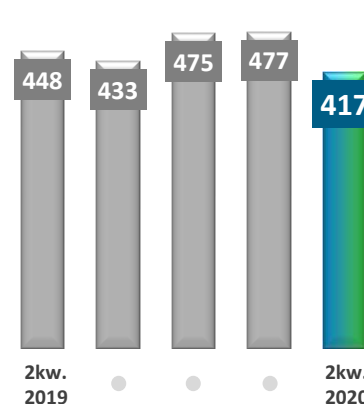
WYNIK NETTO
-19 mln zł
 1H 2019: 167 mln zł



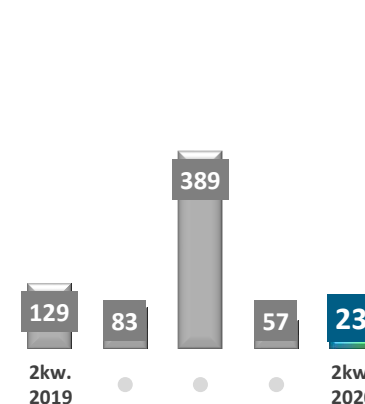
EBITDA GOTÓWKOWA*
591 mln zł
 1H 2019: 564 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH
894 mln zł
 1H 2019: 874 mln zł



INWESTYCJE
80 mln zł
 1H 2019: 309 mln zł



**ZMIANA EPS
 H1/H1**

-111%

2019/2018 : -17%

ROE LTM**

5%

31.12.2019: 14%
 30.06.2019: 17%

**WARTOŚĆ BILANSOWA
 PORTFELA**

3,9 mld zł

31.12.2019: 4,2 mld zł
 30.06.2019: 4,0 mld zł

**DŁUG NETTO/
 EBITDA gotówkowa**

1,9x

31.12.2019: 2,3x
 30.06.2019: 2,1x

Grupa KRUK | KRUK osiągnął w 1 pół. 2020 591 mln zł EBITDA gotówkowej, co stanowi wzrost o 5% rok do roku

Wyniki finansowe

- W 1 połowie 2020 roku KRUK zanotował stratę w wysokości 19 mln zł, a w 2 kwartale osiągnął zysk na poziomie 43 mln zł. Na poprawę wyniku kwartału do kwartału wpłynęła przede wszystkim mniejsza niż na koniec 1 kwartału 2020 ujemna aktualizacja wartości portfeli nabytych (-74 mln zł do -125 mln zł) oraz zrealizowane oszczędności.
- KRUK w 2 kwartale 2020 roku zredukował koszty o 26 mln zł względem kwartału poprzedniego oraz 41 mln zł w porównaniu do budżetu; oszczędności uwzględniają również czasowe przesunięcie wynikające z ograniczenia przekazywania spraw do sądów w okresie pandemii COVID-19. Oszczędności zostały skompensowane kosztami o charakterze bezgotówkowym (m. in. odpis z tytułu utraty wartości hiszpańskiej spółki Espana).
- KRUK wypracował EBITDA gotówkową w wysokości 591 mln zł, więcej o 5% względem 1 połowy roku 2019. W 2 kwartale, EBITDA gotówkowa wyniosła 265 mln zł.

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2 mld zł, które stanowią 43% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,1x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,9, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- W opinii zarządu KRUK S.A. miarą, która jest pomocna w ocenie ryzyka płynności jest wskaźnik pokrycia zobowiązań zapadających w ciągu 12 miesięcy przez EBITDA gotówkową (Dług zapadający w ciągu 12 m-cy / EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy). Ten wskaźnik na 30 czerwca 2020 roku wyniósł 0,57. Oznacza to, że Grupa ma wysoką zdolność do pokrycia zapadającego zadłużenia.
- Na dzień 30.06.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wniósły 251 mln zł. Grupa zwiększyła stan posiadanych środków pieniężnych o 15 mln zł od 31 marca 2020 roku oraz spłaciła część zobowiązań kredytowych (198 mln zł), co zwiększyło dostępność linii kredytowych do 910 mln zł.

Grupa KRUK | KRUK spodziewa się wzrostu podaży portfeli pod koniec 2020 roku i w 2021 roku

Spłaty z pakietów nabytych

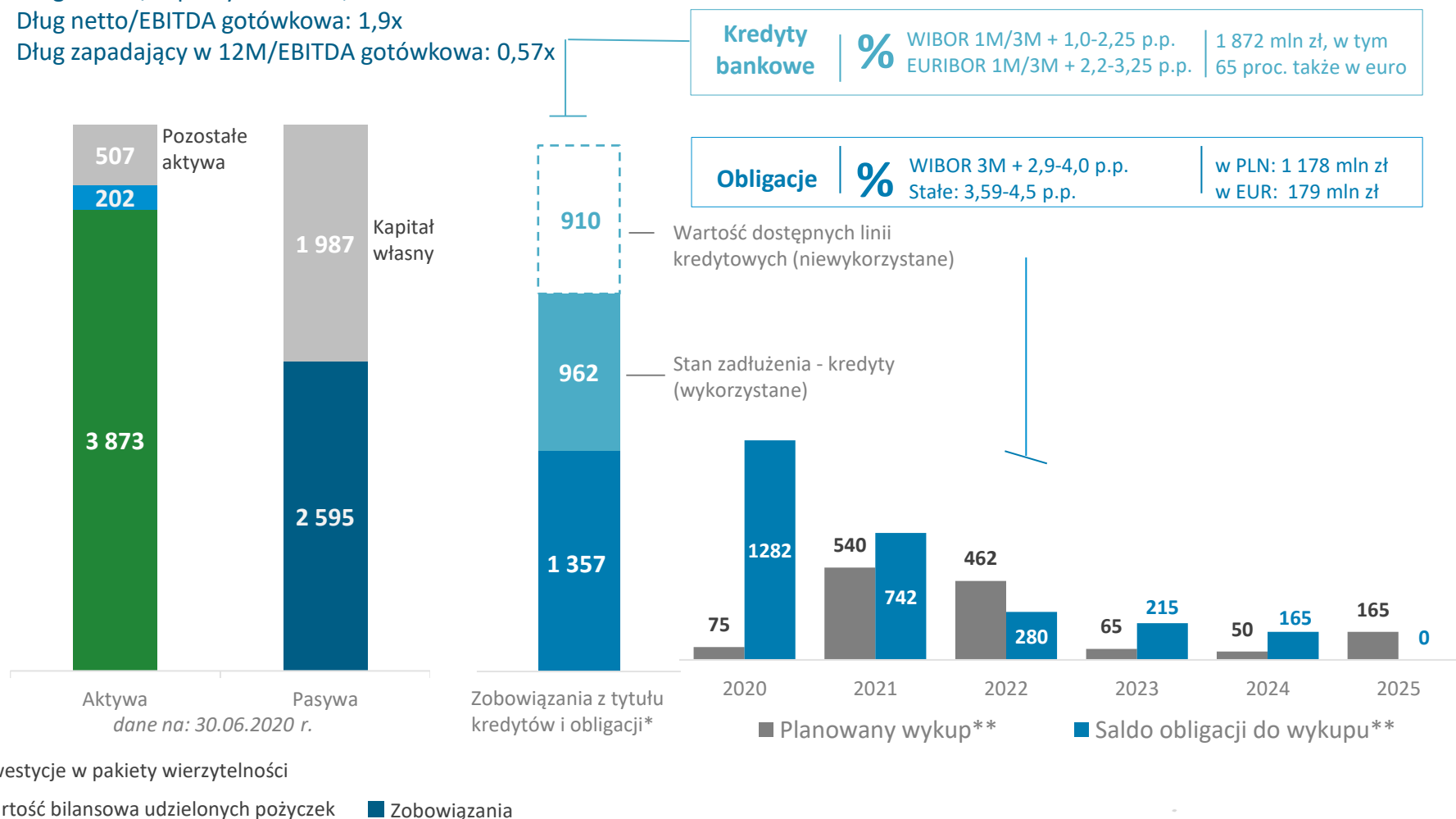
- Spłaty z portfeli nabytych wyniosły 894 mln zł i były wyższe o 2 % od analogicznego okresu poprzedniego roku. Spłaty stanowiły 93% Celu Operacyjnego przyjętego w budżecie roku 2020.
- Spłaty w 2 kwartale 2020 roku były niższe niż w kwartale poprzednim o 13% oraz niższe od Celu Operacyjnego o 13%.
- KRUK dokonał na 30 czerwca 2020 roku weryfikacji przyszłych wpłat. Wartość aktualizacji posiadanych portfeli wyniosła -74 mln zł; w 1 połowie 2020 roku KRUK rozpoznał łącznie -200 mln zł aktualizacji wartości portfeli, co stanowi 5,2% wartości portfela na koniec czerwca 2020.
- Grupa KRUK uwzględniła najlepszą wiedzę jaką posiada na moment weryfikacji przyszłych spłat, jednocześnie zastrzega, że sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których na moment sporządzania wyników za 1 półrocze 2020 Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć.

Inwestycje w nowe portfele

- Praktycznie na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19 w 2 kwartale 2020 roku
- Grupa w 2020 roku nabyła w całym 1 półroczu portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 692 mln zł, inwestując 80 mln zł, z czego mniej niż 1/3 tej kwoty zainwestowano w 2 kwartale. Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami.
- KRUK jest gotowy bilansowo i operacyjnie wrócić do większej aktywności i oczekuje zwiększonej podaży portfeli pod koniec roku i w roku 2021.

Grupa KRUK | KRUK posiada dużo miejsca na bilansie oraz mocne źródła finansowania po kolejne inwestycje

Dług netto*/Kapitały własne: 1,1x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,9x
 Dług zapadający w 12M/EBITDA gotówkowa: 0,57x



* Dług netto liczony jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
 ** W wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.06.2020 r.

Grupa KRUK | Grupa KRUK działa zgodnie z regulacjami prawnymi, normami i społeczną odpowiedzialnością biznesu

Nasza misja

- Naszymi klientami są osoby i firmy zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia.
- Budujemy pozytywne relacje i pomagamy w odzyskaniu wiarygodności finansowej.
- Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Słuchamy i rozumiemy naszych klientów

- Osoby zadłużone traktujemy z szacunkiem i pomagamy im wydostać się z pętli zadłużenia.
- W pierwszej kolejności uzgadniamy z osobą zadłużoną optymalne warunki spłaty zadłużenia - dopasowane do jej aktualnych możliwości finansowych.
- Od kilku lat cyklicznie prowadzimy badania satysfakcji klientów, którzy mieli kontakt z Grupą KRUK. Od lat po kontaktach z naszymi pracownikami – klienci niezwykle wysoko oceniają ich pracę oraz postawę.
- Staramy się jak najlepiej zrozumieć sytuację życiową naszych klientów - tylko wtedy możemy odpowiednio dopasować do niej sposób spłaty zadłużenia – cyklicznie badamy potrzeby i opinie naszych klientów.
- Grupa KRUK realizuje procesy postępowania sędowo-egzekucyjne zgodnie z przepisami prawa.

Przestrzegamy norm i zasad. Zmieniamy otoczenie na lepsze

- Od ponad 20 lat zmieniamy oblicze i wizerunek branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce i w Europie.
- KRUK jest członkiem m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, United Nations Global Compact, PKPP Lewiatan, ACA International, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, AIA, AMCC, RAC, UNIREC, TSEI, 4CLegal, AIDP oraz Confidustria.
- KRUK przed wieloma laty współtworzył, a w 2019 miał istotny wkład w nowelizację kodeksu etycznego - Zasad Dobrych Praktyk (w ramach ZPF), których celem jest zapewnienie wyższych standardów obsługi konsumentów (w tym osób zadłużonych).
- Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie E&Y).

Nasze działania w 1 półroczu 2020

- Spółki KRUK S.A. i ERIF BIG S.A. otrzymały od Komisji Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych certyfikat potwierdzający stosowanie się do zasad etycznych.
- KRUK szczególnie w okresie pandemii podkreśla swoje indywidualne podejście do sytuacji klientów i ich możliwości spłaty zadłużenia. Zachęcamy klientów do korzystania z platformy e-kruk.pl, aby klienci mogli za pomocą internetu zarządzać swoim zadłużeniem. Przygotowaliśmy też specjalną kampanię online dla seniorów, aby również zachęcić ich do korzystania z internetowych rozwiązań pomagających m.in. w spłacie zadłużenia bez wychodzenia z domu. KRUK S.A. wdrożyła voicebota i chatbota, które umożliwiają obsługę klientów Spółki po godzinach pracy call center
- W ramach działań CSR i Zrównoważonego Rozwoju (celu 3 „Dobre zdrowie i jakość życia”) KRUK zareagował na COVID-19 przekazując darowiznę na zakup sprzętu ochronnego dla personelu medycznego szpitala zakaźnego we Wrocławiu.

Emisja obligacji serii AK¹ | 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.

Dom Maklerski BDM S.A.



Noble Securities S.A.



Ipopema Securities S.A.



Dom Maklerski BOŚ S.A.



Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AK¹



KRUK S.A.

Zespół Relacji Inwestorskich i

Rozwoju

ul. Wołowska 8,

51-116 Wrocław

Tel. +48 71 790 28 12

www.kruksa.pl

E-mail: ir@kruksa.pl

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości

Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23,

40-096 Katowice

Tel. 800 312 124

www.bdm.pl

E-mail: kontakt@bdm.pl

