



KRUK S.A.

Publiczna Oferta Obligacji Serii AM4

Lipiec 2022 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 z dnia 29 lipca 2005 r. 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, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie byłoby niezgodne z prawem, ani wśród rezydentów tych krajów.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;
- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi.

Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Zapis złożony przez Inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie (KRUK S.A.) oraz o Ofercie Publicznej Obligacji serii AM4 są Prospekt Podstawowy VIII Programu Emisji Obligacji opublikowany w dniu 7 września 2021 r. („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AM4 opublikowane dnia 22 lipca 2022 r. („OWE”). Prospekt dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://go.kruk.eu/prospektVIII>. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://go.kruk.eu/OWE_AM4. 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 AM4. 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 AM4. Zapisy na Obligacje serii AM4 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Obligacje serii AM4 | Czynniki ryzyka



Czynniki ryzyka właściwe dla działalności Emitenta

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

Czynniki ryzyka związane z ofertą, dopuszczeniem do obrotu oraz obligacjami

- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami
 - Ryzyko obniżenia rentowności obligacji
 - Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych obligacji z uwagi na brak wskazania w prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji obligacji poszczególnych serii
 - 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
 - Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst
-

Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w Prospekcie Podstawowym VIII Programu Emisji Obligacji zatwierdzonym przez KNF w dniu 3 września 2021 roku, który wraz suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu Podstawowego i Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Serii AM4 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AM4.

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 operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. za 2021 rok.

Obligacje serii AM4 | Parametry



Emitent	KRUK S.A.
Zapisy przyjmuje	DM BDM oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego
Wartość emisji serii AM4	do 60 mln PLN
Wartość nominalna	wartość nominalna 1 obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)
Oprocentowanie w skali roku	10,30%* (WIBOR3M plus marża 330 bp)
Data wykupu (tenor)	12.08.2027 (5 lat)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Przeznaczenie wpływów z emisji	finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych

*Przykładowa kalkulacja oprocentowania obligacji w skali roku. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych na polskim rynku międzybankowym (WIBOR 3M), która w dniu 18 lipca 2022 r. wynosiła 7,00%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii AM4 w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych z dnia 8 sierpnia 2022 r., powiększonej o marżę w wysokości 330 p.p. wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AM4. W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii AM4 może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Obligacje serii AM4 | Harmonogram



Rozpoczęcie zapisów

27 lipiec '22

Okres zapisów

27 lipiec – 10 sierpień '22

Zakończenie zapisów

10 sierpień '22

Przydział obligacji

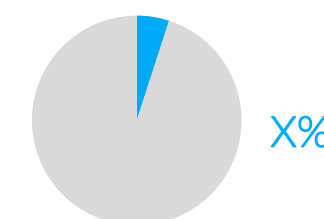
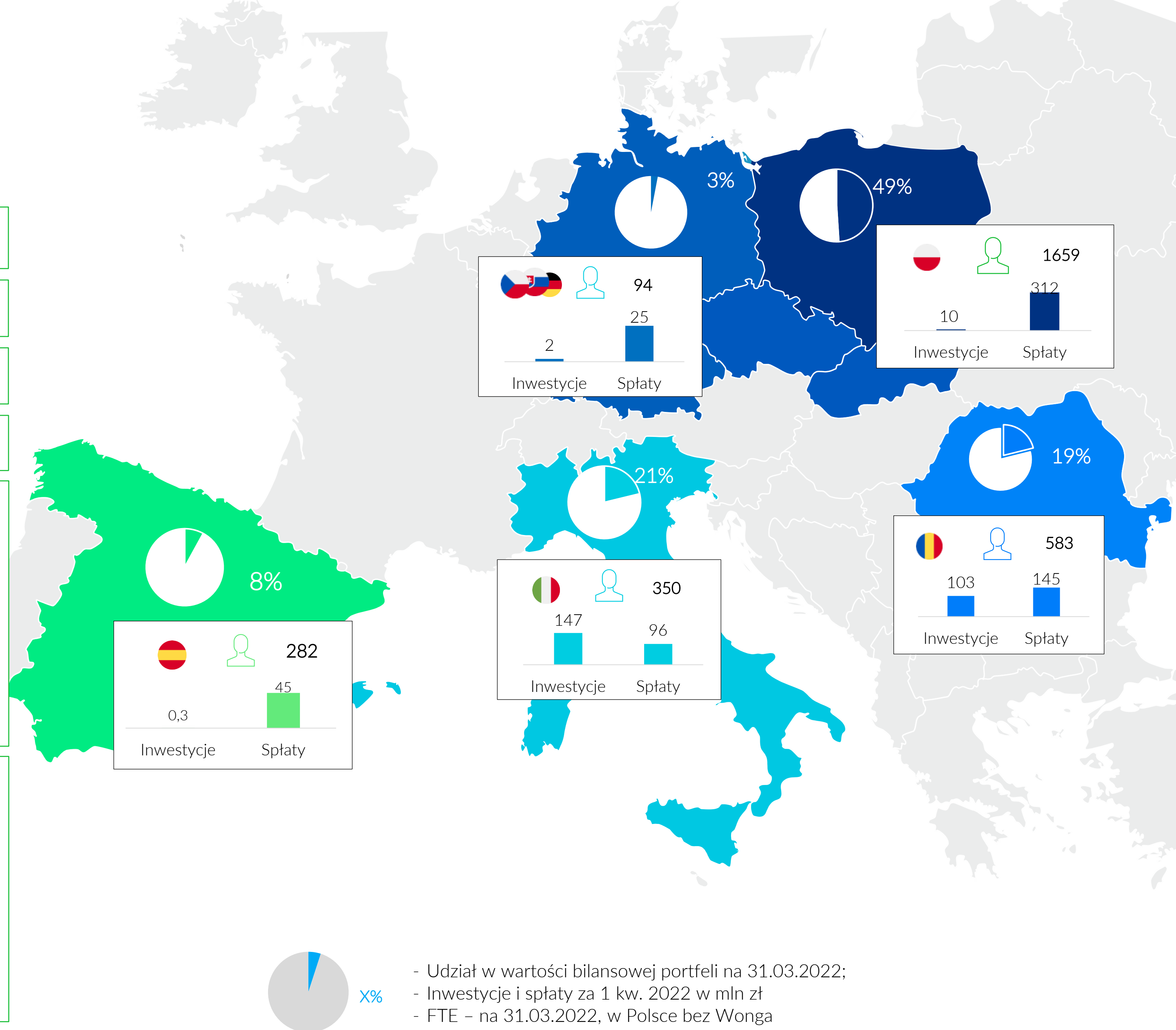
12 sierpień '22

Przewidywany termin rozpoczęcie
notowań na Catalist

wrzesień '22

Grupa KRUK w pigułce

Nr 1 w Polsce i Rumunii	7 obecność na rynkach	Inwestycje w portfele wierzytelności Usługi windykacyjne Pożyczki konsumenckie Informacja gospodarcza
447 mln zł EBITDA gotówkowa 1 kw. 2022	244 mln zł Wynik netto 1 kw. 2022	262 mln zł Inwestycje w wierzytelności 1 kw. 2022
1,6x dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa 0,9x Dług finansowy netto do Kapitał Własny na 31.03.2022	13 zł za akcję wypłata dywidendy w 2022	5,3 mld zł Wartość bilansowa portfela 10,3 mld zł ERC na 31.03.2022



- Udział w wartości bilansowej portfeli na 31.03.2022;
- Inwestycje i spłaty za 1 kw. 2022 w mln zł
- FTE – na 31.03.2022, w Polsce bez Wonga

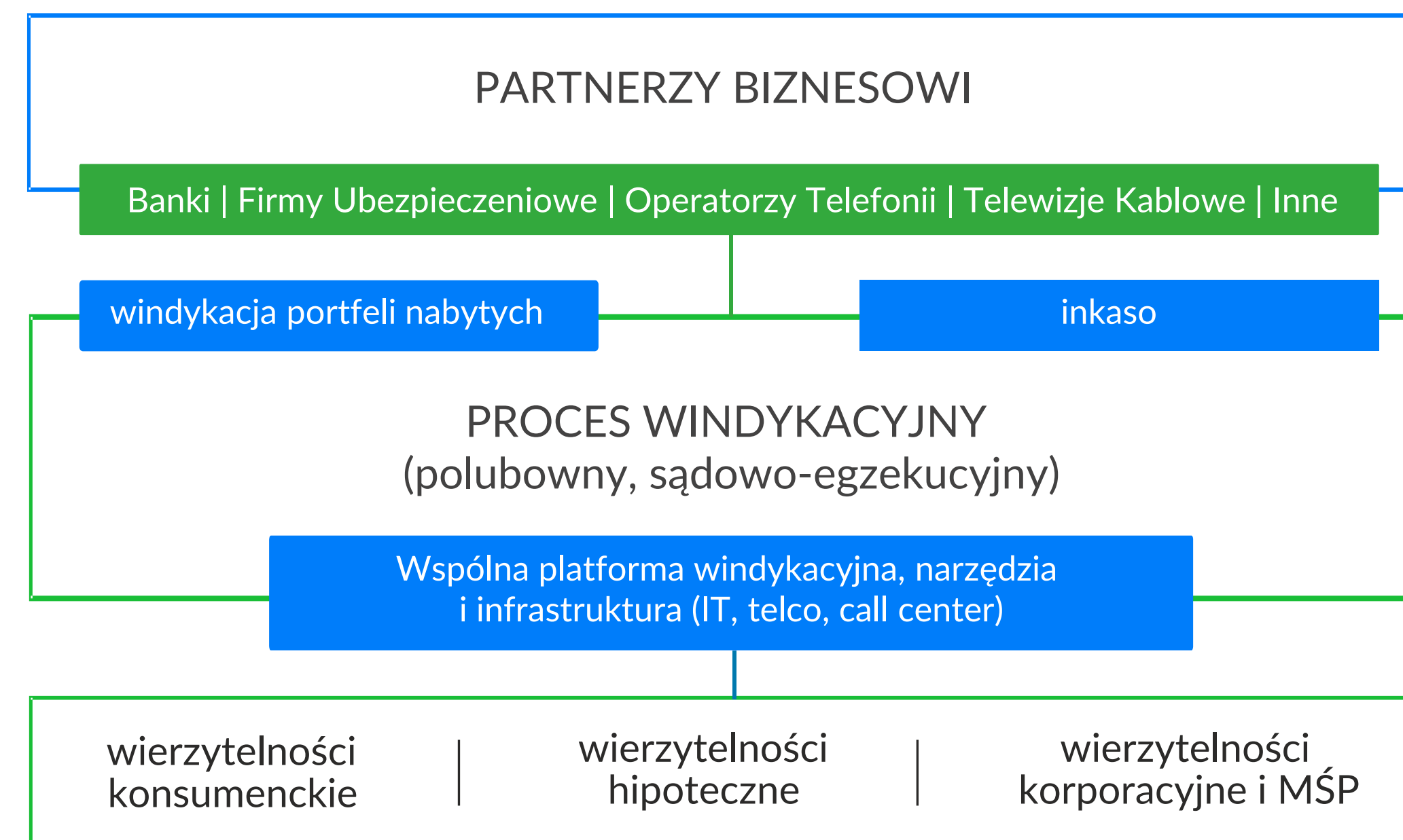
Grupa KRUK | Kroki milowe i model biznesowy

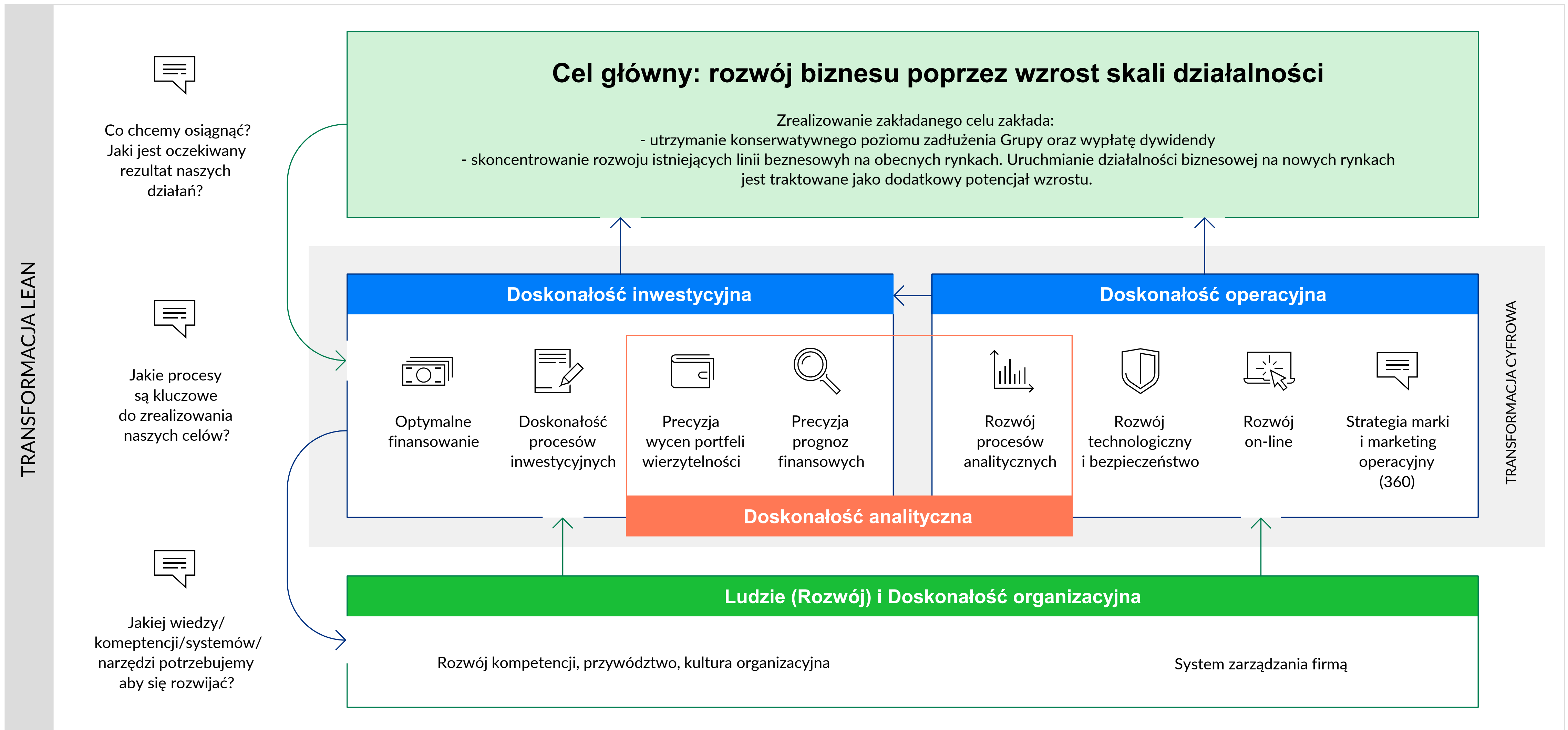
Kroki milowe

2000	początek działalności windykacyjnej
2001	wprowadzenie modelu wynagrodzenia prowizyjnego w inkaso
początek rynku sprzedaży portfeli wierzytelności w Polsce	
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Fundusz Enterprise Investors inwestuje 21 mln dolarów (PEF IV) w zakup udziałów KRUKa zakup pierwszego portfela
2005	pierwsza sekurytyzacja wierzytelności bankowych w Polsce, stworzenie drugiego centrum operacyjnego 80 km od Wrocławia
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	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	wejście na rynek i zakup pierwszego portfela we Włoszech wejście na rynek hiszpański zakup pierwszego portfela w Hiszpanii
2016	akwizycja aktywów polskiego konkurenta - finalizacja przejęcia portfela od P.R.E.S.C.O. transakcja zakupu największego portfela wierzytelności w Rumunii z Bankiem Światowym
2017	zakup spółek z branży zarządzania wierzytelnościami w Hiszpanii i we Włoszech
2018	przejęcie spółki Agecredit działającej na rynku inkaso we Włoszech 20lecie KRUKa
2019	Przejęcie firmy Wonga.pl działającej na rynku pożyczek konsumenckich online
2020	Rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Istotny wzrost skali działalności i zysków KRUKa Wdrożenie Polityki Dywidendowej

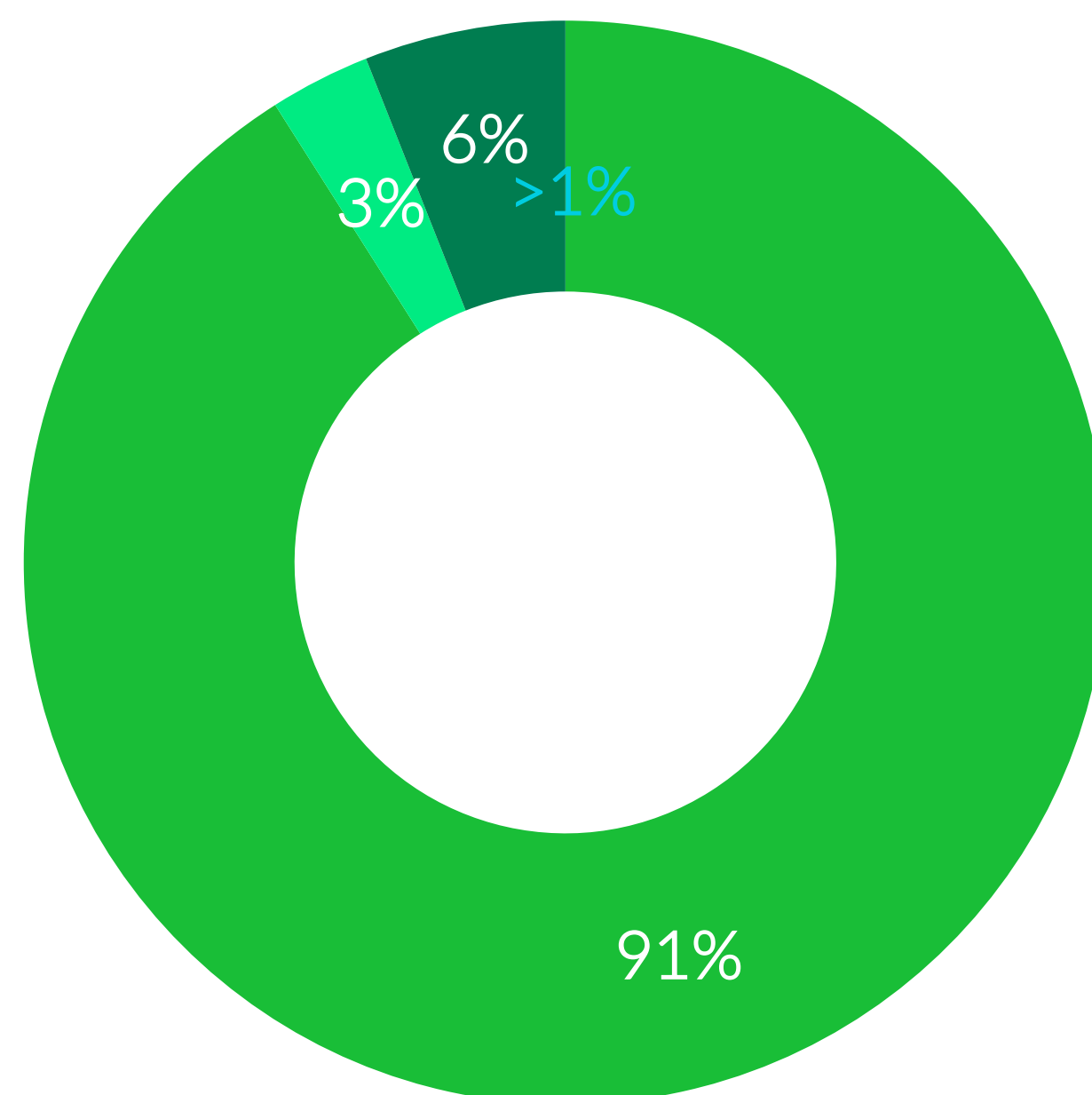


Model biznesowy Grupy KRUK





Udział w przychodach Grupy KRUK



Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek

- ✓ Podstawowa działalność Grupy KRUK to windykacja zakupionych na własny rachunek wierzytelności w Polsce, Rumunii, Hiszpanii, Czechach, Słowacji i we Włoszech.
- ✓ Grupa posiada również aktywa w Niemczech i zarządza ich obsługą przez serwisera.
- ✓ Większość zakupionych aktywów stanowią wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- ✓ W 1 kw. 2022 roku przychody z windykacji nabytych wierzytelności wyniosły 493 mln (91%).

Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Windykacja na zlecenie (inkaso) partnerów biznesowych (głównie banków) w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech daje dodatkowy strumień przychodów.
- ✓ W 1 kw. 2022 roku przychody z linii inkaso wyniosły 16 mln zł (3%).

Pożyczki konsumenckie (Wonga, Novum)

- ✓ Linia pożyczek konsumenckich - w Polsce WONGA oferuje krótko- i średnioterminowe pożyczki na otwartym rynku.
- ✓ Pod marką NOVUM w Polsce i Rumunii Grupa KRUK oferuje pożyczki dla wybranych klientów ze zweryfikowaną historią kredytową w KRUKu.
- ✓ W 1 kw. 2022 roku przychody WONGA wyniosły 27 mln zł (5%), a NOVUM 6 mln zł (1%).

Biuro Informacji Gospodarczej (ERIF)

- ✓ W Polsce baza ERIF wykorzystywana jest dla dodatkowych usług (w tym weryfikacja kredytobiorców, certyfikaty wiarygodności, system wymiany długów) oraz w procesie windykacyjnym.
- ✓ W 1 kw. 2022 roku przychody ERIF wyniosły 2 mln zł (>1%).

Grupa KRUK | Dlaczego KRUK...



Dobrze znamy się na tym
co robimy dzięki stabilnej
i kompetentnej kadrze
menadżerskiej

- ✓ KRUK działa od 1998 roku, jesteśmy jedną z najbardziej doświadczonych firm windykacyjnych w Europie Centralnej obecną na 7 rynkach europejskich
- ✓ Świadczymy kompleksowe usługi windykacyjne zarówno polubowne jak i sądowe, oparte na własnym systemie IT i modelach decyzyjnych
- ✓ Inwestujemy w najnowsze technologie IT i rozwijamy posiadane narzędzia analityczne
- ✓ Zbudowaliśmy od podstaw własny know-how procesowy w oparciu o szereg narzędzi operacyjnych: contact center, wizyty doradców terenowych, komunikację pisemną (w tym e-mail) oraz narzędzia online.
- ✓ Posiadamy wieloletnie doświadczenie w procesie sądowym i egzekucyjnym, wykorzystujemy nowoczesne rozwiązania pozwalające zarządzać dużymi wolumenami spraw w tych procesach
- ✓ Mamy szerokie doświadczenie w ekspansji międzynarodowej zarówno w budowaniu firmy, jak i akwizycjach
- ✓ Mamy bardzo duże doświadczenie w wycenie, zakupie i windykacji portfeli: kupiliśmy 1338 portfeli, inwestując w nie 9,7 mld zł
- ✓ Potrafimy doskonalić swoje procesy i uczyć się na błędach; działamy w ramach filozofii doskonalenia Lean; z roku na roku poprawiamy też precyzję modeli opartych na statystyce

Mamy bardzo dobre wyniki

- ✓ Jesteśmy długoletnim liderem rynku w Polsce i Rumunii z silną marką, a każda nasza linia biznesowa jest rentowna
- ✓ Przez wszystkie 23 lata naszej historii byliśmy zyskowni
- ✓ Średnie ROE LTM za lata 2011-1 kw. 2022 to 22%
- ✓ Średni wzrost EPS CAGR za lata 2011- 1 kw. 2022 (LTM) to 23,4%
- ✓ Potrafimy jednocześnie rosnąć i dzielić się zyskiem – w okresie od 2015 do 2022 KRUK wypłacił łącznie 838 mln zł zysku do akcjonariuszy.
- ✓ Cena akcji KRUKa wzrosła od debiutu w 2011* o ponad 661%

Grupa KRUK | Dlaczego KRUK...



Mamy ambicje i potencjał do rozwoju

- ✓ Naszą ambicją jest kontynuacja wzrostu zysku i ekspansja geograficzna, a interes ekonomiczny kadry menadżerskiej KRUKa jest powiązany ze wzrostem ceny akcji KRUKa
- ✓ Od lat pokazujemy, że dzięki poprawie efektywności naszych procesów potrafimy zwiększać odzyski z już posiadanego portfela co przekłada się na istotny wzrost zysków
- ✓ Uważamy, że mamy duży potencjał na zwiększenie inwestycji w portfele w przyszłości przez wzrost udziałów rynkowych i dalszą ekspansję
- ✓ Nasza kultura organizacyjna wspiera zrównoważony rozwój: jesteśmy odpowiedzialni, odważni, nie boimy się zmian i uczymy się na błędach

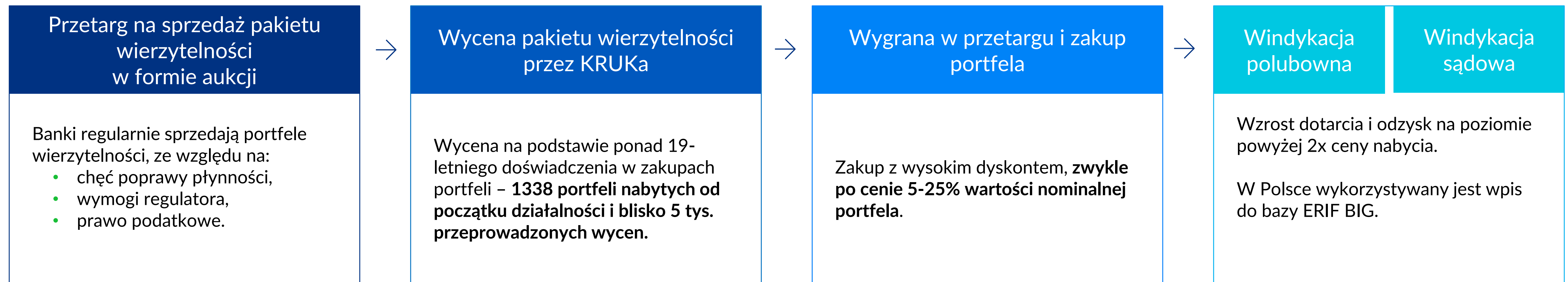
Nasza historia pokazała, że KRUK to biznes umiarkowanego ryzyka

- ✓ Przeszliśmy przez dwa kryzysy światowe, w tym pandemię 2020 i udowodniliśmy, że potrafimy adaptować się do nowych warunków i zarabiać w każdych warunkach
- ✓ Jesteśmy nisko zadłużoną spółką - co obniża profil naszego ryzyka płynności, koszt finansowania i daje elastyczność w przyszłym rozwoju
- ✓ Przez 23 lata naszej historii nie mieliśmy ani jednego istotnego kryzysu finansowego, płynnościowego ani PR-owego
- ✓ KRUK jest zarządzany przez założyciela i stabilny od lat zespół menadżerski. Piotr Krupa pozostaje Prezesem KRUKa od 2003 roku i razem z pozostałymi Członkami Zarządu posiadają łącznie ok. 10 % akcji KRUK S.A.

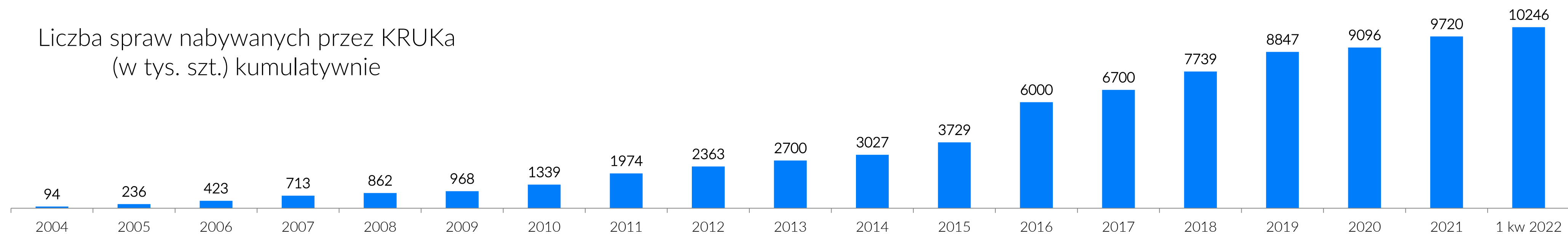
Etyczność prowadzonego biznesu jest dla nas ważna

- ✓ Podstawową wartością KRUKa jest szacunek do klienta na każdym etapie procesu operacyjnego. Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie EY).
- ✓ Pozytywnie zmieniamy wizerunek branży windykacyjnej i pożyczkowej
- ✓ W ramach odpowiedzialnego biznesu zajmujemy się edukacją finansową społeczeństwa.

Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności



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



W swojej ponad 19letniej historii obsługi portfeli na własny rachunek KRUK obsłużył blisko 10,3 miliona spraw

Grupa KRUK | Komplementarny Zarząd



Piotr Krupa
CEO, Prezes Zarządu

Akcjonariusz i współzałożyciel KRUK S.A, Prezes Zarządu od 2005. Ukończył prawo na Uniwersytecie Wrocławskim. Odbił aplikację sądową, jest radcą prawnym. Został zwycięzcą konkursu EY Przedsiębiorca Roku 2017 w głównej kategorii oraz w kategorii „Produkcja i usługi”.



Michał Zasępa
CFO

Członek Rady Nadzorczej KRUK 2005-2010. W Zarządzie od 2010, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i relacje inwestorskie. Ukończył SGH w Warszawie, studiował zarządzanie na University of Wisconsin i w Stockholm School of Economics.



Urszula Okarma
CIO

W KRUKu od 2002. Członek Zarządu od 2006 roku. Odpowiedzialna za inwestycje i wsparcie prawne. Ukończyła kierunek finanse i bankowość na Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu.



Piotr Kowalewski
COO

W KRUKu od 2004. Od maja 2020 w Zarządzie spółki. Odpowiedzialny za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Ukończył ekonometrię menedżerską na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny), informatykę i zarządzanie na Politechnice Wrocławskiej oraz studia podyplomowe z psychologii w biznesie w Wyższej Szkole Bankowej.



Adam Łodygowski
CDTO

W KRUKu od sierpnia 2020, od listopada 2020 członek Zarządu odpowiedzialny za wyceny portfeli wierzytelności i IT. Ukończył Politechnikę Poznańską oraz Uniwersytet w Hanowerze w obszarze metod numerycznych w budownictwie. Studiował i pracował naukowo na Uniwersytecie Stanowym w Louisianie uzyskując tytuł doktora nauk technicznych i magistra matematyki finansowej.

Grupa KRUK | Doświadczona Rada Nadzorcza i stabilny akcjonariat



Piotr Stępnia

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Obecne zatrudnienie: członek Rad Nadzorczych: BFF Bank S.p.A, BFF Polska S.A, Grupa Kęty S.A., VRG S.A., W.Kruk S.A., DCG S.A.

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

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

Krzysztof Kawalec

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

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.

Katarzyna Beuch

Członek Rady Nadzorczej

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: Przewodnicząca Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. oraz członek Rady Nadzorczej PZU Zdrowie S.A.

Doświadczenie: Członek rad nadzorczych spółek: PKN ORLEN S.A. oraz Enea S.A (przewodniczącej RN), a także JSW SA., ZEW Niedzica S.A., MERAZET S.A., Z.Ch. ZACHEM S.A. oraz MERITUM BANK ICB S.A.

Wykształcenie: Wydział Handlu Zagranicznego i Gospodarki Światowej Wyższej Szkoły Handlu i Prawa. Studia doktoranckie z zakresu zarządzania i finansów w SGH

Ewa Radkowska-Świętoń

Członek Rady Nadzorczej

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.

Doświadczenie: Funkcje w zarządach w podmiotach rynku kapitałowego, w tym Intrum Justitia TFI SA, MCI Capital TFI SA, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Członek rad nadzorczych m.in. w Banku BPH SA, HSBC Bank Polska SA, Millennium Bank SA.

Wykształcenie: Wydział Finansów i Statystyki SGPiS (obecnie SGH) w Warszawie, tytuł MBA na Calgary University oraz MBA w INSEAD.

Obecne zatrudnienie: członek rad nadzorczych w FM Forte S.A., Decora S.A., ZEW Kogeneracja S.A., Octava S.A., Ipopema TFI S.A.

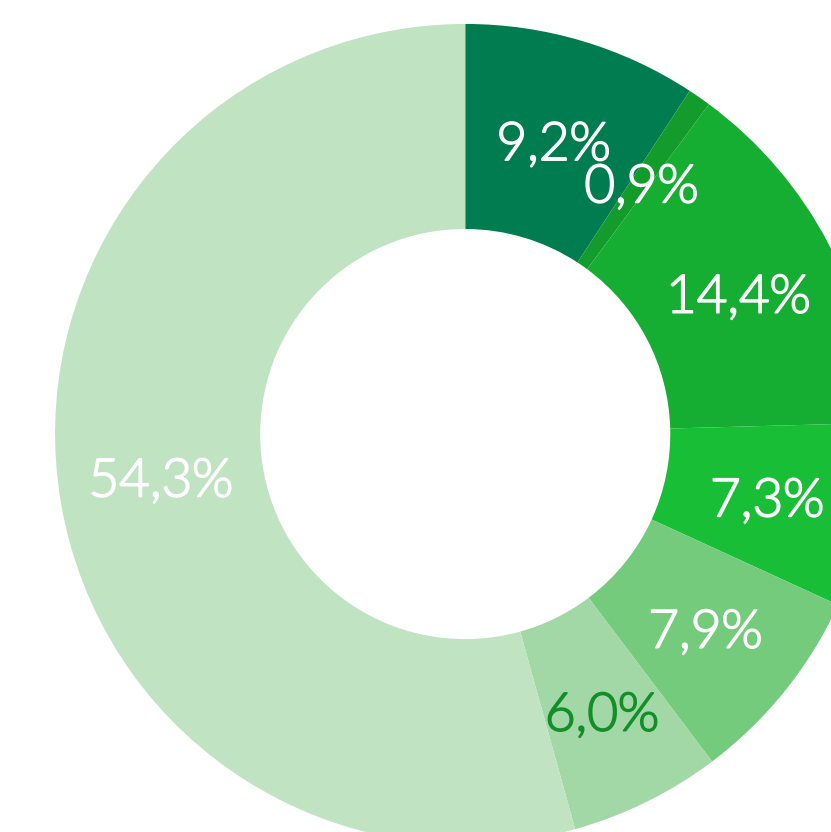
Doświadczenie: Commercial Union Polska Group, Prezes Zarządu w Commercial Union PTE, Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE), Wiceprezes Zarządu w Aviva TU na Życie, Przewodniczący i wiceprzewodniczący Komisji Ubezpieczeń życiowych PIU

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

Piotr Szczepiórkowski

Członek Rady Nadzorczej

Stabilny akcjonariat



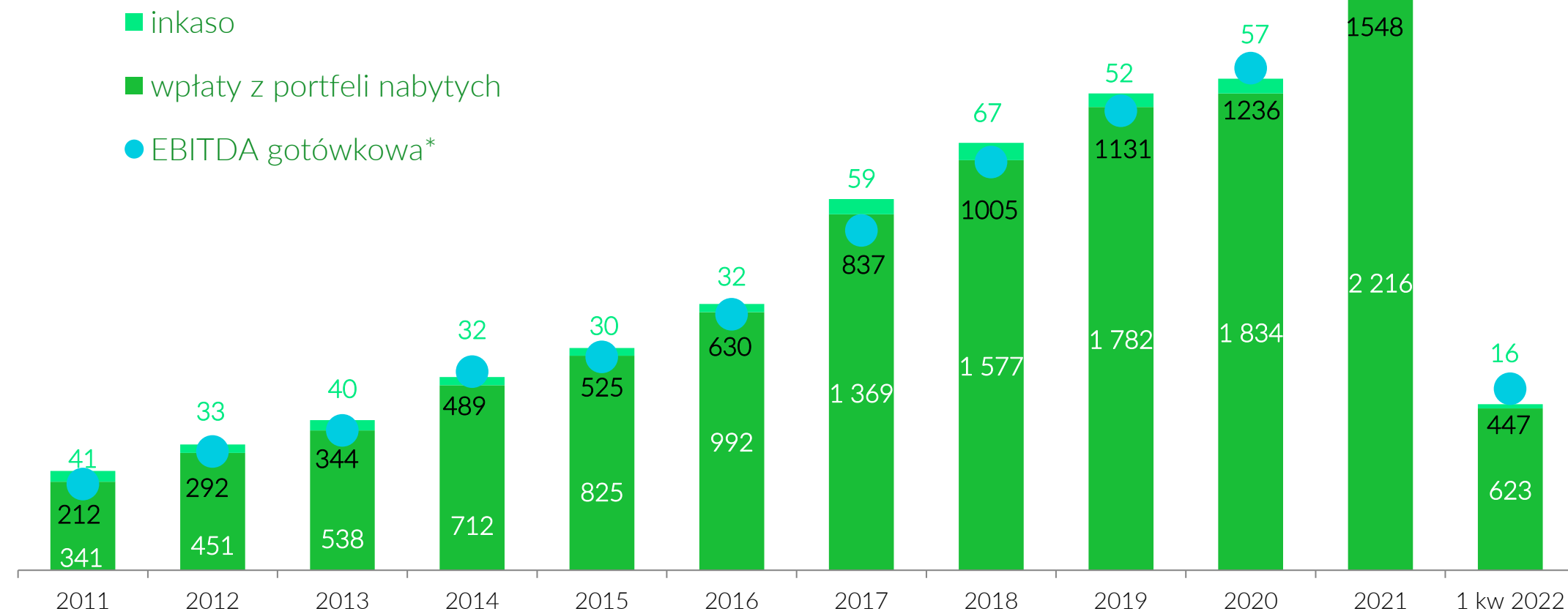
■ Piotr Krupa
■ Pozostali Członkowie Zarządu
■ Nationale Nederlanden OFE
■ Aviva OFE
■ PZU OFE
■ Aegon OFE
■ Pozostali

- ✓ Ponad 10% proc. akcji jest w posiadaniu Piotra Krupy oraz Członków Zarządu Spółki.
- ✓ **10 polskich OFE posiada ponad połowę akcji KRUK***
- ✓ Aktywna zagranica – inwestorzy instytucjonalni z Europy i USA.
- ✓ Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje ponad 120 pracowników i członków zarządu.
- ✓ Program opcyjny na lata 2021-2024 obejmie do 149 pracowników, w tym członków zarządu.

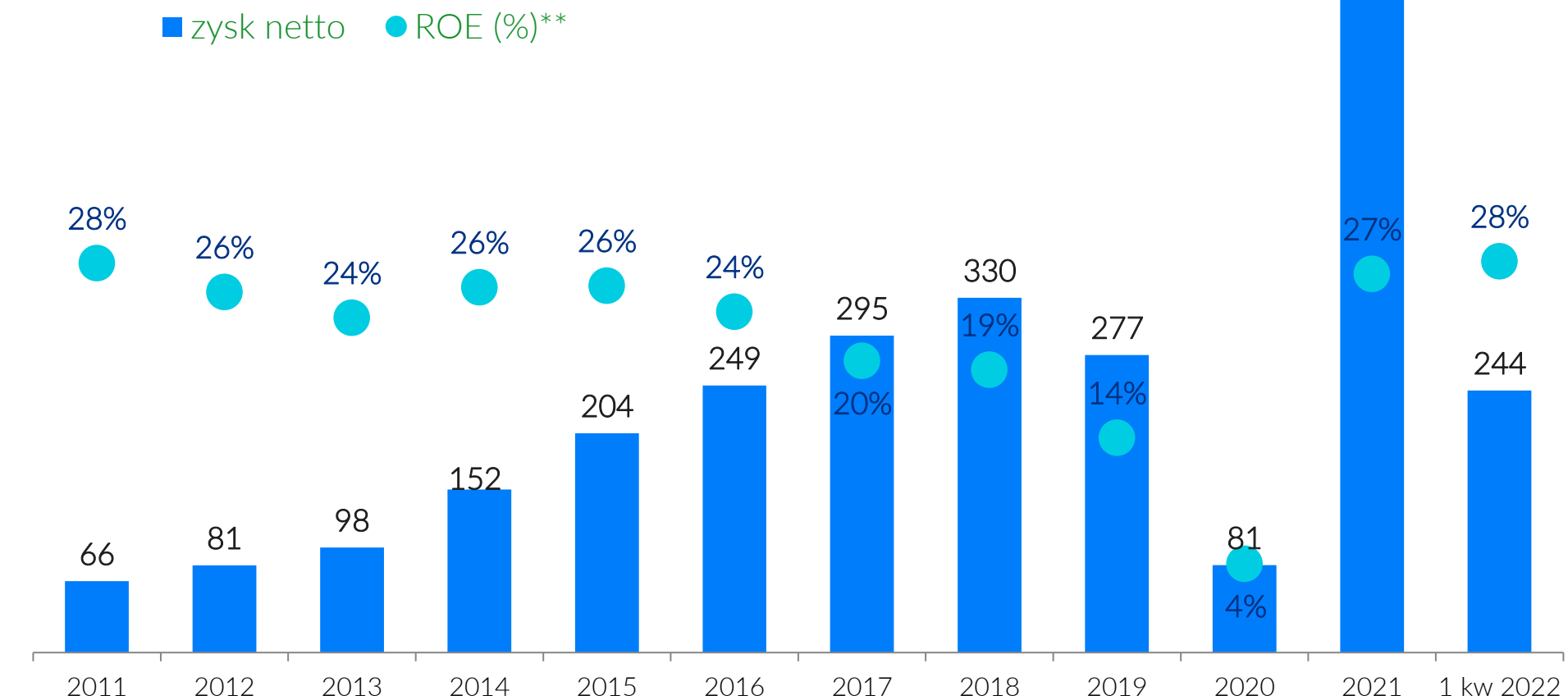
Grupa KRUK | Wyniki finansowe



Wpływ gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



w mln zł

	2011	2020	2021	1 kw. 2022	CAGR'11-1 kw. 22 (LTM)
Przychody	274	1 158	1 743	545	19%
EBIT	96	332	860	306	24%
EBITDA gotówkowa	212	1 236	1 548	447	20%
Zysk netto	66	81	695	244	25%

	2020	2021	1 kw. 2022
--	------	------	------------

Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	9,1	9,7	10,3
Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	7 711	9 449	9 711
skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	11 042	13 258	13 881
Zatrudnienie (FTE)***	3 126	3 062	3123

* EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych

** Zwrot z kapitałów własnych LTM

***Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby).

Wyniki 2021 | Rekordowy roczny zysk netto



WYNIK NETTO 695 mln zł (+758% r/r)	EBITDA GOTÓWKOWA 1 548 mln zł (+25% r/r)	SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH 2 216 mln zł (+21% r/r)	INWESTYCJE W PORTEFELE 1 738 mln zł (+281% r/r)
EPS 36,63 zł (+754% r/r)	ROE kroczące (LTM) 27%	WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA 5,1 mld zł (+28% r/r)	DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA 1,7x (2020: 1,7x)

Wyniki 2021 | Według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Nakłady na portfele	1 100	346	167	48	282	0	130	55	59	8	N/D		2021	2020
													1 738	456
Spłaty na portfelach	1 074	863	565	525	313	250	173	110	91	85	N/D		2 216	1 834
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,7	1,9	0,9	0,9	1,0	0,7	0,4	0,4	0,2	0,1	N/D		5,1	4,0
Przychody	872	622	412	315	279	117	113	38	61	46	N/D		1 743	1 158
Portfele nabyte	751	498	396	299	270	107	97	26	61	46	N/D		1 576	976
Usługi windykacyjne	24	22	13	13	9	10	15	11			N/D		62	57
Wonga	72	78									N/D		72	78
Pozostała działalność	25	24	3	3							N/D		29	26
EBITDA	543	293	295	221	105	-29	18	-80	30	19	-79	-51	908	379
EBITDA gotówkowa	866	658	464	447	148	113	94	4	59	59	-79	-51	1 548	1 236

Wyniki I kw. '22 | Rekordowy zysk netto I kwartału



WYNIK NETTO 244 mln zł (+92% r/r)	EBITDA GOTÓWKOWA 447 mln zł (+23% r/r)	SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH 623 mln zł (+22% r/r)	INWESTYCJE W PORTFELE 262 mln zł (+64% r/r)
EPS 12,83 zł (+91% r/r)	ROE kroczące (LTM)* 28,2%	WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA 5,3 mld zł (+32% r/r)	DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA 1,6x (1 kw. 2021: 1,5x)

Wyniki I kw. '22 | Wzrost spłat na każdym z rynków



Spłaty z portfeli
nabytych 623 mln zł
(+22% r/r)

Wartość wpłat na portfelach nabytych była największa w historii wyników kwartalnych Grupy. Na każdym z segmentów geograficznych spłaty odnotowały wzrost r/r.

Wyższe o 111 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2022 r/r zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym wpłatom na rynku polskim (+62 mln zł r/r) oraz włoskim (+30 mln zł r/r).

Spłaty na rynku polskim w 1 kw. 2022 roku stanowiły 50% spłat ogółem. Spłaty z rynku rumuńskiego stanowiły 23% spłat ogółem, z rynku włoskiego 16%, a z rynku hiszpańskiego 7%. Udział w spłatach pozostałych rynków to 4%.

Inwestycje w nowe
portfele
262 mln zł
(+64% r/r)

W 1 kwartale 2022 roku, wartość nakładów na zakup portfeli wierzytelności wzrosła o 103 mln zł, +64% r/r.

Grupa KRUK była najbardziej aktywna na rynku włoskim (147 mln zł) oraz rumuńskim (103 mln zł).

Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności to 2,2 mld zł.

Wyniki I kw. '22 | Rekordowa EBITDA gotówkowa i ROE 28%



Zysk netto
244 mln zł
(+92% r/r)

Zysk netto po 1 kwartale 2022 roku wyniósł 244 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, jest on prawie 2-krotnie wyższy.

EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 447 mln zł (+23% r/r). Jest to najlepszy wynik gotówkowy w historii KRUKa.

Rentowność Kapitałów własnych (ROE za ostatnie 12 miesięcy) wyniosła 28% względem 6% w 1 kwartale 2021 roku, co jest jednym z najwyższych wyników na tle głównych konkurentów.

Przychody ze sprzedaży
545 mln zł
(+42% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły 493 mln zł (+45% r/r). Główny wpływ na wzrost przychodów miały wyższe niż planowane spłaty z portfeli* na poziomie 79 mln zł oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 135 mln zł (+117 mln zł, +634% r/r).

71% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 1 kw. 2022r. dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 2 latach.

Koszty operacyjne i
ogólne
228 mln zł
(+19% r/r)

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2022 wyniosły 228 mln zł (+37 mln zł, +19% r/r).

Pod względem rodzajowym, koszty działalności r/r wzrosły głównie ze względu na wzrost kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (+12 mln zł r/r), kosztów opłat sądowych i komorniczych (+8 mln zł r/r) oraz kosztów programu motywacyjnego (+8 mln zł r/r).

* łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela

Wyniki I kw. '22 | Najniższe zadłużenie w branży



Kapitał własny
2,9 mld zł
(+32% r/r)

Kapitał własny stanowi 46% źródeł finansowania Grupy KRUK. Wskaźniki długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,6x to jedne z najniższych wskaźników wśród głównych konkurentów z branży*. KRUK ma dużą przestrzeń do pozyskania finansowania zewnętrznego.

Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec 1 kwartału 2022 roku wyniosła 1,1 mld zł.

Grupa KRUK w 1 kwartale 2022 roku zwiększyła łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 114 mln zł do poziomu 2,4 mld zł. W 1 kwartale 2022 KRUK wyemitował łącznie 400 mln zł obligacji.

Aktywa Grupy
6,2 mld zł
(+ 5 % r/r)

Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła 5,3 mld zł i stanowiła 84% wartości aktywów Grupy.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 328 mln zł i stanowiła 5% wartości aktywów Grupy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2022 roku wyniosły 321 mln zł (+122 mln zł kw./kw.).

Dywidenda
13 zł / akcja

W 2021 roku KRUK wdrożył Politykę Dywidendową. Uchwałą z dn. 14 kwietnia 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRUK S.A. postanowiło przeznaczyć część zysku netto na wypłatę dywidendy w wysokości 13 zł na jedną akcję, co przekłada się na około 249 mln zł łącznej dywidendy za rok 2021.

Konflikt na Ukrainie

Grupa KRUK w Polsce przekazała wsparcie w kwocie 0,2 mln zł organizacjom pozarządowym w celu wsparcia na rzecz potrzebujących osób z Ukrainy.

Grupa planuje przekazać łącznie pomoc o wartości 320 tys. EUR (około 1,5 mln PLN) dla uchodźców z Ukrainy w krajach granicznych z Ukrainą, w których działa Grupa KRUK.

Raport bieżący z dnia 08.07.2022 r.



II kwartał 2022

SPŁATY Z
PORTFELI
NABYTYCH

657 mln zł
(+19% r/r)

INWESTYCJE W
PORTFELE

495 mln zł
(+2% r/r)

WARTOŚĆ NOM. NABYTYCH
WIERZYTELNOŚCI

2479 mln zł
(-10 % r/r)

I półrocze 2022

SPŁATY Z
PORTFELI
NABYTYCH

1279 mln zł
(+20% r/r)

INWESTYCJE W
PORTFELE

757 mln zł
(+18% r/r)

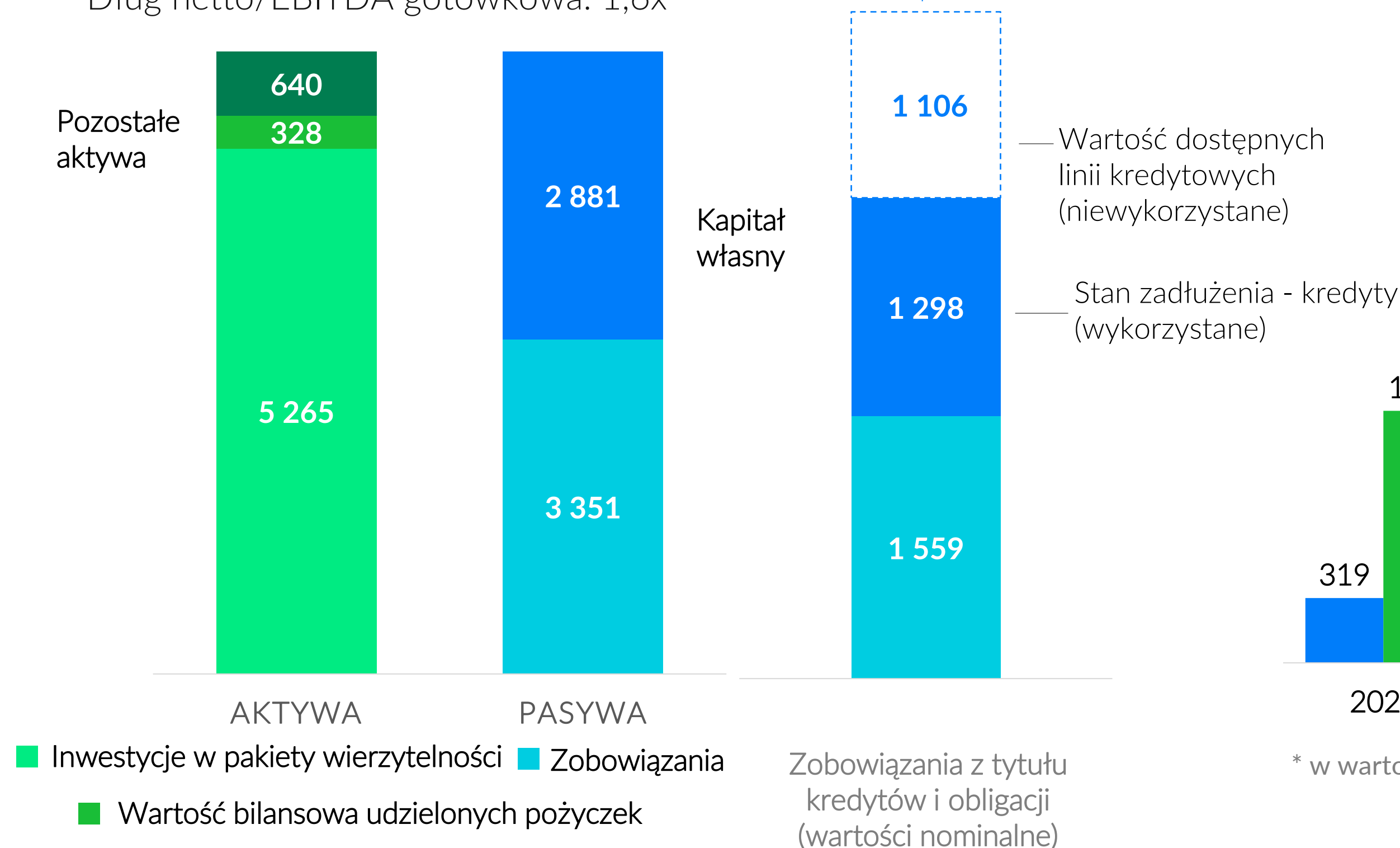
WARTOŚĆ NOM. NABYTYCH
WIERZYTELNOŚCI

4680 mln zł
(+29 % r/r)

Grupa KRUK | Dobry dostęp do finansowania

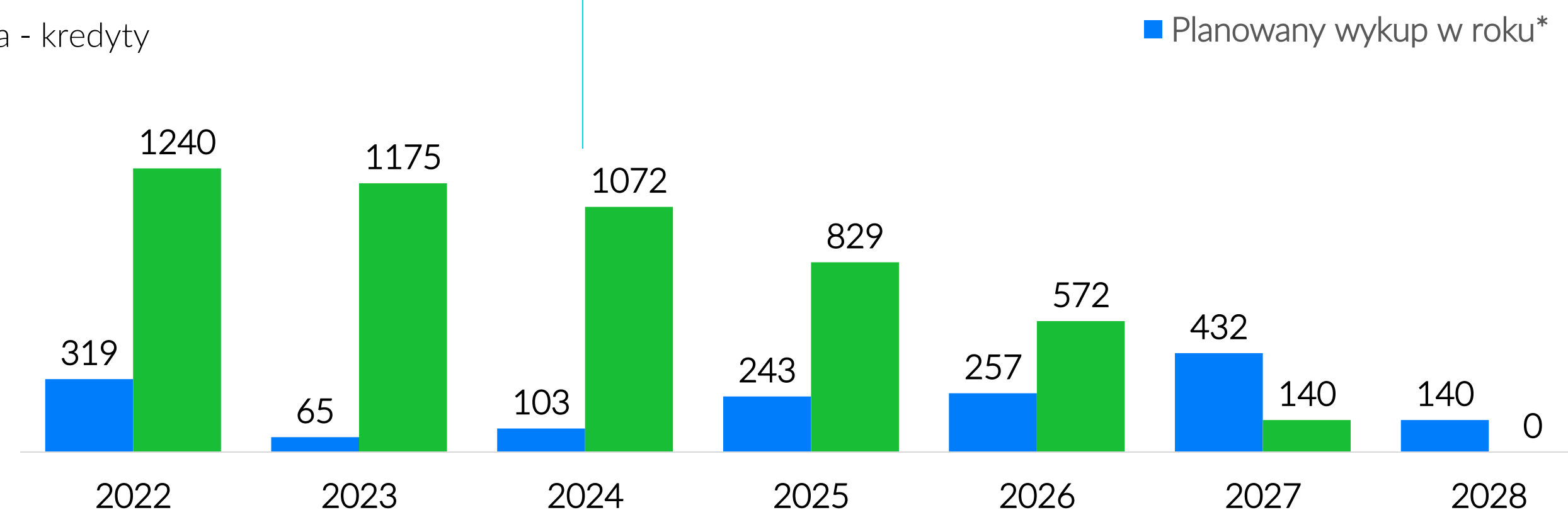


Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,6x



Kredyty bankowe | % WIBOR 1M/3M + 1,0-2,95 p.p. | 2 404 mln zł, w tym 65 proc. także w euro
% EURIBOR 1M + 2,2-2,95 p.p.

Obligacje | % WIBOR 3M + 3,2-4,0 p.p. | w PLN o zmiennym %: 1 193 mln zł
stałe dla PLN: 4,0-4,8 p.p. | w PLN o stałym %: 180 mln zł
stałe dla EUR: 3,59% | w EUR o stałym %: 186 mln zł



* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 31.03.2022 r.

W 1 kwartale 2022 r. Grupa KRUK zwiększyła, w stosunku do stanu na koniec 2021 roku, łączną wartość dostępnych linii kredytowych o kwotę 114 mln zł, tj. do poziomu 2 404 mln zł (stan na koniec marca 2022 roku).

W 1 kwartale 2022 r. KRUK S.A. spłacił 150 mln zł obligacji i wyemitował łącznie 400 mln zł obligacji, z czego :

- 50 mln zł pięcioletnich obligacji prospektowych serii AM2 o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,3%,
- 350 mln zł sześcioletnich amortyzowanych obligacji serii AL2 (do inwestorów instytucjonalnych) o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,2%.

Emisja obligacji serii AM4 | 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.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie

Noble Securities S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Ipopema Securities S.A.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna - Biuro Maklerskie Pekao

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AM4



KRUK S.A.
ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław, Polska
www.kruksa.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl
Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>



Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Tel. 800 312 124
www.bdm.pl
E-mail: kontakt@bdm.pl