



# Prezentacja wyników 1 kwartału 2018 roku

## Grupa KRUK

26 kwietnia 2018 r.



# Agenda

## Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

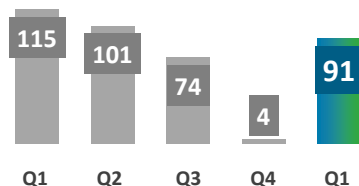
Informacje dodatkowe

# KRUK rozpoczyna rok od 91 mln wyniku netto, 362 mln zł spłat z portfeli własnych i rekordową EBITDA gotówkową

## ZYSK NETTO

**91 mln zł**

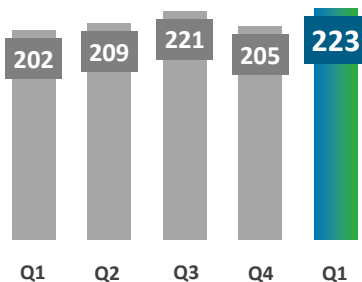
FY 2017: 295 mln zł



## EBITDA GOTÓWKOWA\*

**223 mln zł**

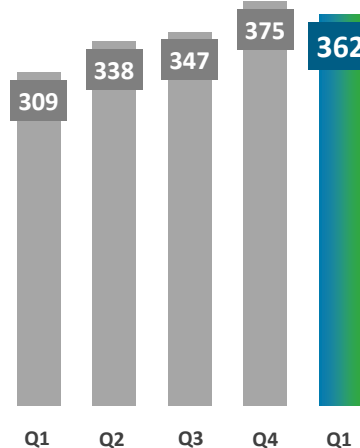
FY 2017: 837 mln zł



## SPŁATY Z PORTFELI WŁASNYCH

**362 mln zł**

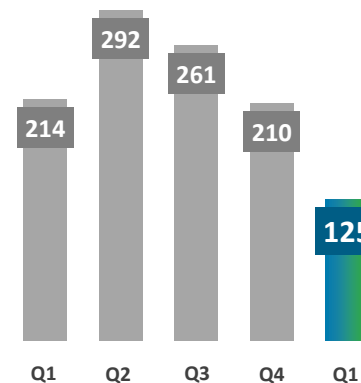
FY 2017: 1 369 mln zł



## INWESTYCJE

**125 mln zł**

FY 2017: 977 mln zł



## RENTOWNOŚĆ WYNIKU NETTO

**32%**

FY 2017: 28%

## KAPITALIZACJA

**4,2 mln zł**

31.12.2017: 4,9 mln zł

## WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA

**3,2 mld zł**

31.12.2017: 3,2 mld zł  
31.12.2016: 2,7 mld zł

## DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE

**1,1x**

31.12.2017: 1,2x  
31.12.2016: 1,1x

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

# KRUK w 1 kw. 2018 roku: realizacja 31 proc. zysku netto z 2017 roku, wzrost inwestycji w Polsce i akwizycja na rynku inkaso we Włoszech

## Zysk netto

- Zysk netto Grupy KRUK w 1 kw. 2018 roku wyniósł 90,7 mln złotych i był jednym z najwyższych w historii działalności. KRUK zrealizował w nim 31 proc. wyniku z całego ubiegłego roku.
- Wysoki zysk był efektem bardzo dobrych spłat z głównych rynków działalności KRUKa: Polski i Rumunii.

## Spłaty od osób zadłużonych

- Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 362,4 mln złotych i były wyższe o 17 proc. rok do roku oraz stanowiły 26 proc. wyniku z całego ubiegłego roku.
- Oprócz wysokich spłat w Polsce i Rumunii, KRUK odnotował rosnący strumień z nowych rynków, przede wszystkim Włoch.
- Na wynikłożyły się m.in. rosnący portfel dobrych inwestycji oraz sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna we wszystkich krajach.

## Nowe inwestycje

- Grupa KRUK zainwestowała 125,4 mln złotych w 35 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 600 mln złotych.
- KRUK był aktywny przede wszystkim w Polsce, skąd pochodziło 85 mln złotych nakładów. KRUK w 1 kwartale inwestował przede wszystkim w portfele detaliczne niezabezpieczone od firm pożyczkowych.
- Po zakończeniu 1 kwartału, KRUK raportował o zakupie dwóch portfeli bankowych w Polsce, o łącznej wartości nominalnej 700 mln złotych.
- KRUK oczekuje kolejnych inwestycji w kraju, głównie za sprawą rosnącej podaży portfeli od instytucji finansowych i racjonalizacji konkurencji.

## Rozwój zagraniczny

- KRUK rozwija procesy operacyjne na nowych rynkach Europy Zachodniej, koncentrując się na Włoszech i Hiszpanii. Liczba zatrudnionych w obu krajach wzrosła do 434 osób w marcu 2018 roku.
- Po zakończeniu kwartału, KRUK podpisał umowę przejęcia 51 procent udziałów w spółce Agecredit srl z siedzibą w Cesenie, działającej na rynku inkaso we Włoszech.

# KRUK w 1 kw. 2018 roku: zdrowa i rosnąca spółka, która wypłaca dywidendę

## Zdrowy bilans i atrakcyjne finansowanie

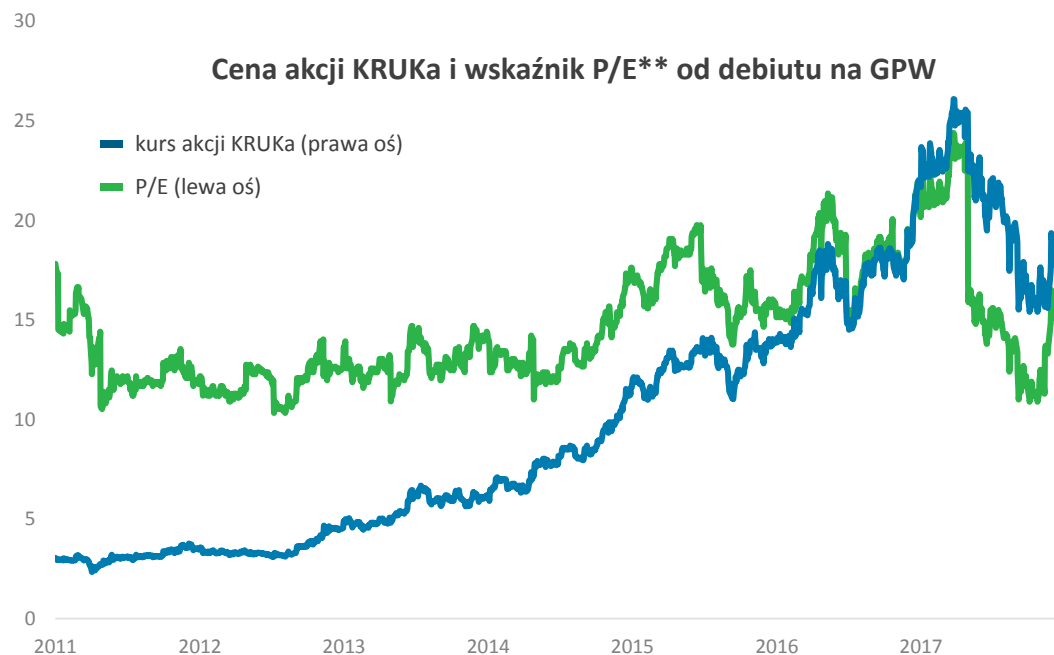
- Z najniższymi wskaźnikami zadłużenia w branży oraz elastycznym dostępem do finansowania, KRUK jest zorientowany na dalszy rozwój i nowe inwestycje. Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na koniec 1 kw. 2018 roku wyniósł 1,1x.
- Po zakończeniu kwartału, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt V Programu Emisji Obligacji Publicznych spółki KRUK. Na jego podstawie KRUK będzie miał możliwość emisji obligacji przez rok od daty zatwierdzenia. Wartość nominalna całego programu to 500 mln zł.

## 5 zł dywidendy na akcję

- Po zakończeniu kwartału, akcjonariusze zgodnie z rekomendacją zarządu, zdecydowali o wypłacie dywidendy 5 zł na akcję, w sumie 94,0 mln złotych.

# 20-letnia historia działalności KRUKa i 7-letnia obecność na giełdzie: Dynamiczny wzrost wartości oparty na zdrowych fundamentach

|              | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016   | 2017  | CAGR  |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| EPS (w zł)   | 4,03  | 4,80  | 5,77  | 8,95  | 11,84 | 14,08  | 15,74 | 25,5% |
| Wzrost EPS   | 72,2% | 19,1% | 20,2% | 55,1% | 32,3% | 18,9%  | 11,8% | -     |
| ROE kroczące | 27,9% | 25,6% | 23,5% | 25,9% | 26,0% | 24,3%* | 20,1% | -     |
| Zysk netto   | 66,4  | 81,2  | 97,8  | 151,8 | 204,3 | 248,7  | 295,2 | 28,2% |



## Akcje KRUKa na GPW \*\*\*

Cena akcji 225,00 zł

Zmiana od debiutu / 3M +470% / +1%

Max / Min 1Y 349,70 / 202,40 zł

Kapitalizacja 4,2 mld zł

Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 30

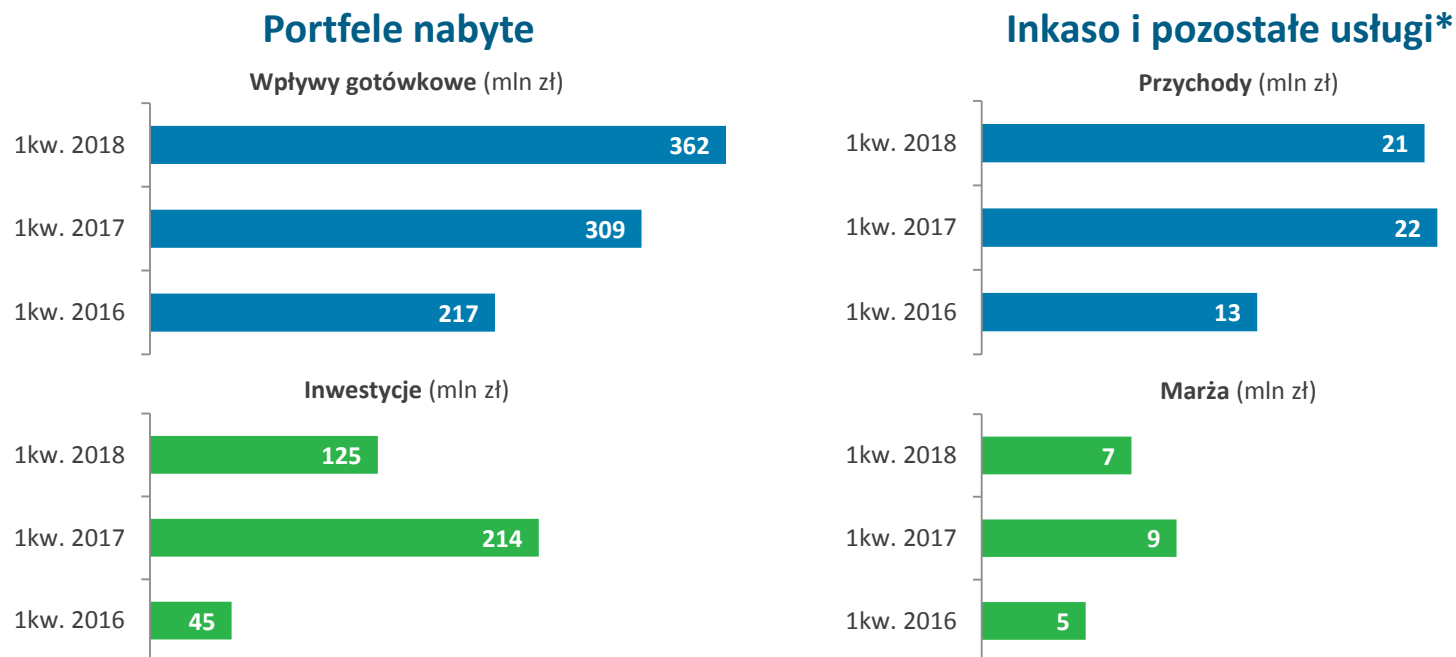
## Płynność obrotu

Średni dzienny obrót ( r/r) 15,0 mln zł (+ 100%)

Free float\*\*\*\* 78,7%

Miejsce na GPW pod względem płynności: 18

# Wpływy gotówkowe z portfeli nabytych przekroczyły 360 mln zł przy stabilizacji wyników pozostałych usług



| (w mln zł)       | 1kw. 2017 | 18/17 | 1kw. 2018 | 2017    | wykonanie |
|------------------|-----------|-------|-----------|---------|-----------|
| Przychody        | 264,1     | 64%   | 285,3     | 1 055,5 | 27%       |
| EBIT             | 131,1     | 87%   | 120,0     | 420,8   | 29%       |
| EBITDA gotówkowa | 201,8     | 42%   | 223,0     | 836,6   | 27%       |
| Zysk netto       | 115,5     | 90%   | 90,7      | 295,2   | 31%       |
| ROE kroczące     | 23,0%     | -     | 17,0%     | 20,2%   | -         |

(\*) - Biura Informacji Gospodarczej ERIF, produkty pożyczkowe Novum

Agenda

Wstęp

**Działalność operacyjna**

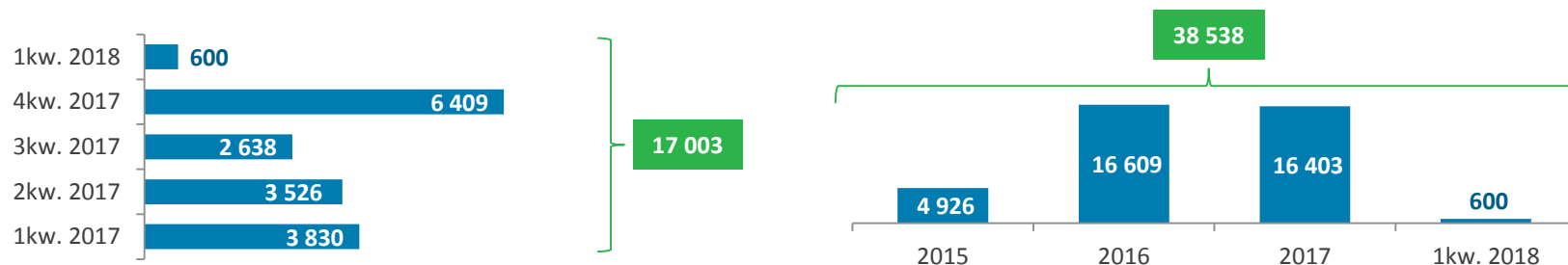
Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

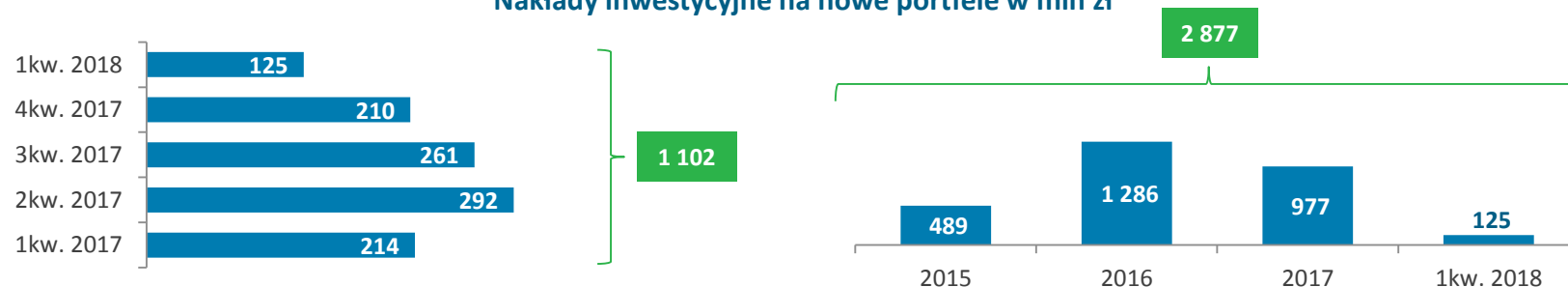


# KRUK udanie rozpoczął rok pod względem nowych inwestycji, kupując 35 portfeli za 125 mln złotych, głównie w Polsce

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł



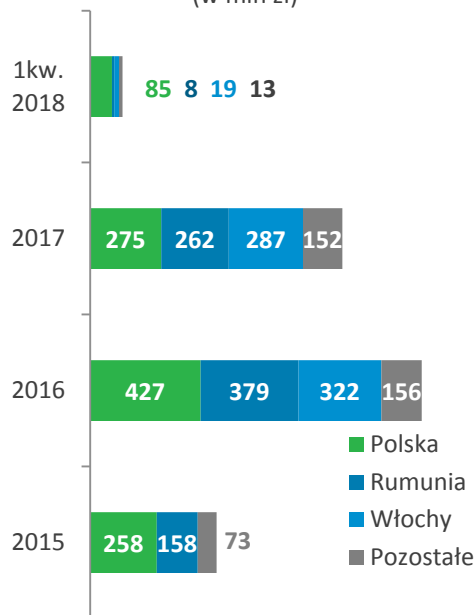
Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł



- Suma wszystkich inwestycji dokonanych przez KRUKa w 1 kwartale wyniosła 125,4 milionów złotych, za co KRUK kupił 35 portfeli na sześciu europejskich rynkach: w Polsce, Rumunii, Czechach, Niemczech, Hiszpanii oraz we Włoszech. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 600 milionów złotych.
- KRUK dokonał istotnych inwestycji w Polsce, skąd pochodziło dwie trzecie łącznych nakładów. Największy w nich udział stanowiły portfele detaliczne niezabezpieczone od instytucji pożyczkowych.
- KRUK oczekuje zwiększenia nakładów w Polsce w dalszej części roku, przede wszystkim dzięki racjonalizacji poziomu konkurencji oraz rosnącej podaży portfeli ze strony banków i innych instytucji finansowych.

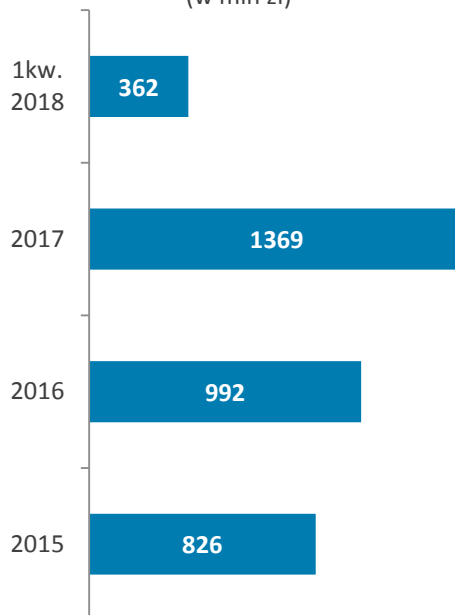
# Dywersyfikacja geograficzna inwestycji przekłada się na rosnący strumień spłat z rynków zagranicznych

**Nakłady KRUK na portfele**  
(w mln zł)



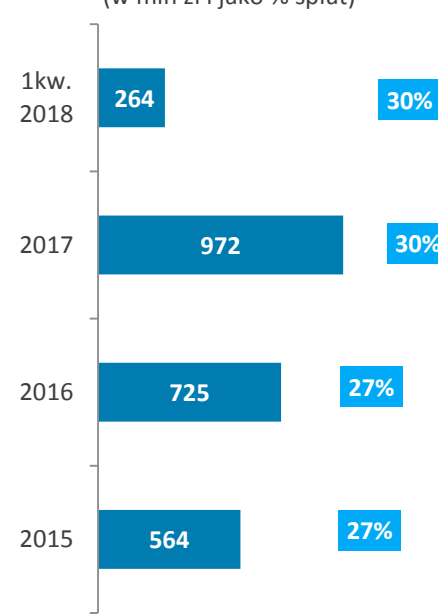
- KRUK był aktywny na rynku zakupów w Polsce. Zainwestował 85 mln złotych, kupując 17 portfeli, w większości detalicznych niezabezpieczonych od firm pożyczkowych.
- Nakłady w 1 kwartale nie zawierają inwestycji w kolejne 2 portfele w Polsce, o łącznej wartości nominalnej 700 mln zł.

**Spłaty na portfelach nabytych**  
(w mln zł)



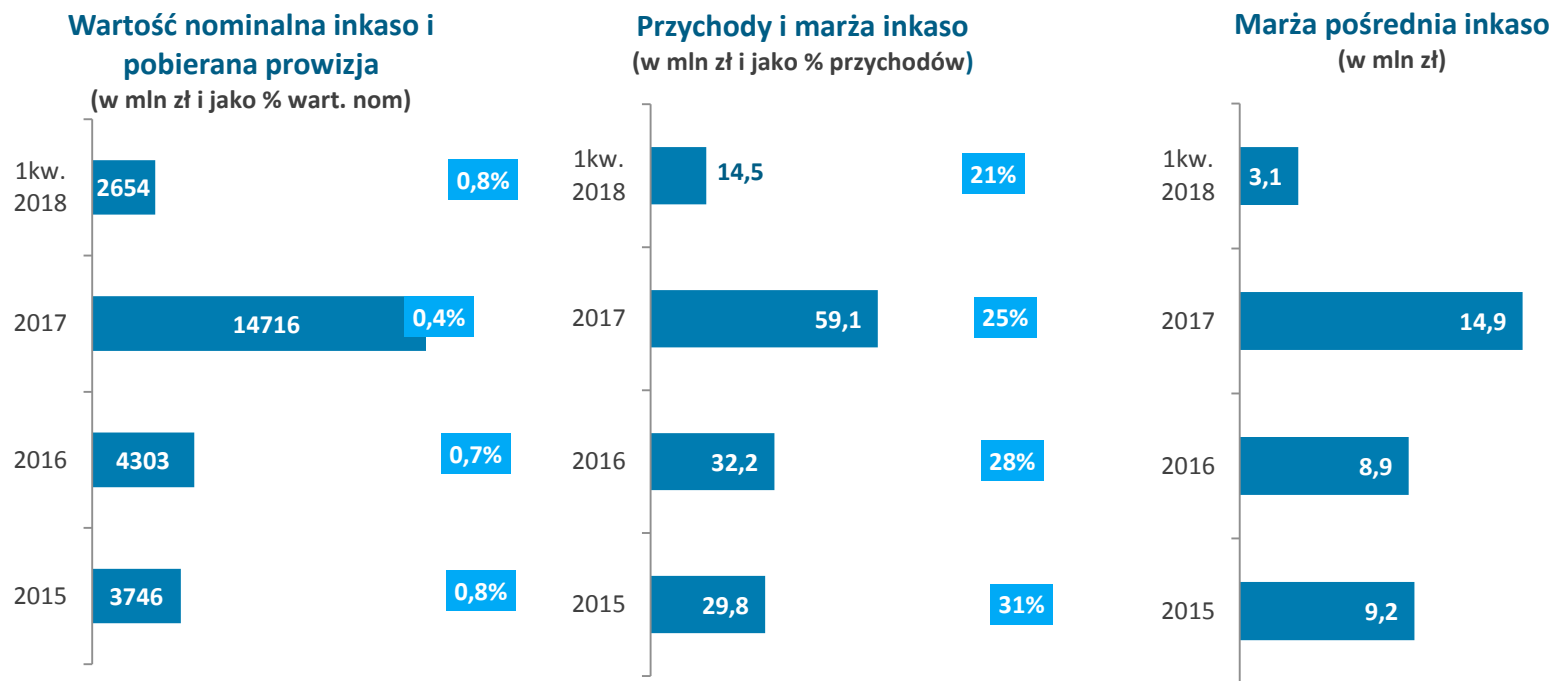
- Średnie miesięczne spłaty w 2017 roku przekroczyły 100 mln złotych.
- Sytuacja makro pozytywnie przekłada się na wpływy od klientów.
- Wysokie spłaty dały podstawę do pozytywnej aktualizacji wartości posiadanych aktywów w Polsce i Rumunii.

**Przychody z portfeli i koszty**  
(w mln zł i jako % spłat)



- KRUK osiągnął relatywnie wyższy poziom kosztów do spłat w 2017 roku w efekcie przekazywania większej liczby spraw do postępowania sądowo-komorniczego w Polsce.
- Wskaźnik kosztów do spłat w 1 kw. utrzymał się na poziomie z poprzedniego roku, z uwagi na wyższe koszty sądowe we Włoszech.

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

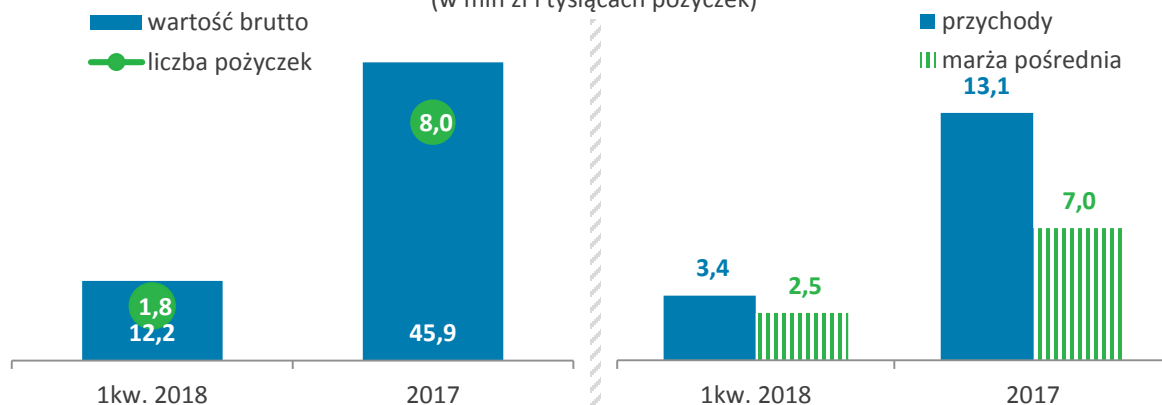


- KRUK osiąga dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.
- Biznes inkaso generuje istotną synergję w połączeniu z linią zakupów portfeli na własny rachunek.
- Po zakończeniu 1 kwartału, KRUK podpisał umowę przejęcia 51 procent udziałów w spółce Agecredit srl z siedzibą w Cesenie, działającej na rynku inkaso we Włoszech. Transakcja wzmocni rozwój jednego z kluczowych segmentów działalności Grupy – obsługi wierzytelności na zlecenie. Docelowo, w ciągu kilku miesięcy, KRUK będzie posiadał sto procent udziałów w spółce.

# Pożyczka NOVUM i ERIF BIG stanowią ważne wsparcie dla podstawowej działalności oraz pozytywnie kontrybuują do wyniku

## Wyniki Novum rok do roku – wybrane dane

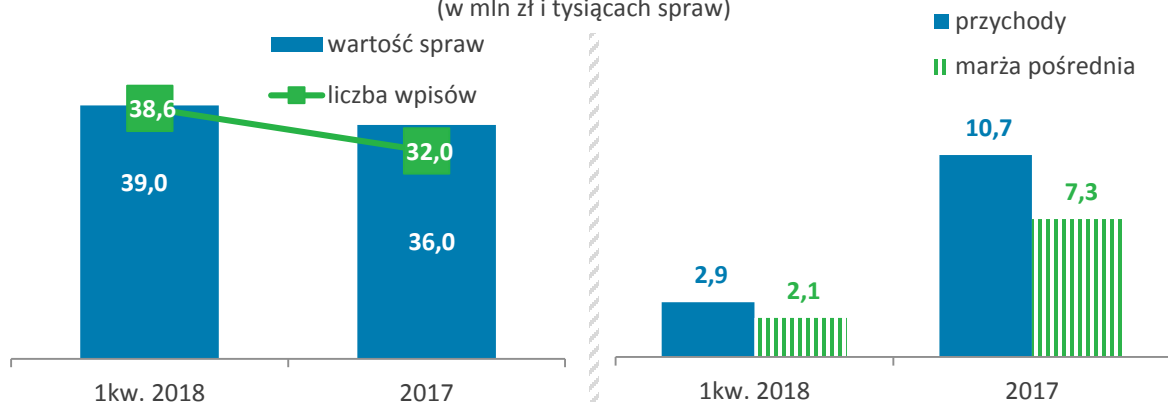
(w mln zł i tysiącach pożyczek)



- Usługa NOVUM jest skierowana do osób zadłużonych wobec Grupy KRUK w Polsce i Rumunii, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają, ale pozostają wykluczeni z rynku bankowego.
- NOVUM udziela pożyczek konsumenckich do 10 tys. zł na okres od 3 do 30 miesięcy.

## ERIF Biuro Informacji Gospodarczej – wybrane dane

(w mln zł i tysiącach spraw)



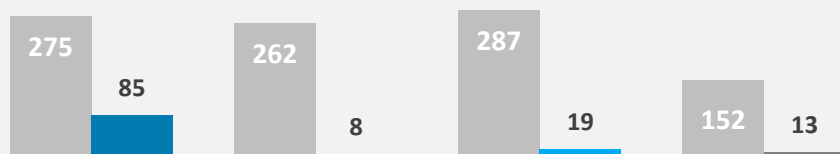
- Przychody ERIF BIG wyniosły 2,9 mln złotych przy marży na poziomie 72 proc.
- Baza istotnie wzrosła w 2017 roku, w wyniku nawiązania współpracy z dużym partnerem rynku telekomunikacyjnego.

# Grupa KRUK rozwija się na siedmiu europejskich rynkach

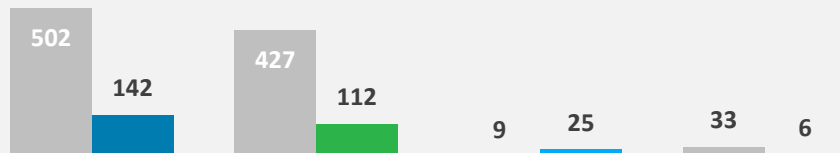
| Polska | Rumunia | Włochy | Pozostałe |
|--------|---------|--------|-----------|
|--------|---------|--------|-----------|

## Nakłady inwestycyjne (w mln zł)

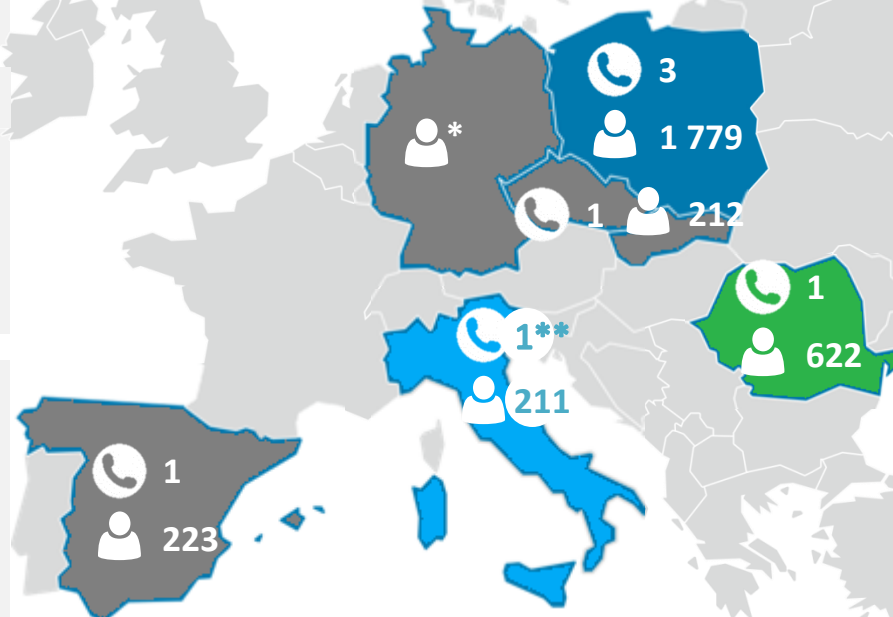
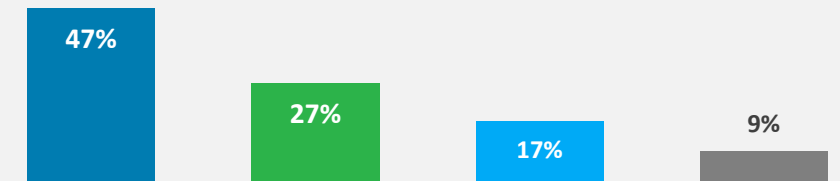
■ 2017r. ■ 1kw. 2018r.



## Przychody z portfeli nabytych (w mln zł)



## Wartość bilansowa portfela na 31.03.2018 (razem: 3,2 mld zł)



(\*) Niemcy: pracownicy organizacji polsko-niemieckiej uwzględnieni w sumie dla Polski

(\*\*) Włochy: dane nie obejmują spółki AgeCredit

**Agenda**

**Wstęp**

**Działalność operacyjna**

**Wyniki finansowe**

**Informacje dodatkowe**

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

| w mln zł                                    | 1kw. 2018    | 1kw. 2017    | 2kw. 2017    | 3kw. 2017    | 4kw. 2017    | 2017           | 1kw. 18/<br>4kw. 17 | 1kw. 18/<br>1kw. 17 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|
| <b>Portfele nabyte</b>                      |              |              |              |              |              |                |                     |                     |
| nakłady na portfele nabyte                  | 125,4        | 213,5        | 292,1        | 260,9        | 210,0        | 976,5          | -40%                | -41%                |
| spłaty na portfelach                        | 362,4        | 309,3        | 337,9        | 346,8        | 374,9        | 1368,9         | -3%                 | 17%                 |
| <b>Rachunek wyników</b>                     |              |              |              |              |              |                |                     |                     |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b> | <b>285,3</b> | <b>264,1</b> | <b>283,4</b> | <b>259,4</b> | <b>248,6</b> | <b>1 055,5</b> | <b>15%</b>          | <b>8%</b>           |
| Portfele wierzytelności własnych            | 264,4        | 242,6        | 262,4        | 238,5        | 228,2        | 971,7          | 16%                 | 9%                  |
| w tym aktualizacja                          | 22,9         | 28,7         | 25,1         | 40,2         | -5,3         | 88,7           | -                   | -20%                |
| Usługi windykacyjne                         | 14,5         | 15,8         | 14,7         | 14,4         | 14,2         | 59,1           | 2%                  | -8%                 |
| Inne produkty i usługi                      | 6,4          | 5,7          | 6,2          | 6,6          | 6,1          | 24,6           | 5%                  | 12%                 |
| <b>Marża pośrednia</b>                      | <b>164,3</b> | <b>166,6</b> | <b>171,0</b> | <b>149,9</b> | <b>101,9</b> | <b>589,4</b>   | <b>61%</b>          | <b>-1%</b>          |
| Marża procentowa                            | 58%          | 63%          | 60%          | 58%          | 41%          | 56%            | 41%                 | -8%                 |
| Portfele wierzytelności własnych            | 157,3        | 157,4        | 162,8        | 142,0        | 97,0         | 559,2          | 62%                 | 0%                  |
| Usługi windykacyjne                         | 3,1          | 5,6          | 4,2          | 3,5          | 1,6          | 14,9           | 94%                 | -45%                |
| Inne produkty i usługi                      | 4,0          | 3,6          | 4,1          | 4,3          | 3,3          | 15,3           | 21%                 | 11%                 |
| <b>Koszty ogólne</b>                        | <b>-38,2</b> | <b>-30,4</b> | <b>-36,9</b> | <b>-36,6</b> | <b>-44,0</b> | <b>-147,9</b>  | <b>-13%</b>         | <b>26%</b>          |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>125,0</b> | <b>135,1</b> | <b>133,2</b> | <b>112,3</b> | <b>58,8</b>  | <b>439,4</b>   | <b>113%</b>         | <b>-7%</b>          |
| marża EBITDA                                | 44%          | 51%          | 47%          | 43%          | 24%          | 42%            | -                   | -                   |
| <b>ZYSK NETTO</b>                           | <b>90,7</b>  | <b>115,5</b> | <b>101,5</b> | <b>74,3</b>  | <b>3,9</b>   | <b>295,2</b>   | <b>&gt;100%</b>     | <b>-21%</b>         |
| marża zysku netto                           | 32%          | 44%          | 36%          | 29%          | 2%           | 28%            | -                   | -                   |
| ROE kroczące                                | 17%          | 23%          | 26%          | 24%          | 20%          | 20%            | -                   | -                   |
| <b>EBITDA GOTÓWKOWA</b>                     | <b>223,0</b> | <b>201,8</b> | <b>208,7</b> | <b>220,6</b> | <b>205,5</b> | <b>836,6</b>   | <b>9%</b>           | <b>11%</b>          |

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

| w mln zł                                    | 1kw. 2018    | 1kw. 2017    | 2kw. 2017    | 3kw. 2017    | 4kw. 2017    | 2017          | 1kw. 18/<br>4kw. 17 | 1kw. 18/<br>1kw. 17 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b> | <b>285,3</b> | 264,0        | 283,5        | 259,4        | 248,6        | 1 055,5       | 15%                 | 8%                  |
| Polska                                      | 142,9        | 135,7        | 137,27       | 116,93       | 162,0        | 551,9         | -12%                | 5%                  |
| Rumunia                                     | 111,8        | 87,5         | 114,7        | 106,5        | 127,5        | 436,2         | -12%                | 28%                 |
| Włochy                                      | 25,2         | 19,4         | 13,7         | 21,6         | -41,4        | 13,3          | -                   | 30%                 |
| Pozostałe kraje                             | 6,3          | 21,4         | 17,8         | 14,40        | 0,5          | 54,1          | >100%               | -71%                |
| <b>Marża pośrednia</b>                      | <b>164,3</b> | <b>166,6</b> | <b>171,0</b> | <b>149,9</b> | <b>101,9</b> | <b>589,4</b>  | <b>61%</b>          | <b>-1%</b>          |
| <i>Marża procentowo</i>                     | 58%          | 63%          | 60%          | 58%          | 41%          | 56%           | 41%                 | -8%                 |
| <b>Koszty ogólne</b>                        | <b>-38,2</b> | <b>-30,4</b> | <b>-36,9</b> | <b>-36,6</b> | <b>-44,0</b> | <b>-147,9</b> | <b>-13%</b>         | <b>26%</b>          |
| EBITDA                                      | 125,0        | 135,1        | 133,2        | 112,3        | 58,8         | 439,4         | 113%                | -7%                 |
| <i>Rentowność EBITDA</i>                    | 44%          | 51%          | 47%          | 43%          | 24%          | 42%           | -                   | -                   |
| <b>Przychody/Koszty finansowe</b>           | <b>-30,5</b> | <b>-14,2</b> | <b>-24,5</b> | <b>-29,1</b> | <b>-17,8</b> | <b>-85,6</b>  | <b>71%</b>          | <b>115%</b>         |
| <b>Zysk netto</b>                           | <b>90,7</b>  | <b>115,5</b> | <b>101,5</b> | <b>74,3</b>  | <b>3,9</b>   | <b>295,2</b>  | <b>&gt;100%</b>     | <b>-21%</b>         |
| <i>Rentowność zysku netto</i>               | 32%          | 44%          | 36%          | 29%          | 2%           | 28%           | -                   | -                   |



# Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

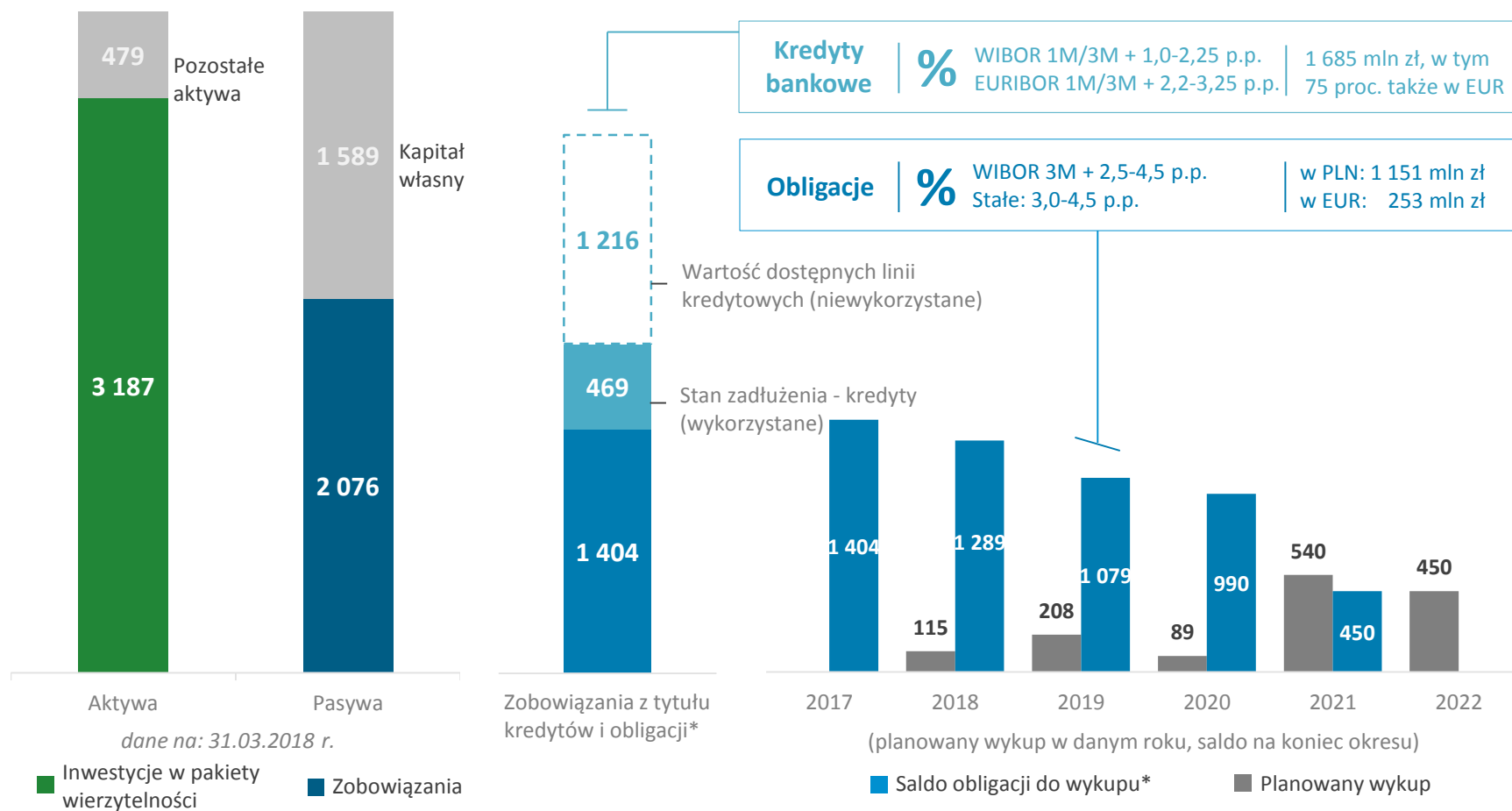
| w mln zł                                                 | 1kw. 2018     | 1kw. 2017     | 2kw. 2017     | 3kw. 2017     | 4kw. 2017     | 2017          | 1kw. 18/<br>4kw. 17 | 1kw. 18/<br>1kw. 17 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:</b>   | <b>215,6</b>  | <b>123,1</b>  | <b>176,1</b>  | <b>175,8</b>  | <b>166,4</b>  | <b>641,4</b>  | <b>30%</b>          | <b>75%</b>          |
| Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych        | 362,4         | 309,3         | 337,9         | 346,8         | 374,9         | 1368,9        | -3%                 | 17%                 |
| Koszty operacyjne na portfelach zakupionych              | -107,2        | -85,2         | -99,7         | -96,5         | -131,1        | -412,5        | -18%                | 26%                 |
| Marża operacyjna na usługach windykacyjnych              | 3,1           | 5,6           | 4,2           | 3,6           | 1,5           | 14,9          | 107%                | -45%                |
| Koszty ogólne                                            | -38,2         | -30,4         | -36,9         | -36,6         | -44,0         | -147,9        | -13%                | 26%                 |
| Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej           | -4,5          | -76,2         | -29,4         | -41,5         | -34,9         | -182,0        | 87%                 | 94%                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:</b> | <b>-130,5</b> | <b>-215,5</b> | <b>-295,6</b> | <b>-266,8</b> | <b>-218,5</b> | <b>-996,4</b> | <b>40%</b>          | <b>39%</b>          |
| Wydatki na zakup portfeli wierzytelności                 | -125,4        | -213,5        | -292,1        | -261,0        | -209,9        | -976,5        | -40%                | -41%                |
| Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej         | -5,1          | -2,0          | -3,5          | -5,8          | -8,6          | -19,9         | 41%                 | -155%               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>     | <b>-53,1</b>  | <b>-26,7</b>  | <b>94,2</b>   | <b>97,7</b>   | <b>95,8</b>   | <b>261,0</b>  | <b>-</b>            | <b>-99%</b>         |
| Emisja akcji                                             | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | -                   | -                   |
| Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych          | 198,6         | 261,0         | 435,8         | 244,4         | 292,2         | 1233,4        | -32%                | -24%                |
| Zaciągnięcie obligacji                                   | 0,0           | 0,0           | 168,4         | 0,0           | 0,0           | 168,4         | -                   | -                   |
| Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych                | -219,1        | -261,8        | -416,4        | -233,3        | -94,4         | -1005,9       | 132%                | -16%                |
| Spłata obligacji                                         | 0,0           | -60,0         | -60,0         | 0,0           | -15,0         | -135,0        | -                   | -                   |
| Pozostałe przepływy z działalności finansowej            | -44,0         | 34,1          | -33,7         | 86,6          | -86,9         | 0,1           | 49%                 | -                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto:</b>                        | <b>32,0</b>   | <b>-119,1</b> | <b>-28,1</b>  | <b>9,5</b>    | <b>43,6</b>   | <b>-94,1</b>  | <b>-27%</b>         | <b>-</b>            |

# Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

| mln zł                                             | 31.03.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 31.03.2017 r.  |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                      |                |                |                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                 | 205,3          | 173,3          | 148,2          |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki     | 3 238,9        | 3 169,3        | 2 763,8        |
| Pozostałe aktywa                                   | 220,9          | 217,5          | 157,7          |
| <b>Aktywa ogółem</b>                               | <b>3 665,1</b> | <b>3 560,1</b> | <b>3 069,7</b> |
| <b>PASYWA</b>                                      |                |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>                              | <b>1 589,3</b> | <b>1 460,5</b> | <b>1 316,7</b> |
| w tym: Zyski zatrzymane                            | 1 230,6        | 1 112,0        | 969,8          |
| <b>Zobowiązania</b>                                | <b>2 075,8</b> | <b>2 099,6</b> | <b>1 753,0</b> |
| w tym: Kredyty i leasingi                          | 478,0          | 499,0          | 279,1          |
| Obligacje                                          | 1 402,0        | 1 398,3        | 1 311,6        |
| <b>Pasywa ogółem</b>                               | <b>3 665,1</b> | <b>3 560,1</b> | <b>3 069,7</b> |
| <b>WSKAŹNIKI</b>                                   |                |                |                |
| <b>Dług odsetkowy</b>                              | <b>1 880,0</b> | <b>1 897,2</b> | <b>1 581,4</b> |
| <b>Dług odsetkowy netto</b>                        | <b>1 674,7</b> | <b>1 723,9</b> | <b>1 433,1</b> |
| Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych         | 1,1            | 1,2            | 1,1            |
| Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej | 2,0            | 2,1            | 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: 2,0x



\* - W wartościach nominalnych

# Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

**Informacje dodatkowe**

# Wydarzenia w obszarze relacji inwestorskich

## Terminy publikacji sprawozdań finansowych w 2018 roku

| Data            | Sprawozdanie                              |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 19 marca        | Sprawozdanie finansowe za 2017 rok        |
| 26 kwietnia     | Sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2018  |
| 9 września      | Sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2018 |
| 28 października | Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2018  |

## Wybrane plany IR na 2018 rok

| Data     | Wydarzenie                                                |
|----------|-----------------------------------------------------------|
| 21-22.03 | [Londyn] Konferencja „PKO BP Polish Capital Market”       |
| 21-22.03 | [Frankfurt, Wiedeń] Spotkania z inwestorami               |
| 26-27.03 | [Boston, NYC] Spotkania z inwestorami                     |
| 10.04    | [Sztokholm] Konferencja „Wood Polish Innovation & Growth” |
| 23-24.05 | [Nowy Jork] Konferencja „Wood CEE Investor Days 2018”     |
| 25-27.05 | [Karpacz, Poland] Konferencja „Wall Street 2018”          |
| 13-14.06 | [Warszawa] Konferencja „Wood Emerging Europe Financials”  |
| 13-14.09 | [Londyn] Spotkania z inwestorami                          |
| 05.10    | [Warszawa] Konferencja mBank                              |
| 11.10    | [Stegersbach] Erste Investor Conference                   |
| 29-30.10 | [Nowy Jork] Auerbach Frontier & Emerging Conference       |
| 6-7.12   | [Praga] Konferencja „Wood Winter 2018”                    |

## Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

| Data          | Instytucja | Rekomendacja | TP    |
|---------------|------------|--------------|-------|
| kwiecień 2018 | DM BDM     | <i>kupuj</i> | 301,0 |
| marzec 2018   | Vestor     | <i>kupuj</i> | 286,0 |
| marzec 2018   | DM PKO BP  | <i>kupuj</i> | 277,0 |

### Szczegóły:

[pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne](http://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   |
| Pekao IB    | Kamil Stolarski   | kamil.stolarski@pekaoib.pl     |
| 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        |

# Kampania telewizyjna „KRUK... i wszystko będzie w porządku”

- KRUK kontynuuje strategię komunikacyjną – kolejny raz w ogólnopolskiej telewizji.
- Kampania została poprzedzona pogłębionymi badaniami focusowymi wśród klientów grupy kruk – osób zadłużonych.
- Na ich bazie stworzono sześć odrębnych historii, opartych na prawdziwych przykładach z życia naszych klientów.
- Pierwszy raz do każdego z tych segmentów dobraliśmy odpowiednie produkty, których oczekiwali nasi klienci:
  - Spłata ratalna
  - Ekruk
  - Polubowny proces u komornika
  - Program bonusowy
  - Spotkanie z doradcą terenowym
  - Rozwiązanie dla pracujących dorywczo



**START: 12 MARCA 2018**

**ZASIĘG: MEDIA**  
OGÓLNOPOLSKIE (TV,  
INTERNET, RADIO)

**12 092**  
**emisje spotów w telewizji**





**KRUK S.A.**

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

[www.kruksa.pl](http://www.kruksa.pl)

Relacje inwestorskie: [ir@kruksa.pl](mailto:ir@kruksa.pl)

Dla inwestorów: [www.kruksa.pl/dla-inwestora](http://www.kruksa.pl/dla-inwestora)

