



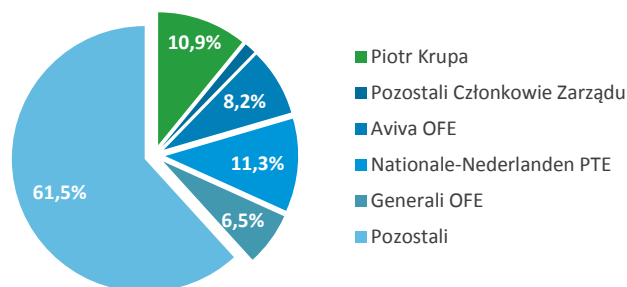
- Grupa KRUK jest liderem na atrakcyjnym rynku zarządzania wierzytelnościami w Europie Centralnej.
- KRUK rośnie dużo szybciej niż rynek - CAGR zysku netto to 48% za lata 2007- 2015 przy ROE na poziomie 26 procent na koniec 2015.

Strategia KRUKa zakłada do 2019 roku wejście do TOP3 największych europejskich firm zarządzających wierzytelnościami pod względem zysku netto między innymi poprzez ekspansję zagraniczną w Europie.

KRUK ma przewagę konkurencyjną dzięki innowacyjnej strategii prougodowej wspieranej kampaniami medialnymi, połączeniu inkasa i zakupów, długoletniemu doświadczeniu w wycenie, zakupie i obsłudze portfeli wierzytelności.

Stabilny akcjonariat

Największym akcjonariuszem jest prezes Piotr Krupa i pozostali członkowie zarządu.



Kurs akcji KRUKa od debiutu na GPW

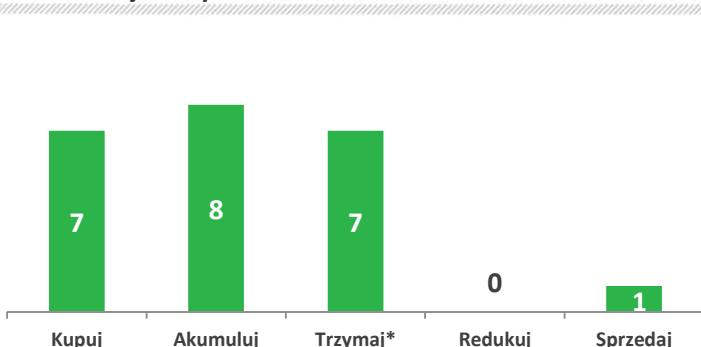
KRUK to 18. najbardziej płynna spółka na polskiej giełdzie i 32. pod względem kapitalizacji na koniec 1 kwartału 2016 roku.



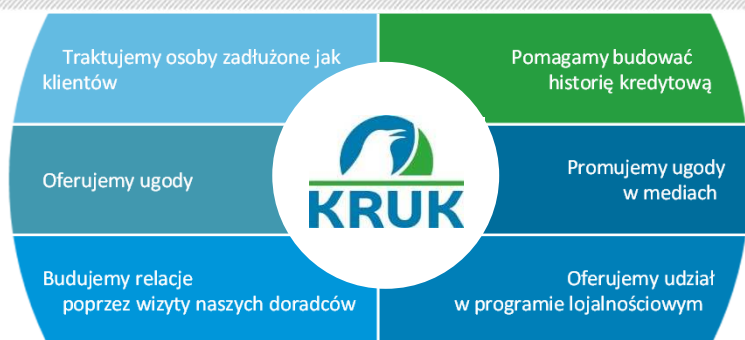
Analitycy, którzy regularnie wydają rekomendacje dla KRUKa

Instytucja	Analitik
DM BDM	Maciej Bobrowski
DM BZ WBK	Dariusz Górski
Vestor DM	Michał Fidelus
Erste Group	Mateusz Krupa
Ipopema	Łukasz Jańczak
DM mBanku	Michał Konarski
DM PKO BP	Jaromir Szortyka
Trigon DM	Grzegorz Kujawski
Wood & Co	Jerzy Kosiński

Rekomendacje otrzymane w 2015 i 2016 roku



Kim jesteśmy?

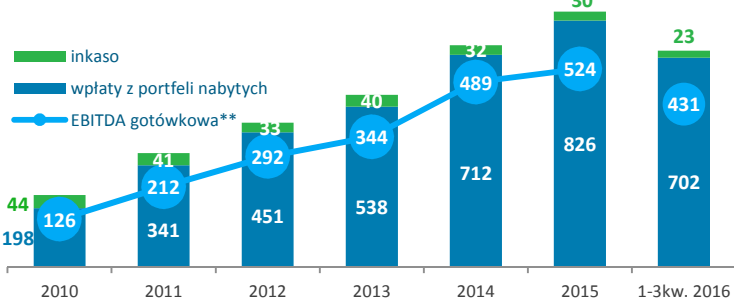


Nasz model biznesowy



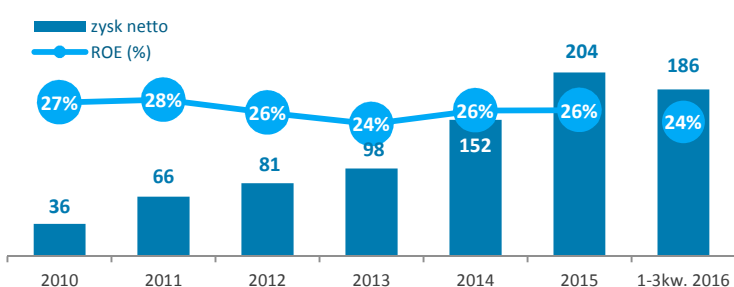
Wpływ gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)

Strategia ugodowa przynosi silną generację gotówki.



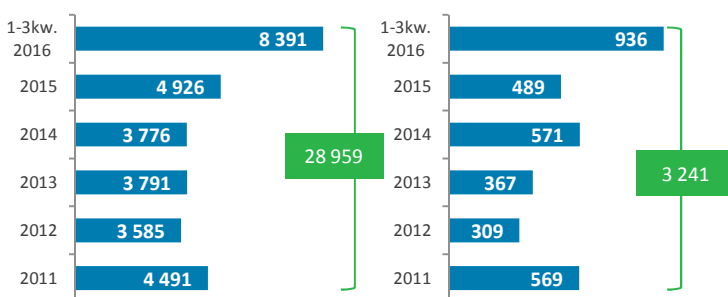
Wyniki finansowe (mln zł)

Zysk netto wzrósł od giełdowego debiutu do 2015 roku czterokrotnie.



Nominał nabytych spraw i nakłady na nowe portfele (mln zł)

Inwestycje w portfele na poziomie 2,4 mld zł będą budowały wyniki w przyszłości.



Kontakt IR: **Tomasz Kałuziak**
Kierownik Zespołu Relacji Inwestorskich i Rozwoju
Tel. +48 661 301 271

* - Trzymaj lub Neutralnie
** - EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z ich windykacji

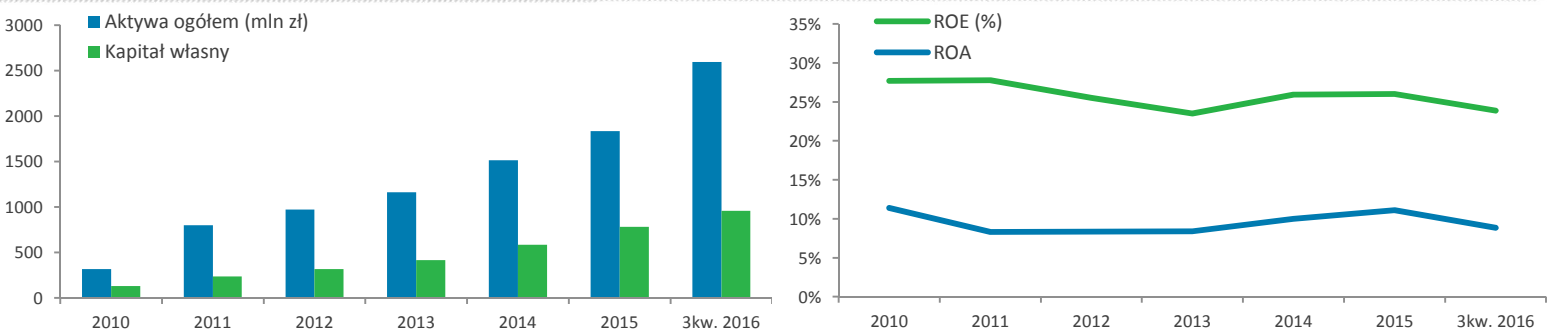
Szybko rosnący i wysoko rentowny biznes z silną generacją gotówki

w mln zł	1kw. 2016	2kw. 2016	3kw. 2016	1-3kw. 2016	2015	1-3kw. '16/ 1-3kw. '15	1-3kw. '16/ 2015
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	64,1	663,4	208,5	936,0	489,3	220%	191%
spłaty na portfelach	216,9	229,6	255,4	701,8	825,7	16%	85%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	160,7	180,4	201,2	542,3	611,2	21%	89%
Portfele wierzytelności własnych	148,0	167,4	188,1	503,5	563,6	22%	89%
Usługi windykacyjne	8,0	7,7	7,6	23,2	29,8	5%	78%
Inne produkty i usługi	4,7	5,3	5,6	15,6	17,8	19%	88%
EBITDA	73,5	64,3	94,6	232,3	261,9	16%	89%
ZYSK NETTO	60,9	50,4	74,4	185,7	204,3	16%	91%
EBITDA GOTÓWKOWA	142,4	126,4	161,9	430,7	523,9	10%	82%

Wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	2015	3kw. 2016	mln zł	2015	3kw. 2016
AKTYWA			PASYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140,7	125,1	Kapitał własny	784,3	960,3
Należności z tytułu dostaw i usług	8,4	10,5	w tym Zyski zatrzymane	641,2	791,4
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 620,6	2 971,9	Zobowiązania	1 051,8	1 634,4
Pozostałe należności	26,7	35,5	w tym: Kredyty i leasingi	245,5	301,2
Zapasy	0,6	0,6	Obligacje	689,5	560,9
Rzeczowe aktywa trwałe	20,0	23,2	Pasywa ogółem	1 836,1	2 594,7
Inne wartości niematerialne	11,8	16,3	WSKAŹNIKI		
Wartość firmy	1,0	1,0	Dług odsetkowy netto	794,3	1 385,2
Pozostałe aktywa	6,3	5,7	Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,0	1,4
Aktywa ogółem	1 836,1	2 594,7	Dług odsetkowy do EBITDA gotówkowej	1,5	2,5

Efektywność KRUKA na przestrzeni ostatnich lat



Rachunek wyników z podziałem na segmenty geograficzne

w mln zł	1 kw. 2016	2. kw. 2016	3. kw. 2016	1-3 kw. 2016	2015	rdr	wykonanie
Przychody z działalności operacyjnej	160,7	180,4	201,2	542,3	611,2	21%	89%
Polska	86,0	88,0	110,0	284,0	332,2	14%	85%
Rumunia	66,0	77,0	78,8	221,7	258,2	22%	86%
Pozostałe kraje	8,7	15,4	12,4	36,5	20,8	94%	175%
Marża pośrednia	96,3	91,2	124,5	312,1	357,9	17%	87%
Marża procentowa	60%	51%	62%	58%	59%	-	-
Koszty ogólne	-22,7	-25,8	-28,8	-77,3	-94,4	20%	82%
EBITDA	73,5	64,3	94,6	232,3	261,9	16%	89%
Rentowność EBITDA	46%	36%	47%	43%	43%	-	-
Zysk netto	60,9	50,4	74,4	185,7	204,3	16%	91%
Rentowność zysku netto	38%	28%	37%	34%	33%	-	-

Silne przepływy pieniężne

w mln zł	1 kw. 2016	2. kw. 2016	3. kw. 2016	1-3 kw. 2016	2015	rdr	wykonanie
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	107,0	205,8	76,5	389,4	464,7	17%	84%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	216,9	229,6	255,3	701,8	825,7	16%	85%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-56,6	-69,8	-76,4	-202,8	-225,0	26%	90%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-67,5	-671,1	-211,7	-950,3	-496,6	218%	191%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-64,1	-663,4	-208,5	-936,0	-489,3	220%	191%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-111,2	534,0	122,5	545,3	102,1	-	534%
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	239,9	522,0	343,4	1 105,3	939,5	95%	118%
Zaciągnięcie obligacji	169,2	288,7	150,4	608,3	243,4	436%	250%
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-406,4	-373,2	-276,0	-1 055,7	-1 042,8	60%	101%
Spłata obligacji	-84,0	0,0	0,0	-84,0	41,0	-	-
Przepływy pieniężne netto:	-71,7	68,7	-12,7	-15,6	70,2	-15%	-