



Kurs na zysk!

Zainwestuj w obligacje Giełdowej Spółki Roku 2014*

Oprocentowanie **4,63%****

Podmiot oferujący


Dom Maklerski BDM S.A.

Członek konsorcjum

 Dom Maklerski

*Ranking „Pulsu Biznesu”

** Przykładowa kalkulacja. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów, która w dniu 09.11.2015 r. wynosiła 1,73%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii W2 w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów z dnia 20.11.2015 r., powiększonej o marżę w wysokości 2,9 p.p. wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii W2. W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii W2 może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Podstawowe parametry publicznej oferty obligacji

Emitent	KRUK S.A.
Oferujący	Dom Maklerski BDM S.A.
Członek konsorcjum dystrybucyjnego	Dom Maklerski PKO BP
Wartość emisji serii W ²	30 000 000 zł
Minimalny zapis	10 000 zł
Oprocentowanie	zmiennie, WIBOR 3M + 2,90 p.p.
Okres do wykupu	5 lat
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	Publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Cel emisji	Finansowanie działalności podmiotów z Grupy Kapitałowej KRUK
Zabezpieczenie	brak

Informacje o zapisach i prospekcie emisyjnym

Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt Emisyjny dostępne są na stronach internetowych spółki KRUK (www.kruksa.pl) oraz na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. (www.bdm.pl/obligacje)

Zastrzeżenie prawne

Niniejsze ogłoszenie ma charakter wyłącznie promocyjny. Jedyne prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie i Publicznej Ofercie Emitenta są: Prospekt Emisyjny, który został opublikowany w dniu 30.12.2014 r. i Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii W², które zostały opublikowane w dniu 17.11.2015 r. Dokumenty te są dostępne w wersji elektronicznej na stronach internetowych: www.kruksa.pl oraz www.bdm.pl.

EMITENT



KRUK S.A.
ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław
tel.: 71 79 02 800, fax.: 71 79 02 180
www.kruksa.pl, e-mail: ir@kruksa.pl

CZŁONEK KONSORCJUM



Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
tel.: 81 535 63 63
www.dm.pkobp.pl

OFERUJĄCY



Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
tel.: 800 312 124, fax.: 33 812 84 42
www.bdm.pl, e-mail: kontakt@bdm.pl

Opis działalności

- Grupa KRUK to największy podmiot na rynku zarządzania wierzytelnościami w regionie Europy Centralnej. Od 17 lat wyznacza standardy dla branży nie tylko w Polsce, ale i z sukcesem za granicą.
- Najistotniejszym segmentem działalności Grupy jest zakup portfeli należności konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych na własny rachunek. Drugi kluczowy segment działalności to usługi inkaso – odzyskiwanie należności na zlecenie, przede wszystkim na rzecz banków i innych instytucji finansowych.
- Od 2007 roku Grupa działa w Rumunii, gdzie również zajmuje wiodącą pozycję rynkową. W 2011 roku KRUK rozpoczął działalność w Czechach i na Słowacji, a w 2014 roku w Niemczech.
- Dotychczas w ramach emisji dla inwestorów instytucjonalnych, Grupa KRUK wyemitowała obligacje o wartości nominalnej ponad 1 mld zł i wykupiła obligacje o wartości nominalnej ponad 450 mln zł.
- W 2014 roku Grupa KRUK zainwestowała w Polsce, Rumunii, Czechach oraz Słowacji 571 mln zł w 59 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 3,8 mld zł.
- Od maja 2011 roku spółka KRUK S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji Spółki od debiutu do końca października 2015 roku wzrósł ponad czterokrotnie.
- KRUK stosuje unikatową strategię pro-ugodową nastawioną na współpracę i porozumienie z osobami zadłużonymi - klientami. Strategia ta ma na celu zachęcenie osób zadłużonych do podjęcia rozmów z KRUKiem oraz działań zmierzających do rozpoczęcia spłaty zadłużenia w ratach i wyjścia na finansową prostą.

Strategia rozwoju

- Głównym celem strategicznym rozwoju Grupy KRUK na lata 2015-2019 jest osiągnięcie pozycji jednej z trzech największych firm zarządzających wierzytelnościami w Europie pod względem zysku netto.

Grupa KRUK zamierza go osiągnąć poprzez:

- **Ekspansję w przekroju produktowym i geograficznym**, czyli wzrost na obecnych rynkach oraz ekspansję zagraniczną. KRUK planuje wejść na cztery nowe rynki do końca 2019 roku, a w bliskim kręgu zainteresowania są Hiszpania, Włochy, Portugalia i Wielka Brytania.
- **Doskonalenie efektywności zarządzania nabytym portfelem**. KRUK zarządza portfelem o łącznej wartości nominalnej ponad 24 miliardy złotych. Grupa zamierza zwiększyć dotarcie do osób zadłużonych poprzez rozwój zarządzania procesowego, rozwój sieci doradców terenowych i zwiększanie skuteczności komunikacji marketingowej.
- **Doskonalenie wycen portfeli i analiz operacyjnych**. KRUK zamierza pogłębiać doświadczenie poprzez doskonalenie modeli wycen portfeli, doskonalenie modeli scoringowych i prognostycznych wspierających procesy operacyjne na bazie nabytych spraw w przeszłości (ponad 3 mln), a także przyjmowanych co roku do inkaso (średnio 1 mln rocznie).

Dane finansowe

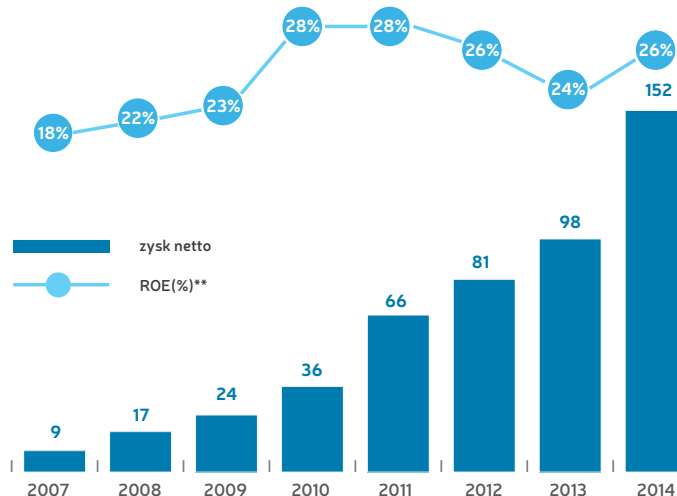
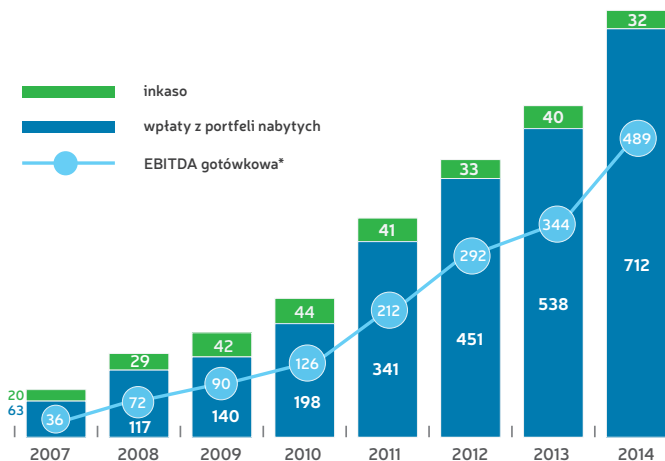
Skonsolidowane dane za 1-3 kwartał 2015 roku:

w mln zł	1-3 kw. 2014	1-3 kw. 2015	zmiana 1-3 kw. '15/'14	2014	wykonanie (1-3 kw.2015 do 2014)
przychody	367,5	449,2	+22,2%	487,9	92,1%
zysk operacyjny	166,1	191,5	+15,3%	208,2	92%
zysk netto	126,1	160,2	+27,0%	151,8	105,6%

- Grupa KRUK wypracowała 449,2 mln zł przychodów w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku – wzrost o 22,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Zysk netto wzrósł o 27% i wyniósł 160,2 mln zł.
- Spłaty z portfeli wierzytelności nabytych na własny rachunek wyniosły 604,7 mln zł i były o 14% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wartość portfeli wierzytelności ujęta w bilansie Grupy na koniec okresu wyniosła 1 478 mln zł.

Dane finansowe Grupy KRUK za lata 2007-2014

A. Wpływy gotówki z działalności windykacyjnej (mln PLN)



B. Wyniki finansowe i operacyjne

w mln zł	2007	2013	2014	'14/'13	CAGR '07-'14
przychody	63,6	405,6	487,9	20%	34%
zysk operacyjny	11,5	152,9	208,2	36%	51%
EBITDA gotówkowa*	34,2	344,3	489,0	42%	46%
zysk netto	8,7	97,8	151,8	55%	51%
Dług netto/Kapitały własne		1,6	1,3		

dane operacyjne	2007	2014	'14/'07
sprawy w obsłudze na koniec roku w mln szt. (portfele nabyte inkaso)	1,1	2,8	145%
nominał spraw w obsłudze na koniec roku w mld zł (portfele nabyte i inkaso)	4,7	26,9	470%
skumulowane spłaty z portfeli nabytych w mln zł	157	2 655	
liczba pracowników***	751	2 465	228%

Źródło: KRUK S.A.

* EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny powiększony o amortyzację + 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.