



Prezentacja wyników 1 półrocza 2017 roku Grupa KRUK

5 września 2017 r.



Agenda

Wstęp

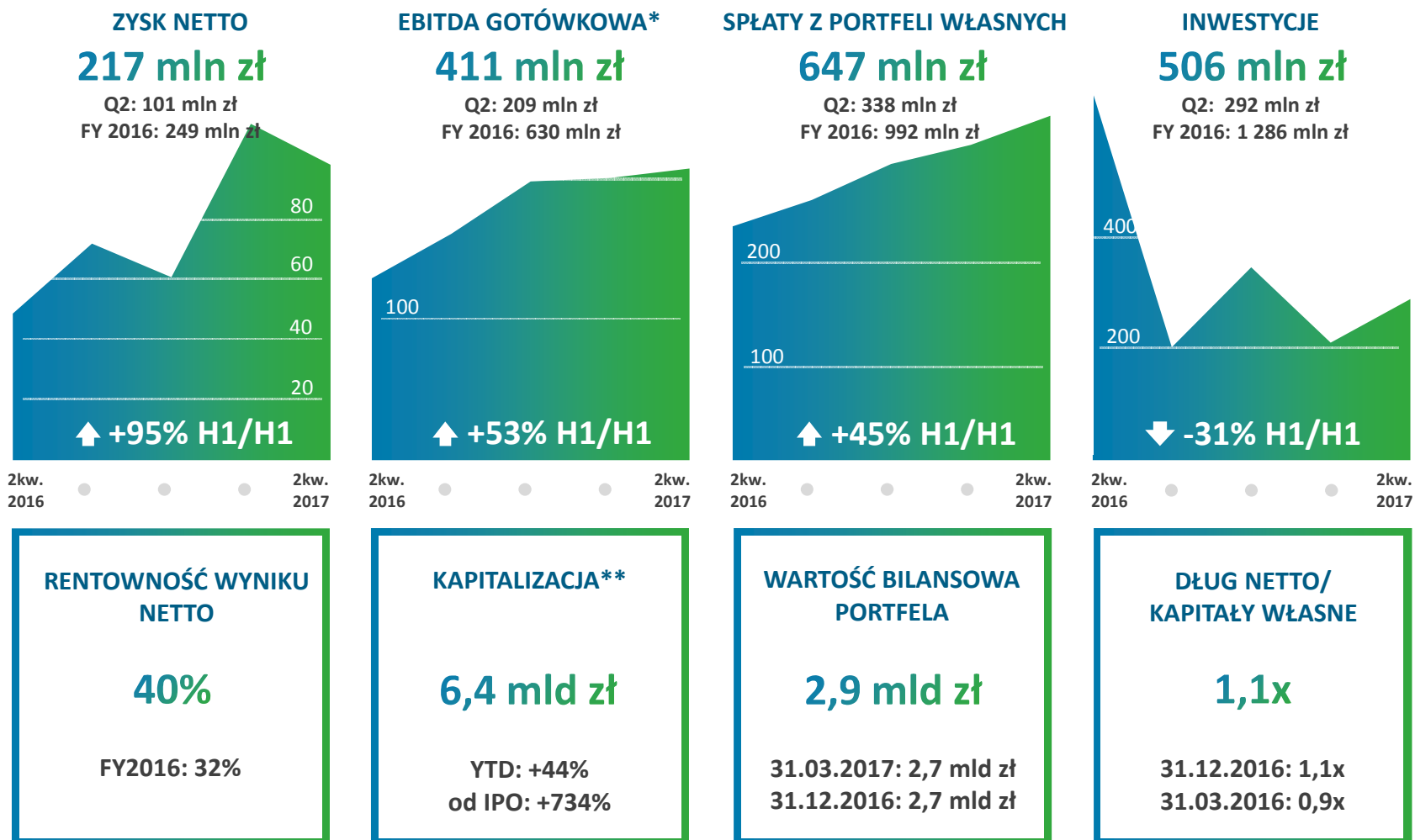
Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK w 1 półroczu 2017 roku: 647 mln złotych spłat, rekordowe 217 mln zł zysku netto i pół miliarda złotych nowych inwestycji



W I poł. 2017 KRUK inwestował głównie zagranicą i pozyskał nowe finansowanie na 250 mln euro

Rekordowy zysk netto

- Zysk netto w 1 półroczu 2017 roku wyniósł 217,0 mln zł i był o 95 proc. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wzrost zysku netto o 116 mln zł w porównaniu do 1 półrocza 2016 jest wynikiem wzrostu skali biznesu i bardzo dobrych spłat na posiadanym portfelu wierzytelności – głównie w Polsce i w Rumunii.

Rosnące spłaty

- Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 647,2 mln złotych i były wyższe o 45 proc. r/r. Tylko w drugim kwartale KRUK zrealizował 337,6 mln zł spłat i był to najlepszy kwartał w historii.
- W ciągu ostatnich 12 miesięcy suma spłat wyniosła ok. 1,2 mld złotych.

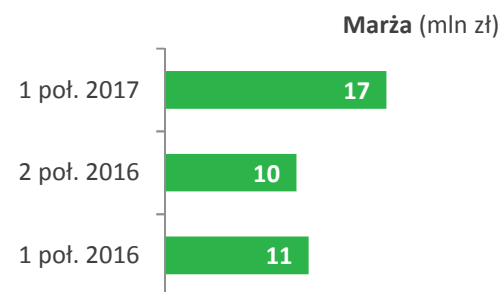
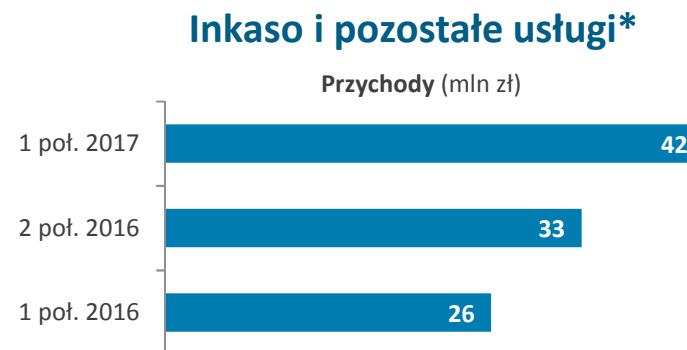
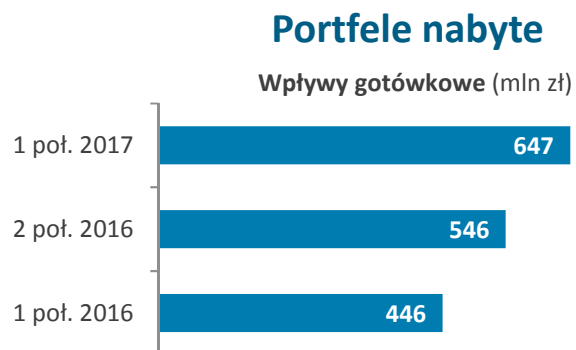
Inwestycje w portfele

- Grupa KRUK w 1 półroczu zainwestowała 505,6 mln złotych w 51 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 7,4 mld złotych. Tylko w 2 kwartale inwestycje wyniosły 292,0 mln złotych.
- 91 proc. inwestycji zostało dokonanych poza Polską: 50 procent we Włoszech i 27 proc. w Rumunii.
- Nakłady spadły wobec 1 połowy ubiegłego roku, ze względu na efekt wysokiej bazy oraz niższe inwestycje w Polsce: KRUK obserwuje na tym rynku wzmożoną konkurencję, która skutkuje istotnym wzrostem cen w stosunku do jakości portfeli.

Dobry dostęp do finansowania inwestycji w Europie

- KRUK w 1 półroczu rozwijał kilka źródeł finansowania: dostępność linii kredytowych na dzień publikacji raportu wyniosła 1 683 mln zł, w tym ok. 1 300 mln zł dostępnych także w euro. KRUK wyemitował również 2 serie obligacji w euro do krajowych inwestorów o wartości 40 mln euro (stałe 3,59%, 5-letnie).
- Po zakończeniu półrocza KRUK podpisał umowę kredytu rewolwingowego o wysokości 250 mln euro z konsorcjum 4 banków: norweskim DNB Bankiem, BZ WBK, mBankiem i ING Bankiem Śląskim.
- Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,1x, KRUK ma miejsce w bilansie na kolejne inwestycje.

KRUK w 1 półroczu 2017 roku: rosnące spłaty z portfeli własnych przy utrzymaniu wysokich inwestycji oraz rozwój pozostałych usług



(w mln zł)	1 poł. 2016	17/16	1 poł. 2017	2016	wykonanie
Przychody	341,1	+60,5%	547,5	783,4	69,9%
EBIT	131,7	+97,6%	260,2	394,0	66,0%
EBITDA gotówkowa	268,8	+52,7%	410,5	630,0	65,2%
Zysk netto	111,3	+95,0%	217,0	248,7	87,3%
ROE kroczące	23,1%	-	25,7%	20,1%	-

InvestCapital Malta zmieniła w 2017 roku walutę funkcjonalną ze złotego na euro w związku z rosnącym udziałem inwestycji i finansowania w euro

Główne zmiany w sprawozdaniu finansowym za 1 kw. 2017r, wynikające ze zmiany waluty funkcjonalnej

<i>mln zł</i>	1 kw. 2017 (dane pierwotne)	1 kw. 2017 (dane zmienione)	Zmiana
Bilans			
Pasywa			
...			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-8,3	-44,5	-36,2
Zyski zatrzymane	934,5	969,8	+35,3
...			
P&L			
Przychody	254,2	264,1	+9,9
...			
Zysk na działalności operacyjnej	121,3	131,1	+9,8
...			
Przychody finansowe	0,2	5,3	+5,1
Koszty finansowe	-39,9	-19,5	+20,4
...			
Zysk netto za okres sprawozdawczy	80,1	115,5	+35,4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych			
...			
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	-94,1	-129,8	-35,7

Komentarz

- Spółka InvestCapital jest główną spółką inwestycyjną Grupy KRUK, zaangażowaną w negocjacje i zakup portfeli na rynkach zagranicznych.
- Do końca 2016 roku, w związku z tym, że większość przepływów InvestCapital było w złotym, taka też była waluta funkcjonalna spółki.
- W związku z rozwojem inwestycji w portfele denominowane w euro oraz finansowaniem w euro, w 2017 roku Zarząd InvestCapital zdecydował się na zmianę waluty funkcjonalnej ze złotego na euro.
- Zmiana powoduje wykazanie wpływu różnic kursowych z wyceny jednostek zagranicznych w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych (-36,2 mln zł) zamiast w rachunku zysków i strat (+35,4 mln zł).
- W wyniku zmiany, KRUK przeprowadził rewizję wyników za 1 kw. 2017 roku.

Agenda

Wstęp

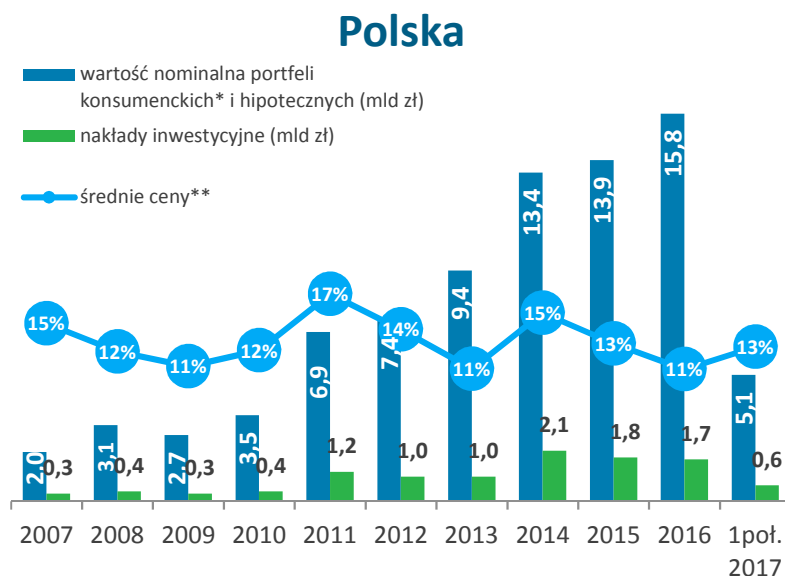
Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

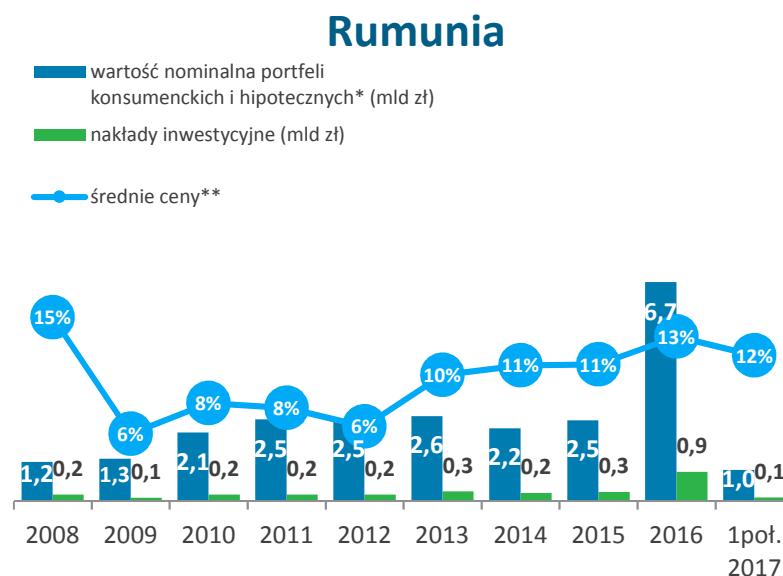
Informacje dodatkowe

Podaż portfeli detalicznych przez banki i instytucje finansowe w Polsce i w Rumunii utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie



- Podaż w 1 połowie 2017 roku wyniosła 5,1 mld złotych przy nakładach 0,6 mld zł. Oczekujemy wzrostu rynku w dalszej części roku, jednak wartość nie powinna przekroczyć wyniku z 2016, który obejmował sprzedaż portfela P.R.E.S.C.O. na rynku wtórnym.

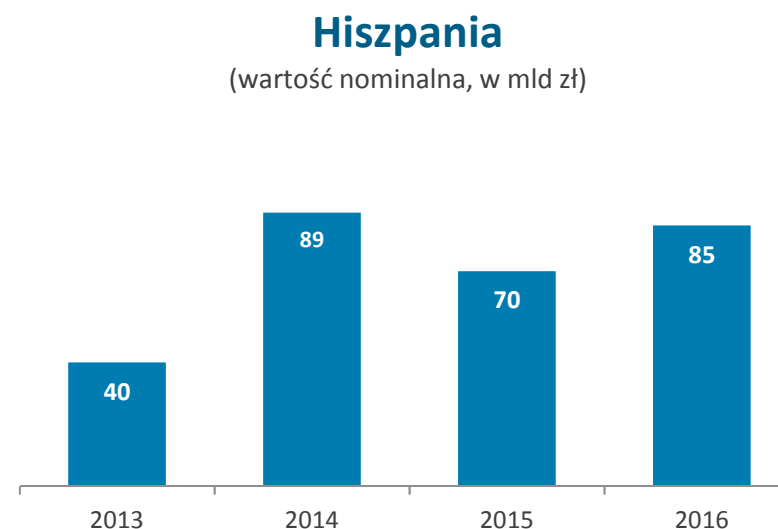
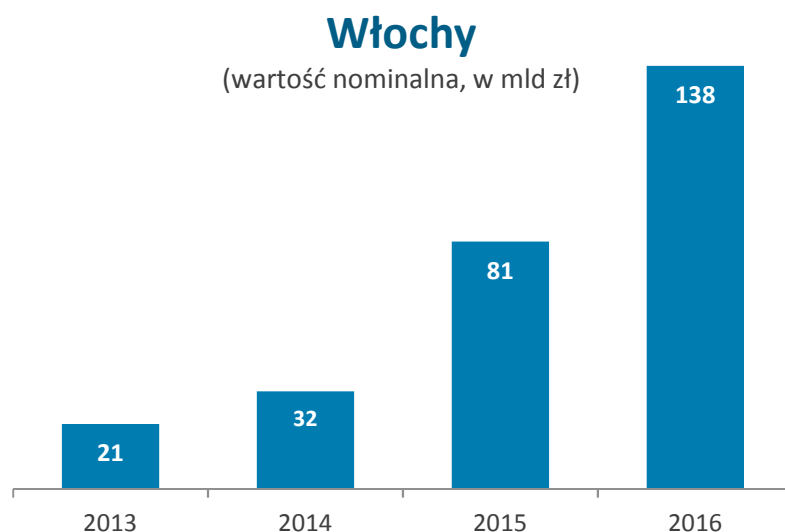
- Największy udział w podaży w 1 poł. roku miały bankowe portfele konsumenckie, które stanowiły ponad 2,4 mld zł nominału.
- Obserwujemy wzmożoną konkurencję, która skutkuje istotnym wzrostem cen w stosunku do jakości portfeli.



- Podaż wierzytelności konsumenckich w Rumuni wyniosła 1,0 mld złotych. Rynek charakteryzował się wolniejszą dynamiką niż w ubiegłym roku, kiedy dużą transakcję przeprowadził Bank Światowy wraz z KRUKiem.
- Cena spadła w relacji do poprzedniego roku ze względu na niższy udział wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

- Największy udział w podaży miały portfele niezabezpieczone, które wyniosły w sumie 0,6 mld złotych wartości nominalnej.
- Obserwujemy rosnącą aktywność pakietów korporacyjnych, których podaż wyniosła 1,3 mld złotych (z czego 1,2 mld trafiło do KRUKa).

Włochy i Hiszpania: Wielokrotnie większe rynki niż Polska pod względem sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych



- Podaż wierzytelności nieregularnych w 2016 roku wyniosła 138 mld złotych, rosnąc od 2013 roku 6-krotnie; rynek włoski był najbardziej aktywny pod kątem podaży w całej Europie.
- W ciągu ostatnich 3 lat największy udział w miały portfele konsumenckie niezabezpieczone, generując łącznie 120 mld złotych nominalu. Duży udział miały też portfele SME i korporacyjne.
- Z wierzytelnościami niepracującymi na bilansach banków na poziomie 860 mld złotych, oczekujemy wysokiej podaży portfeli wierzytelności również w kolejnych latach; w całym 2017 roku spodziewamy się powtórzenia wyniku z poprzedniego roku.

- Hiszpańskie banki w ostatnich latach przejawiały stabilną i wysoką skłonność do sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych.
- Największy udział w rynku sprzedaży mają portfele mieszane, składające się w większości z wierzytelności korporacyjnych.
- Rynek charakteryzuje się dużą liczbą sprzedanych portfeli o średniej lub małej wartości nominalnej.
- Wierzytelności w bilansach banków na koniec 2016 roku wyniosły około 490 mld złotych, które będą generowały podaż w ciągu najbliższych lat; w 2017 roku rynek powinien utrzymać poziom sprzedaży z poprzednich lat.

Agenda

Wstęp

Rynek wierzytelności

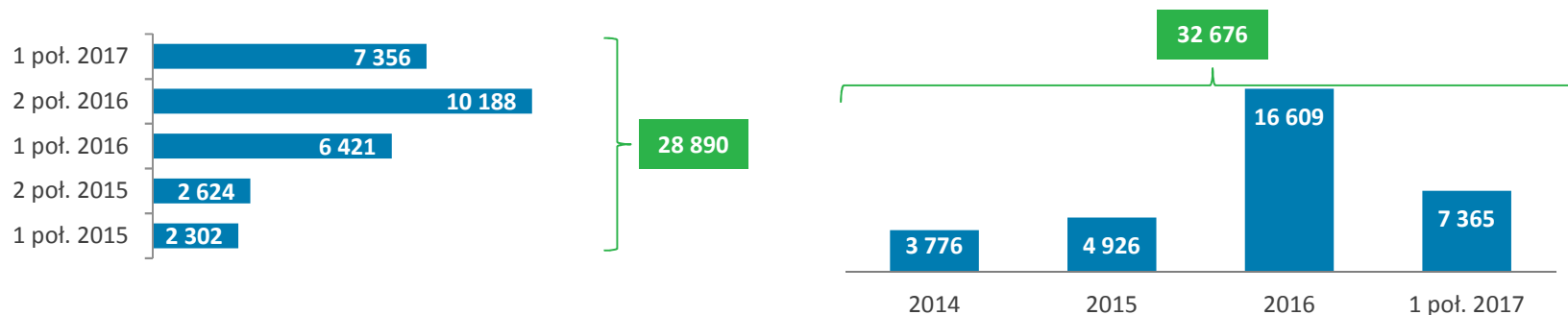
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

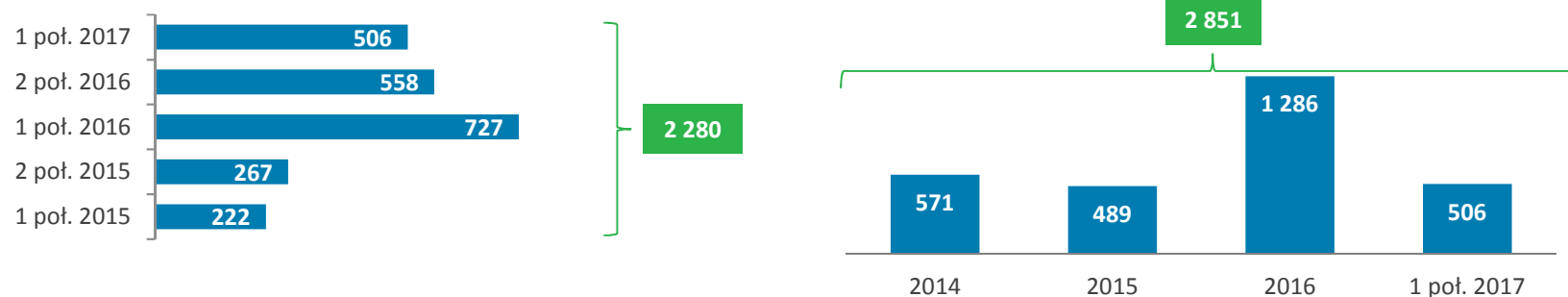
Informacje dodatkowe

KRUK w 1 półroczu 2017 zainwestował 506 mln zł, utrzymując wysoki poziom nakładów z ostatnich lat

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł

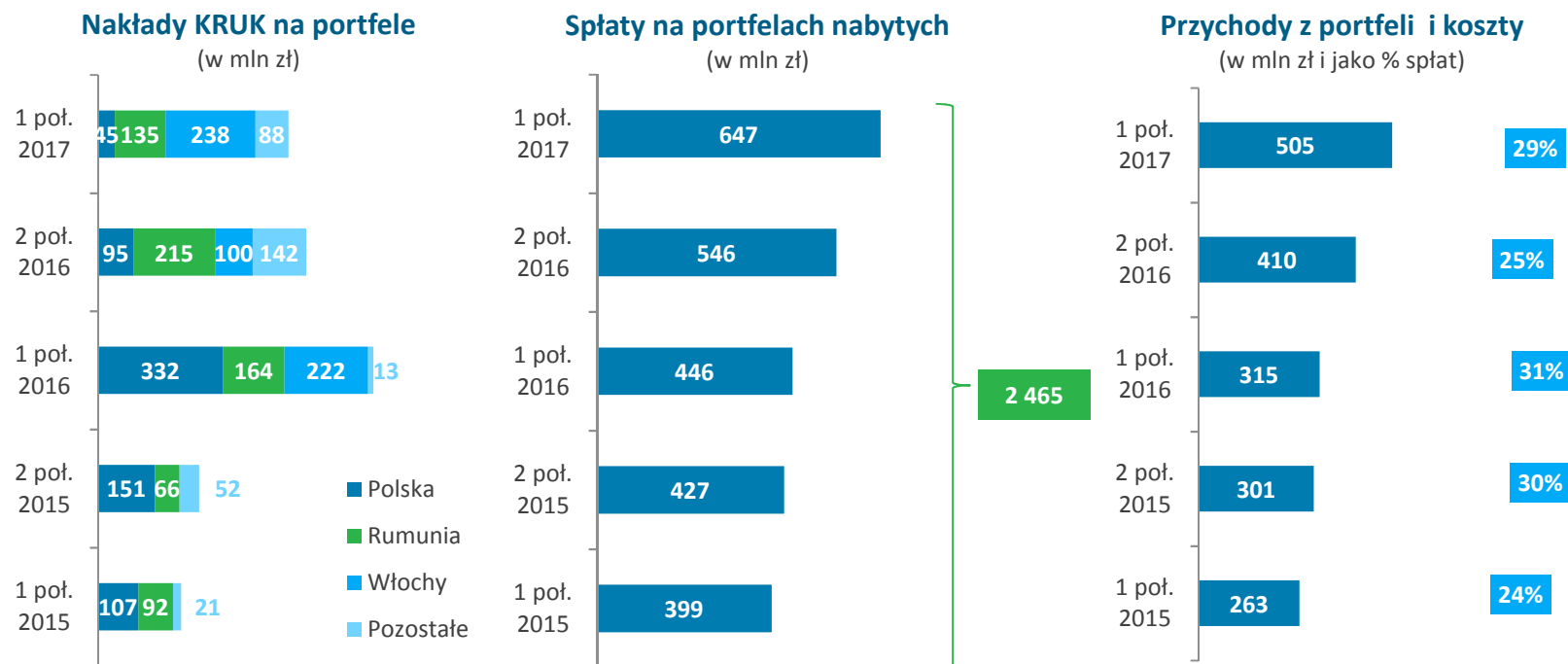


Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł



- KRUK kupił w 1 półroczu 51 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 7,4 mld złotych; od 2014 roku łączny portfel KRUKa wzrósł o 32,7 mld złotych wartości nominalnej.
- Nakłady inwestycyjne wyniosły w 1 półroczu 0,5 mld złotych i były o 11 proc. wyższe niż średnia z ostatnich dwóch lat. Ponad 90 procent zostało dokonanych poza Polską. Nakłady na nowe portfele wierzytelności od 2014 roku wyniosły niecałe 2,9 mld złotych i będą budowały wyniki KRUKa w przyszłości.

Wysokie inwestycje w poprzednich latach przekładają się na rosnące spłaty na poziomie 1,2 mld złotych w ciągu 12 miesięcy



- 90 procent inwestycji dokonanych w 1 półroczu zostało dokonanych poza granicami Polski – najczęściej we Włoszech (50 proc.) i Rumunii (27 proc.).
- W ciągu ostatnich 12 miesięcy KRUK dokonał inwestycji w 7 krajach

- Spłaty w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosły 1,2 mld złotych; od 2015 roku już niemal 2,5 mld złotych.
- Sytuacja makroekonomiczna pozytywnie wpływa na poziom spłat.
- Wysokie spłaty skutkują kolejną pozytywną aktualizacją zakupionych portfeli.

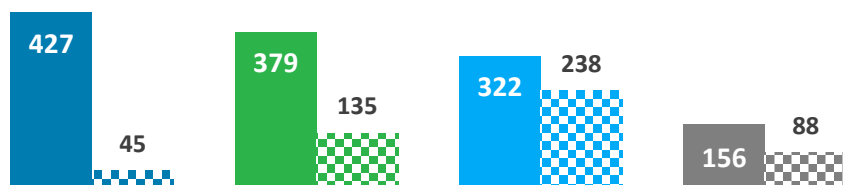
- KRUK utrzymał wyższy poziom kosztów do spłat w wyniku zwiększenia kosztów procesów sądowych oraz zwiększenia opłat i podatków.
- Wskaźnik może utrzymać się na wyższym niż średnia poziomie ze względu na dalsze działania w procesach sądowych.

Grupa KRUK kontynuuje rozwój operacji we Włoszech i Hiszpanii

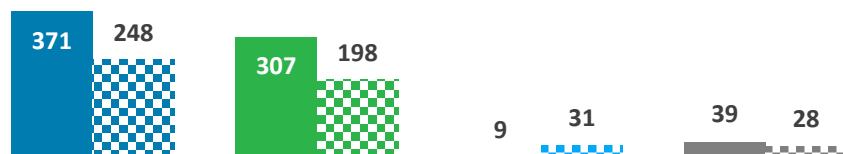
Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe
--------	---------	--------	-----------

Nakłady inwestycyjne (w mln zł)

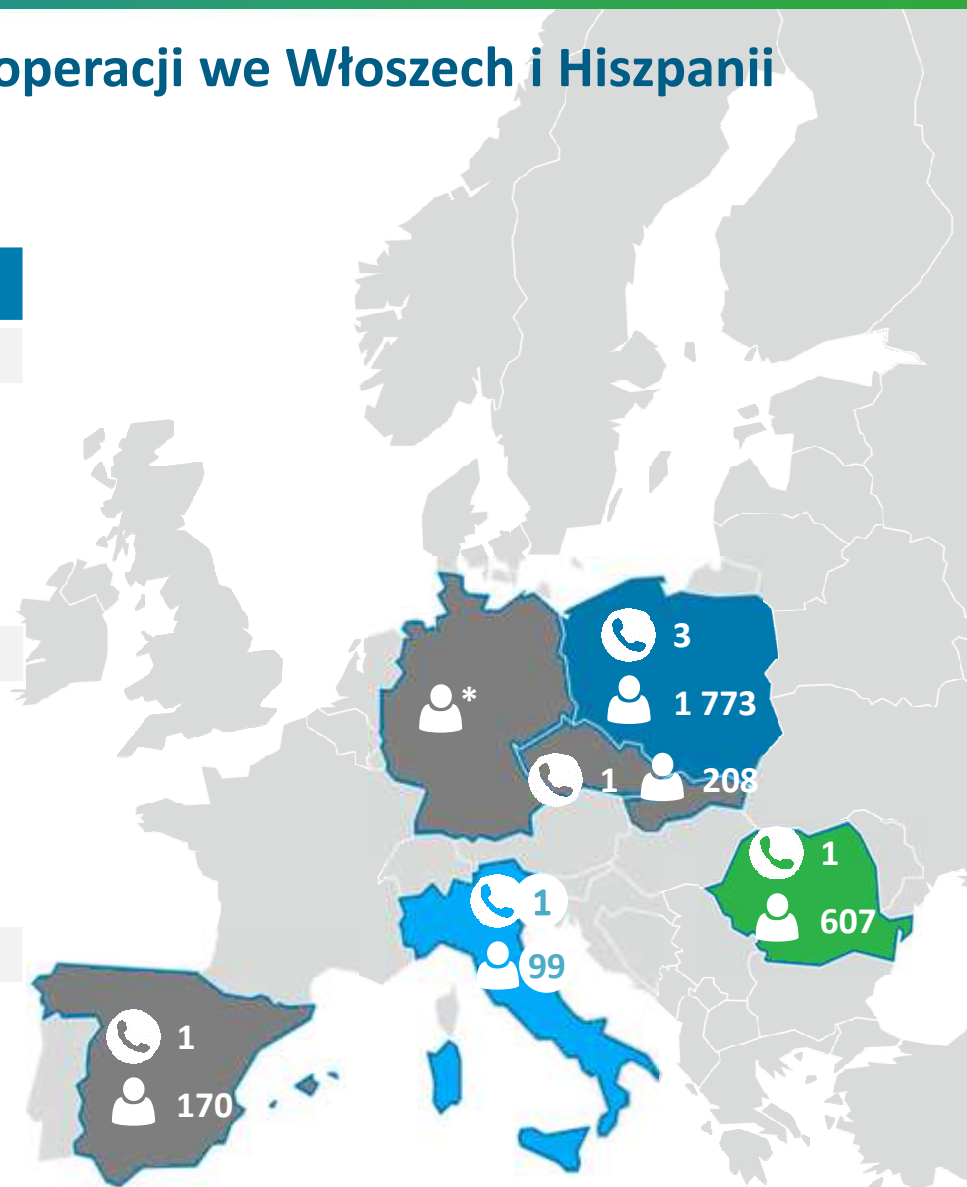
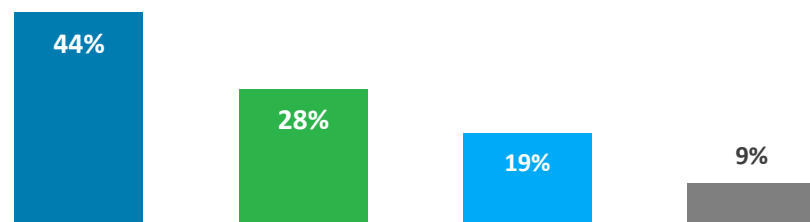
■ 2016r. ■ 1 poł. 2017r.



Przychody z portfeli nabytych (w mln zł)

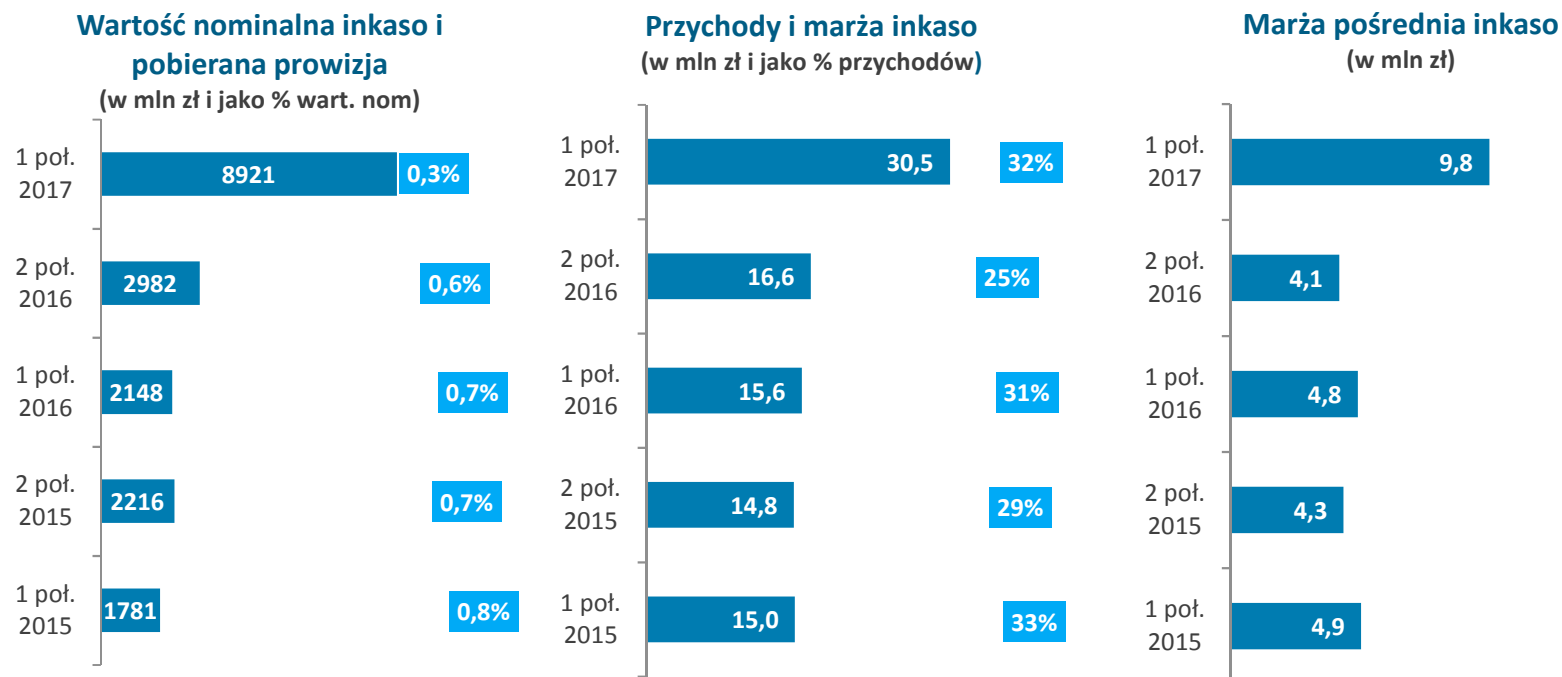


Wartość bilansowa portfela na 30.06.2017, **RAZEM: 2,9 mld zł**



(*) Niemcy: 40 zatrudnionych, 1 CC

KRUK zanotował istotny wzrost biznesu inkaso dzięki przejęciom w Hiszpanii, a także we Włoszech

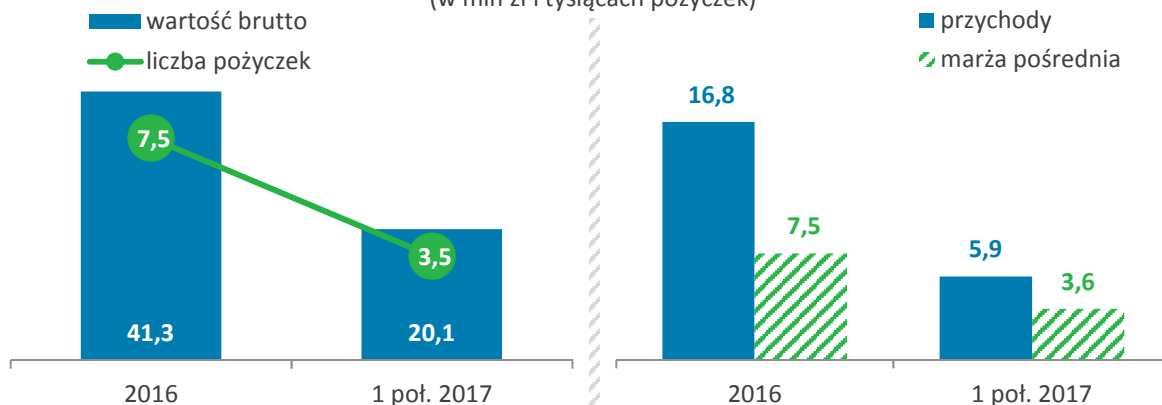


- Wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso w 1 półroczu 2017 roku wyniosła niemal 9 mld złotych.
- Istotny wzrost wartości nominalnej przyjętych spraw, przychodów oraz marży inkaso w 1 poł. 2017 roku jest wynikiem nabycia przez Grupę KRUK spółek serwisowych w Hiszpanii (Grupa Espana) oraz we Włoszech (Credit Base) pod koniec 2016 roku.
- W pozostałych krajach biznes inkasa w 1 poł. 2017 był na podobnym poziomie co w poprzedzających go okresach.
- Grupa Kruk odnosi dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.

Pożyczka NOVUM i ERIF BIG stanowią ważne wsparcie dla podstawowej działalności oraz przynoszą wysokie marże

Wyniki Novum rok do roku – wybrane dane

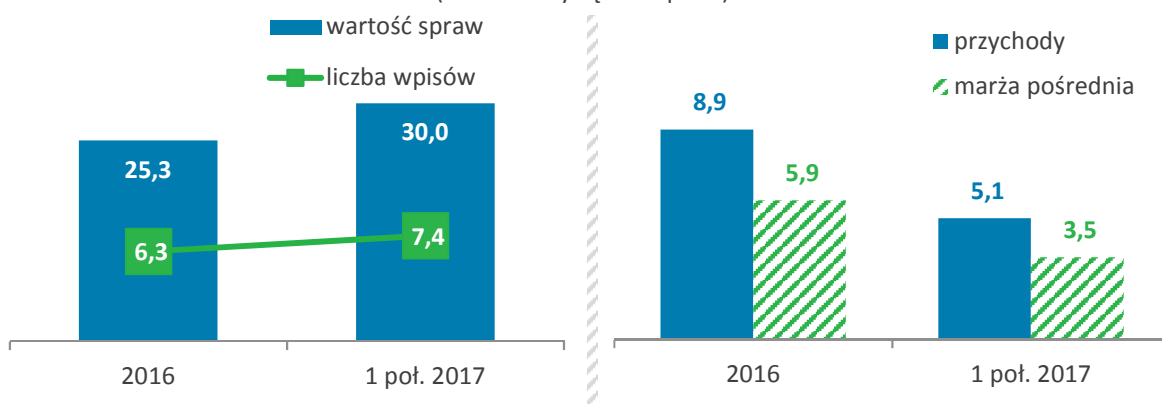
(w mln zł i tysiącach pożyczek)



- Biznes pożyczkowy wygenerował w 1 poł. 2017 roku 3,6 mln zł marży pośredniej, 48 proc. wyniku ubiegłego roku.
- NOVUM kontynuuje rozwój pożyczek na rynku otwartym w Polsce i rynku wewnętrznym w Rumunii.

ERIF Biuro Informacji Gospodarczej – wybrane dane

(w mln zł i tysiącach spraw)



- Przychody ERIF BIG wyniosły 5,1 mln złotych przy marży na poziomie 69 proc.
- Na koniec półrocza w bazie ERIF figurowało łącznie 7,4 mln spraw o wartości 30 mld zł, w tym ponad 4,3 mln spraw dotyczących informacji pozytywnej.

Agenda

Wstęp

Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK - szybko rosnący i wysoko rentowny biznes z silną generacją gotówki (podział na kwartały)

w mln zł	1 kw. 2016	2 kw. 2016	1 poł. 2016	1 kw. 2017	2 kw. 2017	1 poł. 2017	2. kw. '17/ 2. kw. '16	1 poł. '17/ 1 poł. '16
Portfele nabyte								
nakłady na portfele nabyte	64,1	663,4	727,5	213,5	292,1	505,6	-56%	-31%
spłaty na portfelach	216,9	229,6	446,5	309,3	337,9	647,2	47%	45%
Rachunek wyników								
Przychody z działalności operacyjnej	160,7	180,4	341,1	264,1	283,4	547,5	57%	61%
Portfele wierzytelności własnych	148,0	167,4	315,4	242,6	262,4	505,0	57%	60%
w tym aktualizacja	23,9	11,0	34,9	28,7	25,1	53,8	128%	54%
Usługi windykacyjne	8,0	7,6	15,6	15,8	14,7	30,5	93%	96%
Inne produkty i usługi	4,7	5,3	10,0	5,7	6,2	11,9	17%	19%
Marża pośrednia	96,3	91,3	187,6	166,6	171,0	337,6	87%	80%
<i>Marża procentowo</i>	60%	51%	55%	63%	60%	62%	-	-
Portfele wierzytelności własnych	91,4	87,2	178,6	157,4	162,8	320,2	87%	79%
Usługi windykacyjne	2,6	2,2	4,8	5,6	4,2	9,8	91%	104%
Inne produkty i usługi	2,3	1,8	4,1	3,6	4,1	7,7	128%	88%
Koszty ogólne	-22,7	-25,8	-48,5	-30,4	-36,9	-67,3	43%	39%
EBITDA	73,5	64,3	137,8	135,1	133,2	268,3	107%	95%
<i>marża EBITDA</i>	46%	36%	40%	51%	47%	49%	-	-
ZYSK NETTO	60,9	50,4	111,3	115,5	101,5	217,0	101%	95%
<i>marża zysku netto</i>	38%	28%	33%	44%	36%	40%	-	-
<i>ROE krocząca</i>	25%	23%	23%	23%	26%	26%	-	-
EBITDA GOTÓWKOWA	142,4	126,4	268,8	201,8	208,7	410,5	65%	53%

KRUK - szybko rosnący i wysoko rentowny biznes z silną generacją gotówki (podział na półrocza)

w mln zł	1. poł. 2015	2. poł. 2015	1. poł. 2016	2. poł. 2016	2016	1 poł. 2017	rdr
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	222,2	267,1	727,5	558,4	1 285,9	505,6	-31%
spłaty na portfelach	398,7	426,9	446,5	545,9	992,4	647,2	45%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	286,8	324,4	341,1	442,3	783,4	547,5	61%
Portfele wierzytelności własnych	263,1	300,5	315,4	409,5	724,9	505,0	60%
w tym aktualizacja	11,0	41,8	34,9	49,3	84,2	53,8	54%
Usługi windykacyjne	15,0	14,8	15,6	16,6	32,2	30,5	96%
Inne produkty i usługi	8,7	9,1	10,0	16,3	26,3	11,9	19%
Marża pośrednia	176,6	181,4	187,6	289,0	476,6	337,6	80%
<i>Marża procentowo</i>	62%	56%	55%	65%	61%	62%	-
Portfele wierzytelności własnych	166,9	171,7	178,6	275,7	454,3	320,2	79%
Usługi windykacyjne	4,9	4,3	4,8	4,1	8,9	9,8	104%
Inne produkty i usługi	4,7	5,4	4,1	9,3	13,4	7,7	88%
Koszty ogólne	-43,3	-51,1	-48,5	-68,8	-117,3	-67,3	39%
EBITDA	132,1	129,8	137,8	224,8	362,6	268,3	95%
<i>marża EBITDA</i>	46%	40%	40%	51%	46%	49%	-
ZYSK NETTO	107,7	96,6	111,3	137,4	248,7	217,0	95%
<i>marża zysku netto</i>	38%	30%	33%	31%	32%	40%	-
<i>ROE krocząca</i>	24%	26%	23%	20%	20%	26%	-
EBITDA GOTÓWKOWA	267,7	256,2	268,8	361,2	630,0	410,5	53%

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

w mln zł	1. poł. 2015	2. poł. 2015	1 poł. 2016	2. poł. 2016	2016	1 poł. 2017	rdr
Przychody z działalności operacyjnej	286,8	324,4	341,1	442,3	783,4	547,5	61%
Polska	162,5	169,8	174,0	249,8	423,8	273,0	57%
Rumunia	113,3	144,9	143,0	168,9	311,9	202,2	41%
Włochy					9,1	33,1	-
Pozostałe kraje	11,0	9,8	24,1	14,5	38,6	39,2	63%
Marża pośrednia	176,6	181,4	187,6	289,0	476,6	337,6	80%
<i>Marża procentowo</i>	62%	56%	55%	65%	61%	62%	-
Koszty ogólne	-43,3	-51,1	-48,5	-68,8	-117,3	-67,3	39%
EBITDA	132,1	129,8	137,8	224,8	362,6	268,3	95%
<i>Rentowność EBITDA</i>	46%	40%	40%	51%	46%	49%	-
Przychody/Koszty finansowe	-20,2	-21,4	-20,0	-42,7	-62,7	-37,7	89%
Zysk netto	107,7	96,6	111,3	137,4	248,7	217,0	95%
<i>Rentowność zysku netto</i>	38%	30%	33%	31%	32%	40%	-

Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

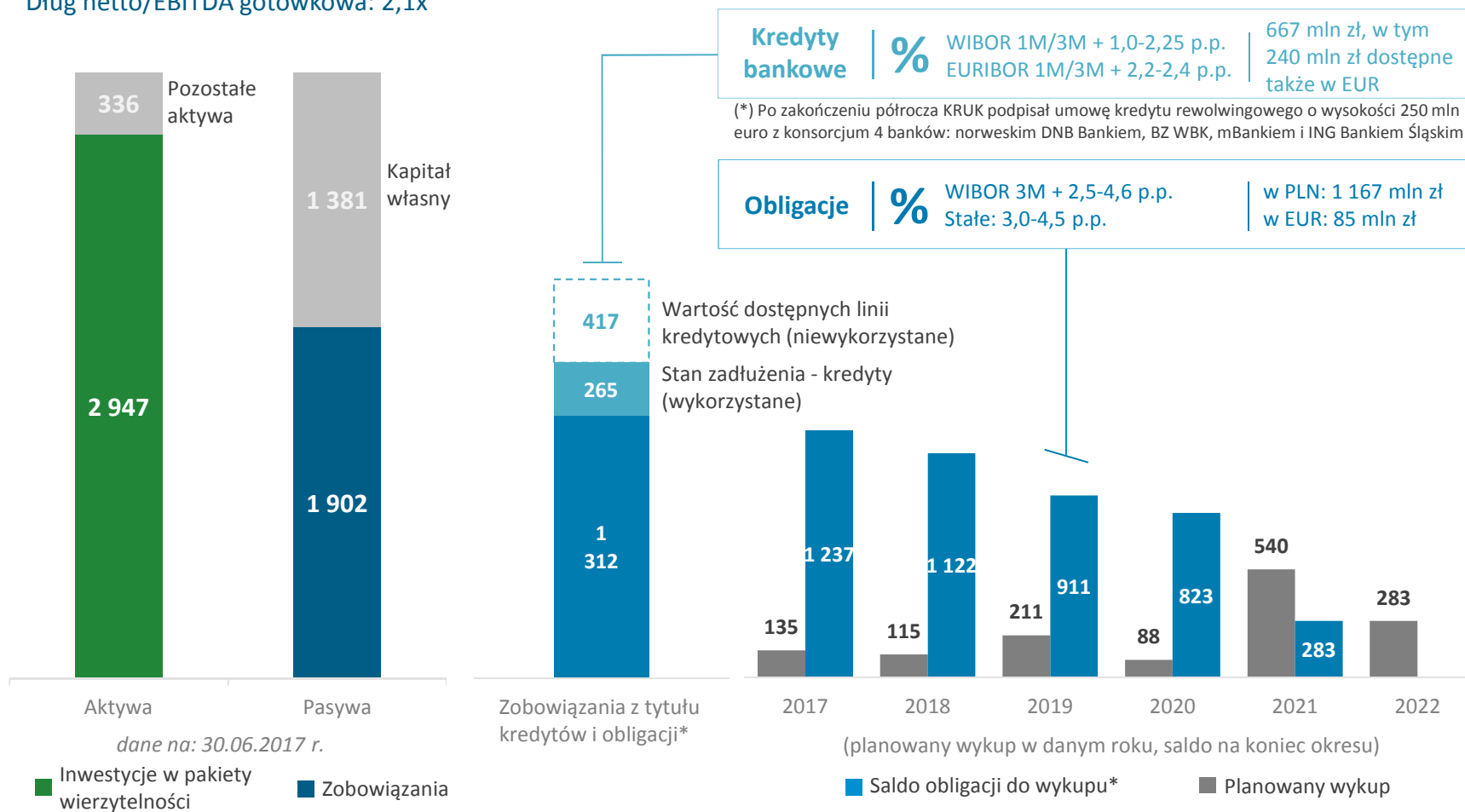
w mln zł	1. poł. 2015	2. poł. 2015	1 poł. 2016	2. poł. 2016	2016	1 poł. 2017	rdr
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	241,2	223,5	254,2	317,9	572,1	296,2	18%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	398,7	426,6	446,5	545,9	992,4	647,2	45%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-96,2	-128,8	-136,8	-133,4	-270,2	-184,9	35%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	4,9	4,3	4,8	4,1	8,9	9,8	104%
Koszty ogólne	-43,3	-51,1	-48,5	-68,8	-117,3	-67,3	39%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-22,8	-27,5	-11,7	-30,3	-42,0	-108,6	>100%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-225,7	-270,9	-738,6	-622,8	-1 361,4	-511,0	-31%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-222,2	-266,7	-730,7	-555,2	-1 285,9	-505,6	-31%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-3,5	-4,2	-7,9	-67,6	-75,5	-5,4	-32%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-19,1	121,1	481,4	434,5	915,9	67,5	-86%
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	215,0	215,0	0,0	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	454,2	485,2	761,9	828,5	1 590,4	696,8	-9%
Zaciągnięcie obligacji	113,4	130,0	457,9	375,4	833,3	168,5	-63%
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-544,5	-498,2	-779,7	-777,3	-1 557,0	678,3	-13%
Spłata obligacji	-29,0	-12,0	-84,0	-70	-154,0	-120,0	43%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-13,1	16,1	125,3	-141,8	-16,5	0,5	<-99%
Przepływy pieniężne netto:	-3,6	73,8	-2,9	129,5	126,6	-147,3	-

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	30.06.2016 r.	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137,8	267,4	120,1
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	2 240,5	2 676,2	2 985,7
Pozostałe aktywa	75,4	152,1	177,3
Aktywa ogółem	2 453,7	3 095,7	3 283,1
PASYWA			
Kapitał własny	888,9	1 237,5	1 380,7
w tym: Zyski zatrzymane	717,0	854,4	1 033,8
Zobowiązania	1 564,8	1 858,2	1 902,4
w tym: Kredyty i leasingi	229,3	266,6	297,0
Obligacje	1 059,1	1 371,7	1 411,4
Pasywa ogółem	2 453,7	3 095,7	3 283,1
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	1 288,4	1 638,3	1 708,5
Dług odsetkowy netto	1 150,6	1 370,9	1 588,4
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,3	1,1	1,1
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,2	2,2	2,1

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

Dług netto/Kapitały własne: 1,1x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 2,1x



Agenda

Wstęp

Rynek wierzytelności

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Działania marketingowo-PRowe w drugim kwartale

- Po raz piąty zaangażowaliśmy się jako Złoty Sponsor Biegu Firmowego we Wrocławiu.
- Uczestniczyliśmy we Wrocławskim Forum Kobiet, gdzie reprezentantka Grupy KRUK i blogerka rozmawiały o roli finansów w naszym życiu osobistym.
- Zorganizowaliśmy jubileuszowe, V Forum ERIF, w którym wzięli udział przedstawiciele biznesu.
- Sponsorowaliśmy „Koncert Nadziei” organizowanego jako pomoc dzieciom chorym na raka, pacjentom Przyłądka Nadziei –najnowocześniejszego szpitala onkologii dziecięcej.
- Zakończyliśmy prace nad nową stroną internetową rumuńskiej spółki.
- Zrealizowaliśmy kolejne już badanie społeczne „Wielkanocne i wiosenne wydatki Polaków”.
- Komunikowaliśmy ugodową strategię poprzez wielokanałową kampanię wiosenną w Rumunii.
- Braliśmy udział w kampanii edukacyjnej „Żyj finansowo! czyli jak zarządzać finansami w życiu osobistym” - organizowaną przez Stowarzyszenie Krzewienia Edukacji Finansowej.
- Otrzymaliśmy nagrody m.in. Laur Konsumenta, HR Innovator, Marka Godna Zaufania oraz nagrodę dla „Najlepszej Kampanii PR na świecie” za kampanię PR w Rumunii!



CUM PUTEM AJUTĂ GHID DESPRE NC



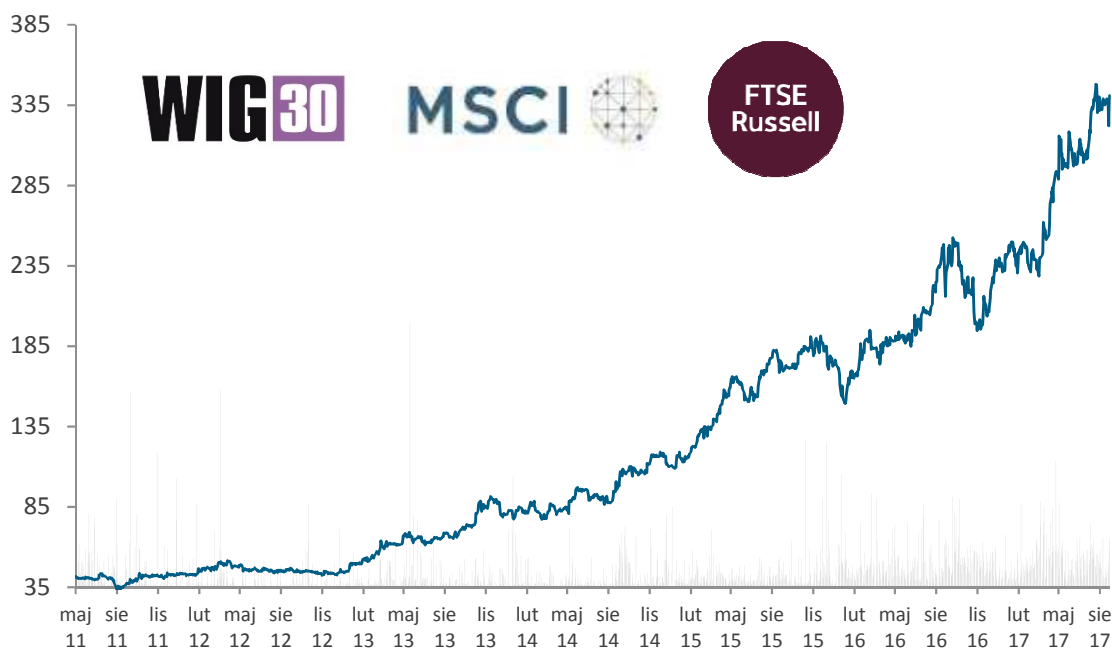
WIELKANOCNY BUDŻET POLAKÓW

Na organizację Świąt Wielkanocnych przeznaczymy w tym roku:



KRUK należy do czołówki spółek z GPW pod względem kapitalizacji i płynności obrotu akcji

	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 338,85 zł

Zmiana 1Y / 3M +48% / +9%

Max / Min 1Y 349,70 / 198,78 zł

Kapitalizacja 6,4 mld zł

Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 25

Płynność obrotu

Średni dzienny obrót 10,2 mln zł

Free float*** 78,4%

Miejsce na GPW pod względem płynności: 13

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
5 września	Sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2017
29 października	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2017

Wybrane plany IR na 2017 rok

Data	Wydarzenie
1-2.03	Konferencja organizowana przez J.P.Morgan w Londynie
7.03	Seminarium „Debt Buyers” w Oslo
20.03	Konferencja „Debt Collectors Day” w Sztokholmie
21-22.03	Konferencja „PKO BP Polish Capital Market” w Londynie
27-28.03	Spotkania z inwestorami w Europie kontynentalnej
17-19.05	Spotkania z inwestorami w USA
2-4.06	Konferencja inwestorów indywidualnych „WallStreet” w Karpaczu
8.06	Konferencja „Wood Emerging Europe Financials” w Warszawie
29.06	Konferencja MidCap Events w Paryżu
14.06	Spotkania z inwestorami w Wenecji
20-21.09	Spotkania z inwestorami w Londynie i Edynburgu
28-29.09	Spotkania z inwestorami w USA
6.10	Konferencja organizowana przez mBank w Warszawie
11.10	Konferencja organizowana przez ERSTE w Stegersbach
7-8.12	Konferencja „Wood's Winter in Prague”

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
Lipiec 2017	DM PKO BP	<i>kupuj</i>	372,0 zł
Lipiec 2017	JP Morgan	<i>kupuj</i>	347,0 zł
Lipiec 2017	Trigon DM	<i>kupuj</i>	355,0 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
JP Morgan	Michał Kuzawiński	michal.kuzawinski@jpmorgan.com
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

