



KRUK S.A.

Publiczna Oferta Obligacji Serii AM2

Styczeń 2022 r.



NCVUM



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 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.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie (KRUK S.A.) oraz o Ofercie Publicznej Obligacji serii AM2 są Prospekt Podstawowy VIII Programu Emisji Obligacji opublikowany w dniu 7 września 2021 r. („Prospekt”) wraz z suplementami do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AM2 opublikowane dnia 20 stycznia 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_AM2. 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 AM2. 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 AM2. Zapisy na Obligacje serii AM2 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Obligacje serii AM2 | Czynniki ryzyka



Czynniki ryzyka właściwe dla działalności Emitenta

- Ryzyko istotnego spadku poziomowi 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 Catalist

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 AM2 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AM2.

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 Grupy Kapitałowej za 2020 rok.

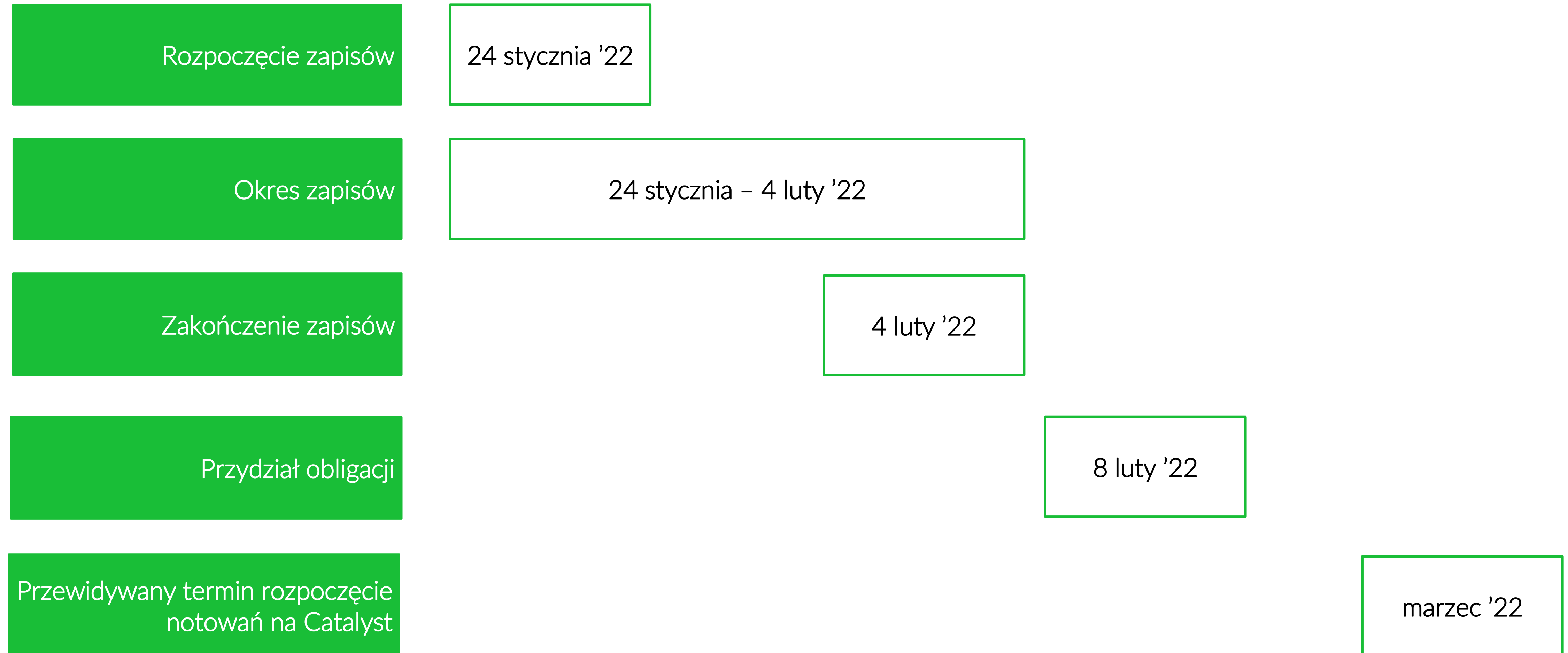
Obligacje serii AM2 | Parametry



Emitent	KRUK S.A.
Zapisy przyjmuje	DM BDM oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego
Wartość emisji serii AM2	do 50 mln PLN
Wartość nominalna	wartość nominalna 1 obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)
Oprocentowanie w skali roku	6,09%* (WIBOR3M plus marża 330 bp)
Data wykupu (tenor)	08.02.2027 (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 17 stycznia 2022 r. wynosiła 2,79%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii AM2 w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych z dnia 2 lutego 2022 r., powiększonej o marżę w wysokości 3,30 p.p. wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AM2. W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii AM2 może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Obligacje serii AM2 | Harmonogram



Grupa KRUK w pigułce

Nr 1
w Polsce i Rumunii

7
obecność
na rynkach

- Inwestycje w portfele wierzytelności
- Usługi windykacyjne
- Pożyczki konsumenckie
- Informacja gospodarcza

1151 mln zł
EBITDA gotówkowa
po 3 kw. 2021

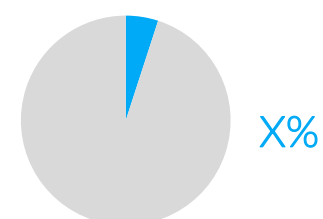
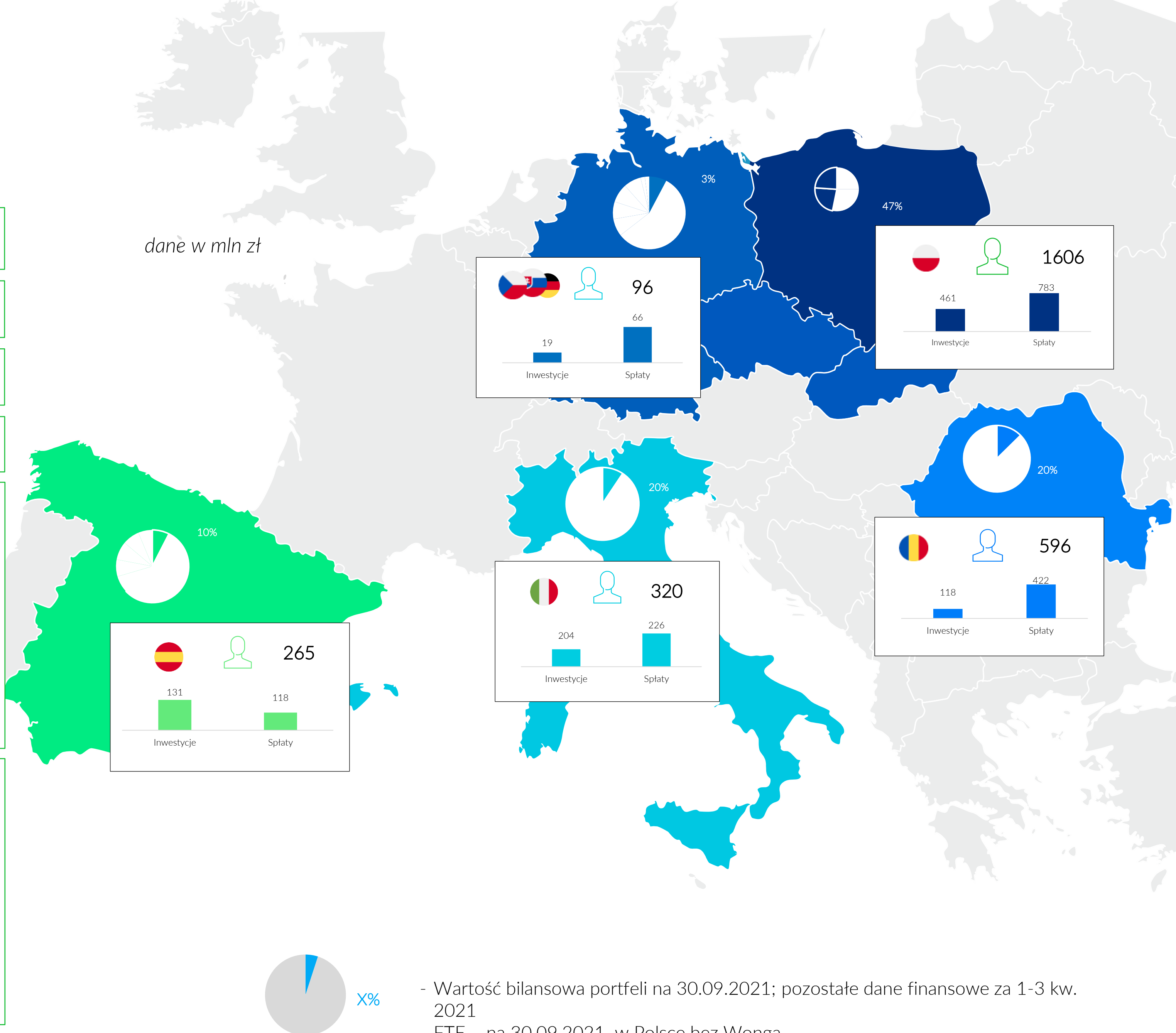
565 mln zł
Wynik netto
po 3 kw. 2021

1 738 mln zł
Inwestycje w
wierzytelności
w 2021

1,5x*
Dług finansowy netto do
EBITDA gotówkowa
0,9x*
Dług finansowy netto do
Kapitał Własny

2 216 mln zł
Spłaty w 2021

4,5 mld zł*
Wartość bilansowa
portfela
8,9 mld zł
ERC*



- Wartość bilansowa portfeli na 30.09.2021; pozostałe dane finansowe za 1-3 kw. 2021
- FTE – na 30.09.2021, w Polsce bez Wonga

*Dane za 3 kwartał 2021

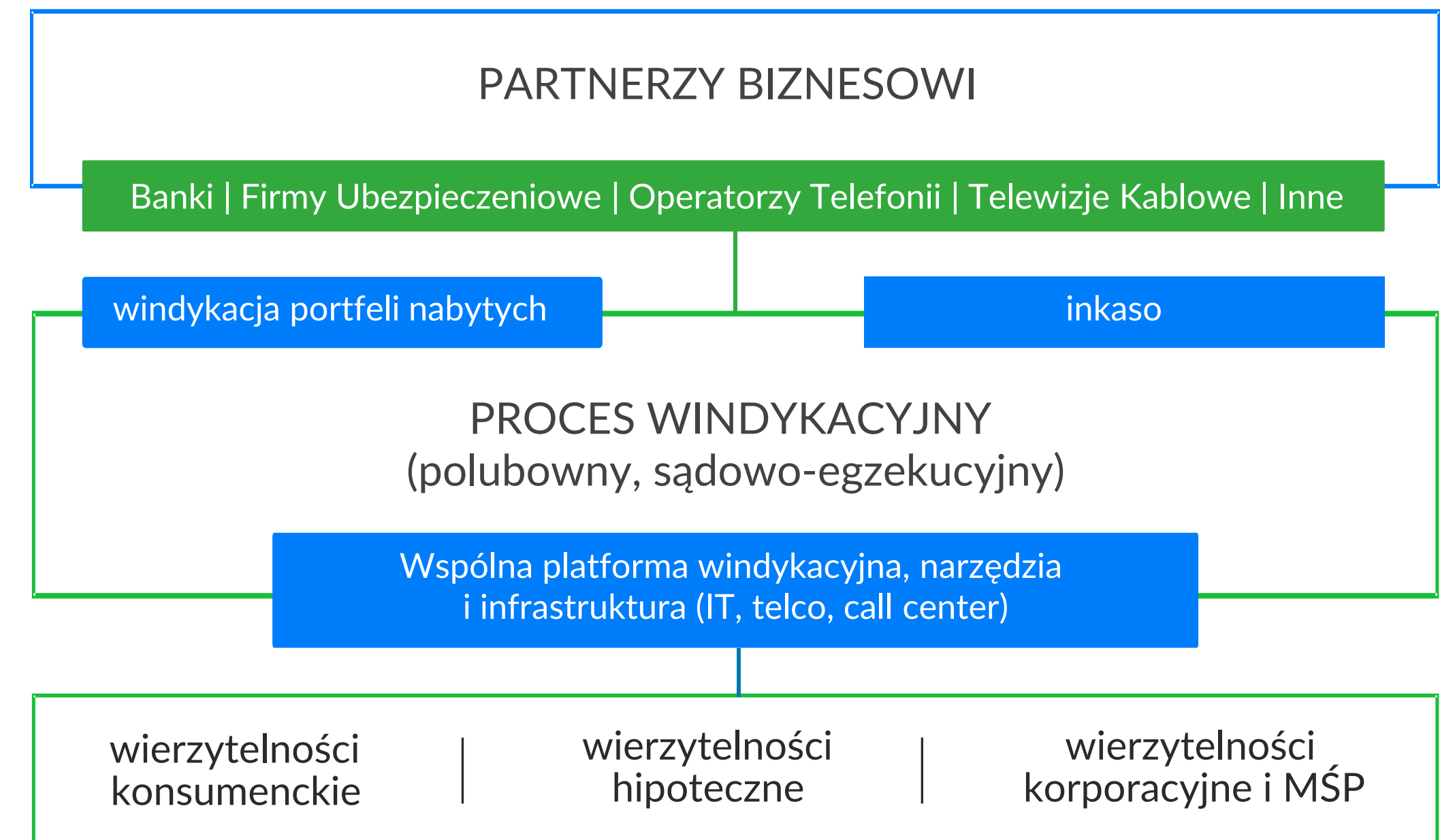
Grupa KRUK | Kroki milowe i model biznesowy

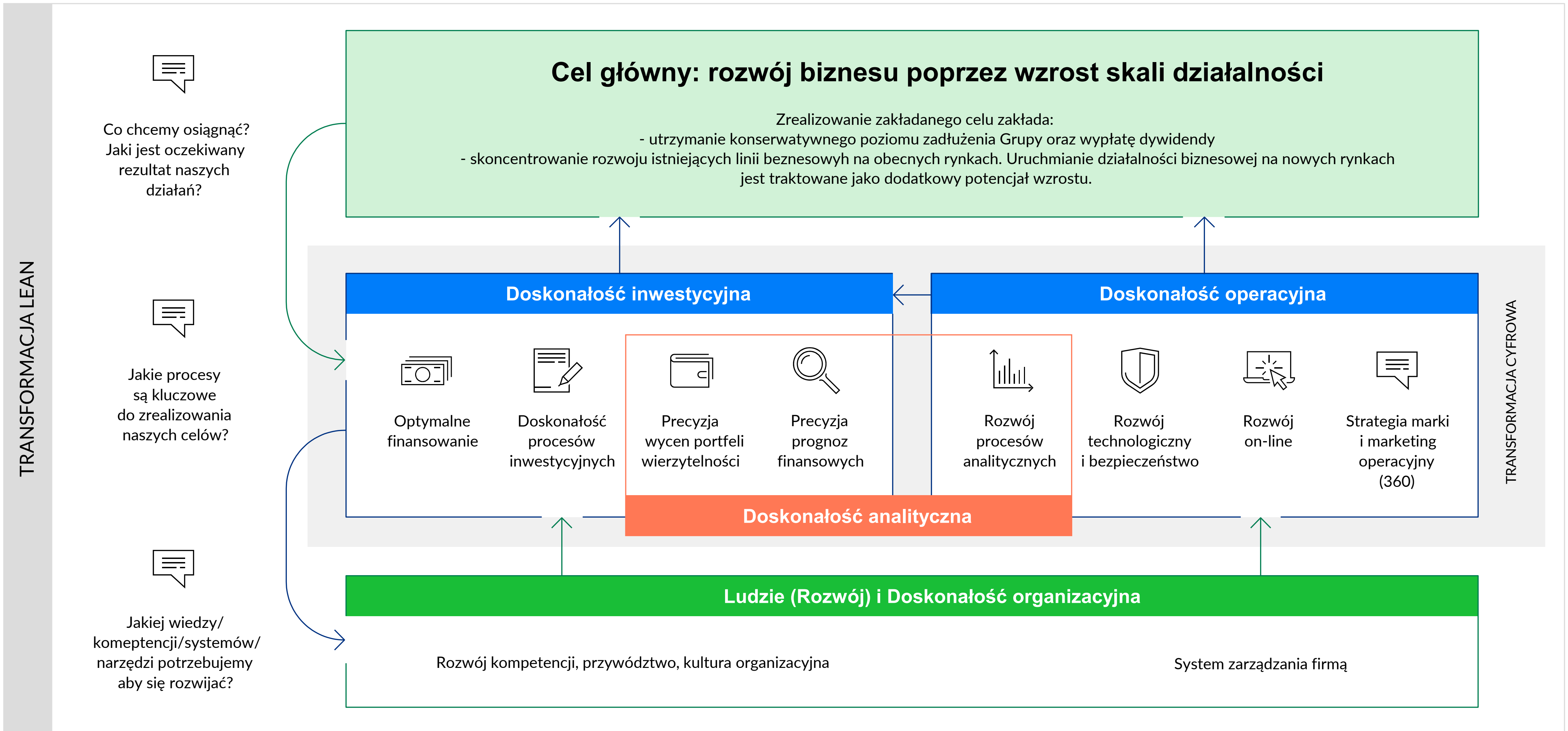


Kroki milowe

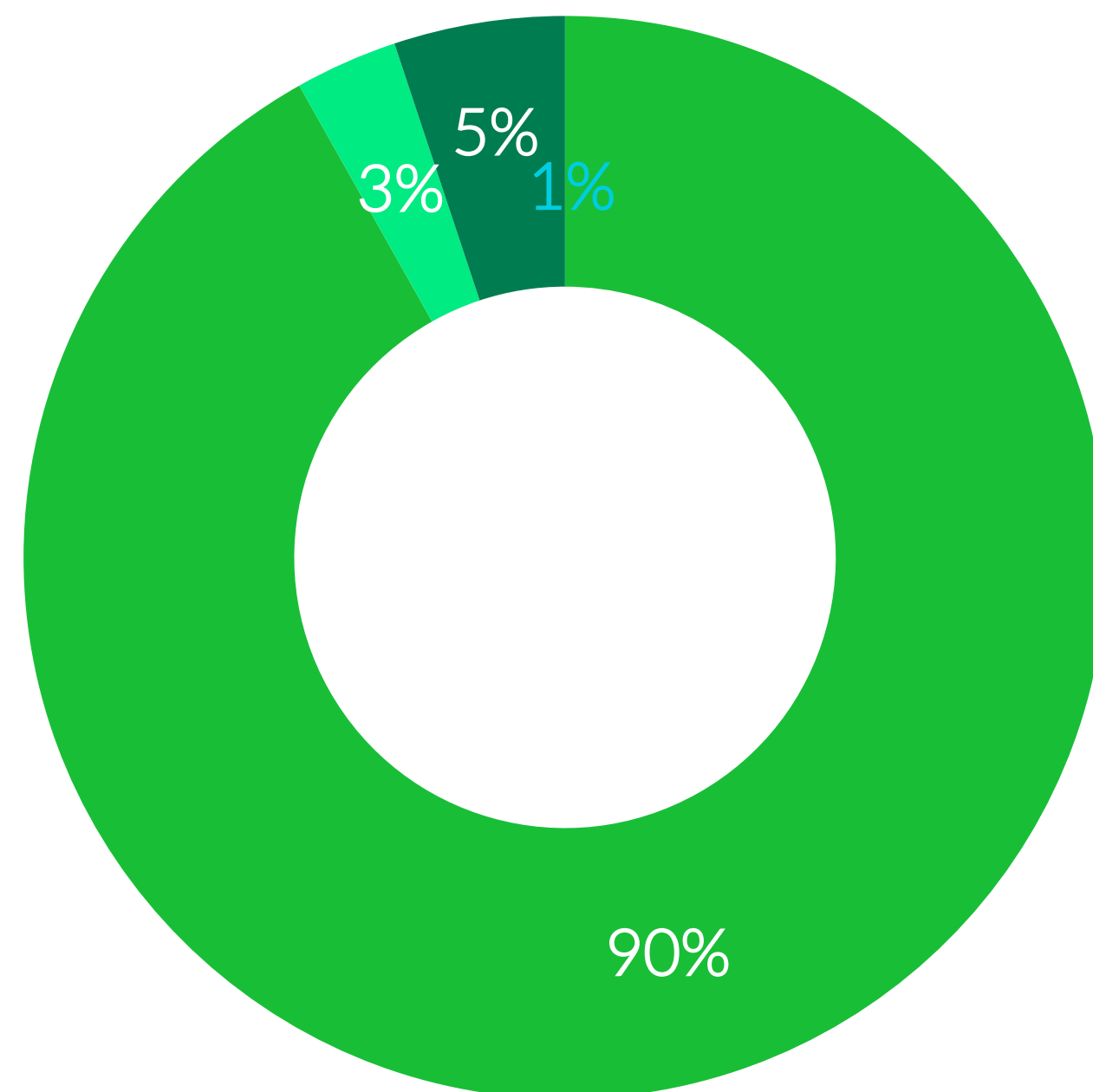
2000	początek działalności windykacyjnej
2001	wprowadzenie modelu <i>success-only fee</i> w inkaso
początek rynku portfeli – decyzja o pozyskaniu kapitału	
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Enterprise Investors inwestuje 21 mln dolarów (PEF IV) zakup pierwszego portfela
2005	pierwsza sekurytyzacja w Polsce, operacje w Wałbrzychu
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	zmiana przepisów - działanie Rejestru Dłużników ERIF 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	zakup pierwszego portfela w Niemczech i we Włoszech
2016	zakup spółek serwisowych w Hiszpanii i we Włoszech
2018	20lecie KRUKa Rekordowe inwestycje o wartości 1,4 mld PLN
2019	Przejęcie firmy Wonga.pl
2020	Rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Rekordowe wyniki półrocza w oparciu o silne wpłaty i rentowny biznes na wszystkich rynkach

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.
- ✓ Po 3 kwartałach 2021 roku przychody z windykacji nabytych wierzytelności wyniosły 1208 mln (90%).

Usługi windykacyjne na zlecenie

- ✓ Windykacja na zlecenie (inkaso) partnerów biznesowych (głównie banków) w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech daje dodatkowy strumień przychodów.
- ✓ Po 3 kwartałach 2021 roku przychody z linii inkaso wyniosły 45 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. Przez 3 kwartały 2021 roku przychody WONGA wyniosły 63 mln zł (5%), a NOVUM 16 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.
- ✓ Po 3 kwartałach 2021 roku przychody ERIF wyniosły 7 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 1237 portfeli, inwestując w nie 8,6 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 za lata 2011-LTM2021* to 21%
- ✓ Średni wzrost EPS CAGR za lata 2011- 1-3 kw. 2021 to 21%
- ✓ Potrafimy jednocześnie rosnąć i dzielić się zyskiem – w okresie od 2015 do 2021 KRUK wypłacił łącznie 589 mln zł zysku do akcjonariuszy.
- ✓ Cena akcji KRUKa wzrosła od debiutu w 2011** o ponad 692%

* LTM2021 = 4KW 2020 + 1-3KW 2021

** do 30 września 2021

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

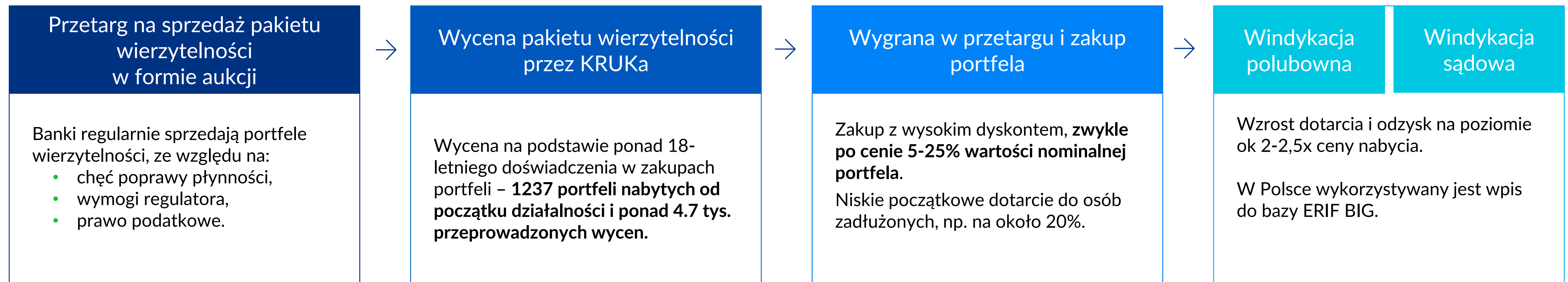
Nasza historia pokazała, że KRUK to biznes umiarkowanego ryzyka

- ✓ Przeszliśmy przez dwa kryzysy światowe, w tym pandemię 2020 i udowodniliśmy, że potrafimy adaptować się do nowych warunków i zarabiać w każdym 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.

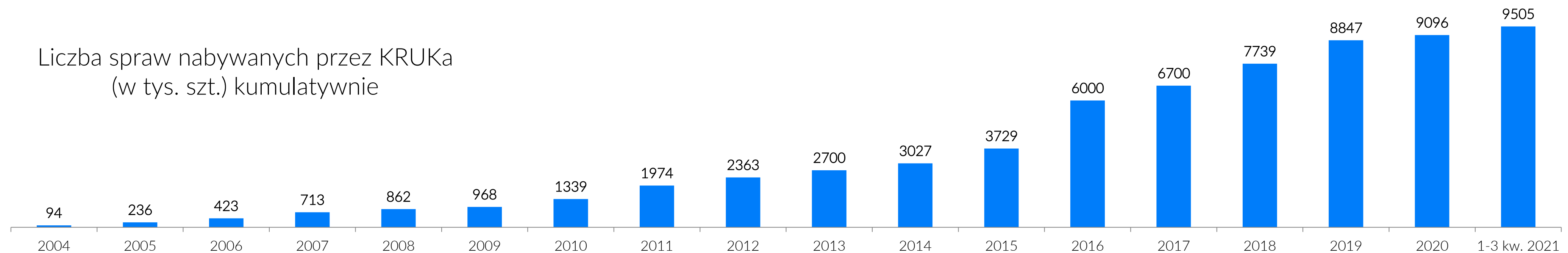
Etyczność prowadzonego biznesu jest dla nas ważna

- ✓ 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 18letniej historii obsługi portfeli na własny rachunek KRUK obsłużył ponad 9,5 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: ATM Grupa S.A., Nest Bank S.A., BFF Polska S.A., Asseco Business Solutions S.A., Grupa Kęty S.A. oraz ZE PAK 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) .

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).

Tomasz Bieske

Członek Rady Nadzorczej

Obecne zatrudnienie: członek Rady Nadzorczej oraz przewodniczący Komitetu Audytu w mBank S.A., członek Rady Nadzorczej w Prime Car Management S.A.

Doświadczenie: Dresdner Bank AG Frankfurt nad Menem, współzałożyciel Artur Andersen Poland - Partner, Dyrektor Grupy Rynków Finansowych oraz członek Zarządu w Ernst & Young.

Wykształcenie: Uniwersytet w Kolonii (Niemcy), licencjonowany audytor.

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.

Krzysztof Kawalec

Członek 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.

Piotr Szczepiórkowski

Członek Rady Nadzorczej

Obecne zatrudnienie: członek rad nadzorczych w FM Forte S.A., Ipopema Securities S.A., Octava S.A., Decora S.A., członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu w 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 Polskiej Izby Ubezpieczeń

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

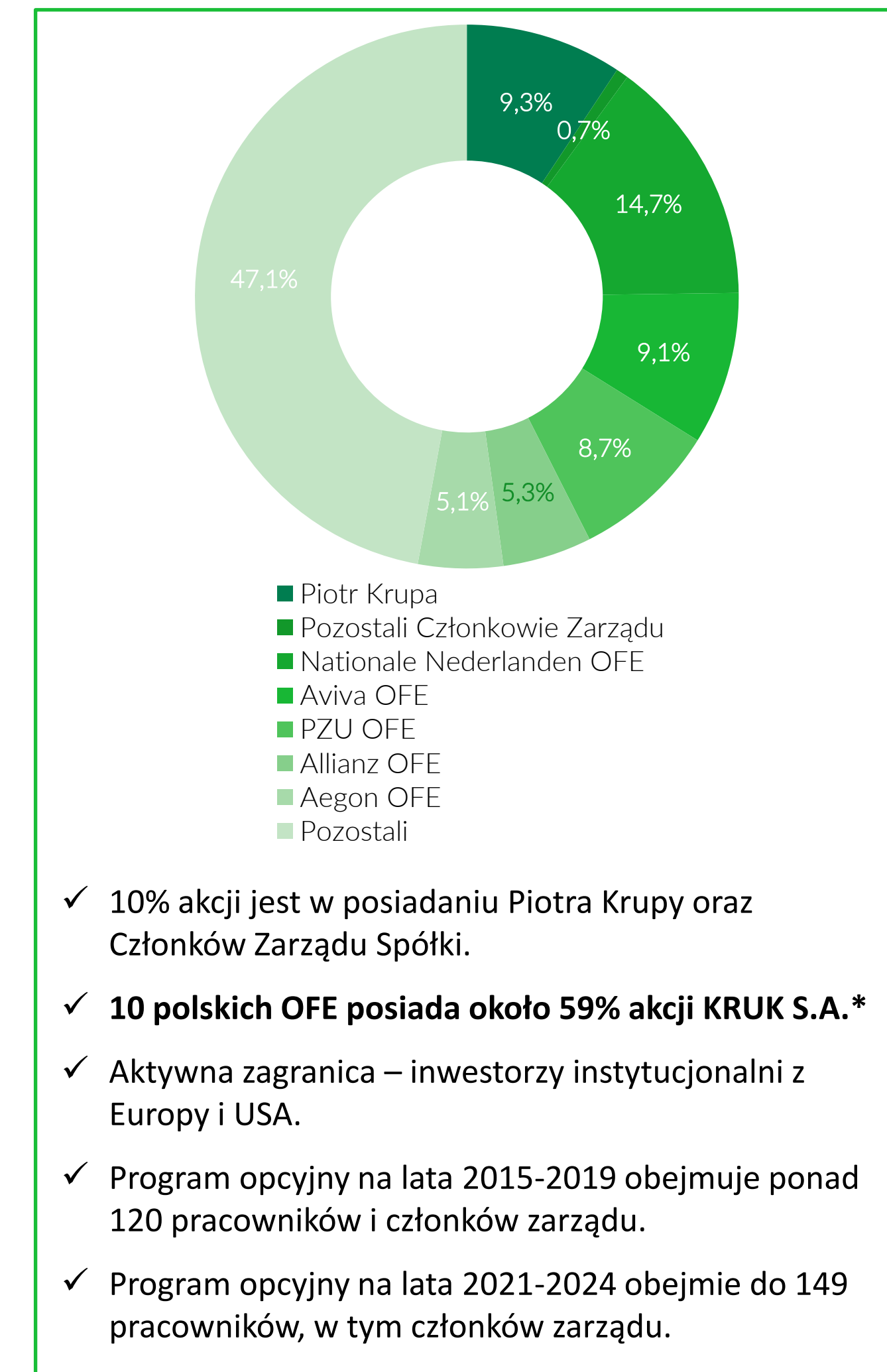
Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), Ludwig Maximilian Universiät w Monachium (Niemcy)

Doświadczenie: Ernst & Young w Berlin, menadżer W Departamencie Rynków Kapitałowych w IPOPEMA Securities S.A., Prezes Zarządu w Dom Inwestycyjny ZENITH S.A., dyrektor w Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.

Mateusz Melich

Członek Rady Nadzorczej

Stabilny akcjonariat



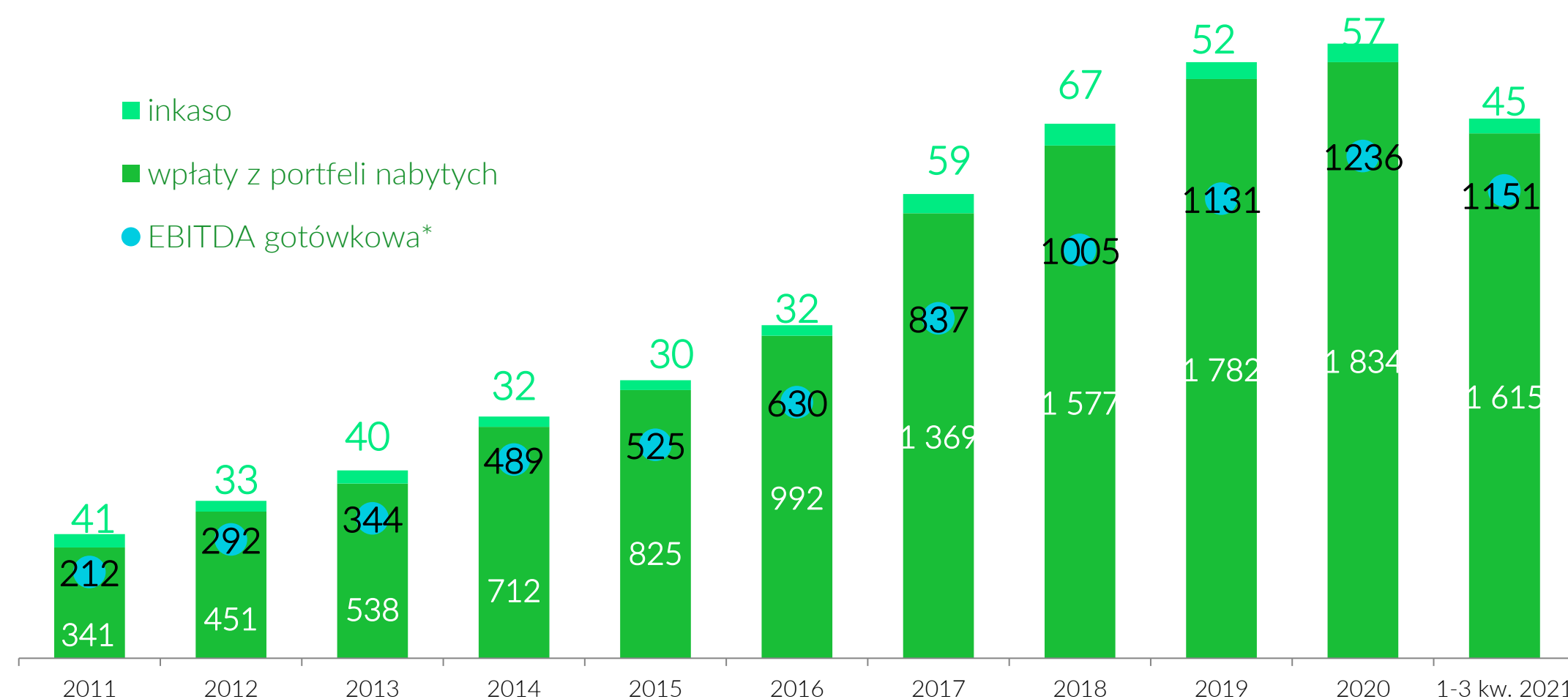
Struktura akcjonariatu KRUK S.A. na dzień 6.12.2021 r.

* źródło: stooq.pl 10.2021

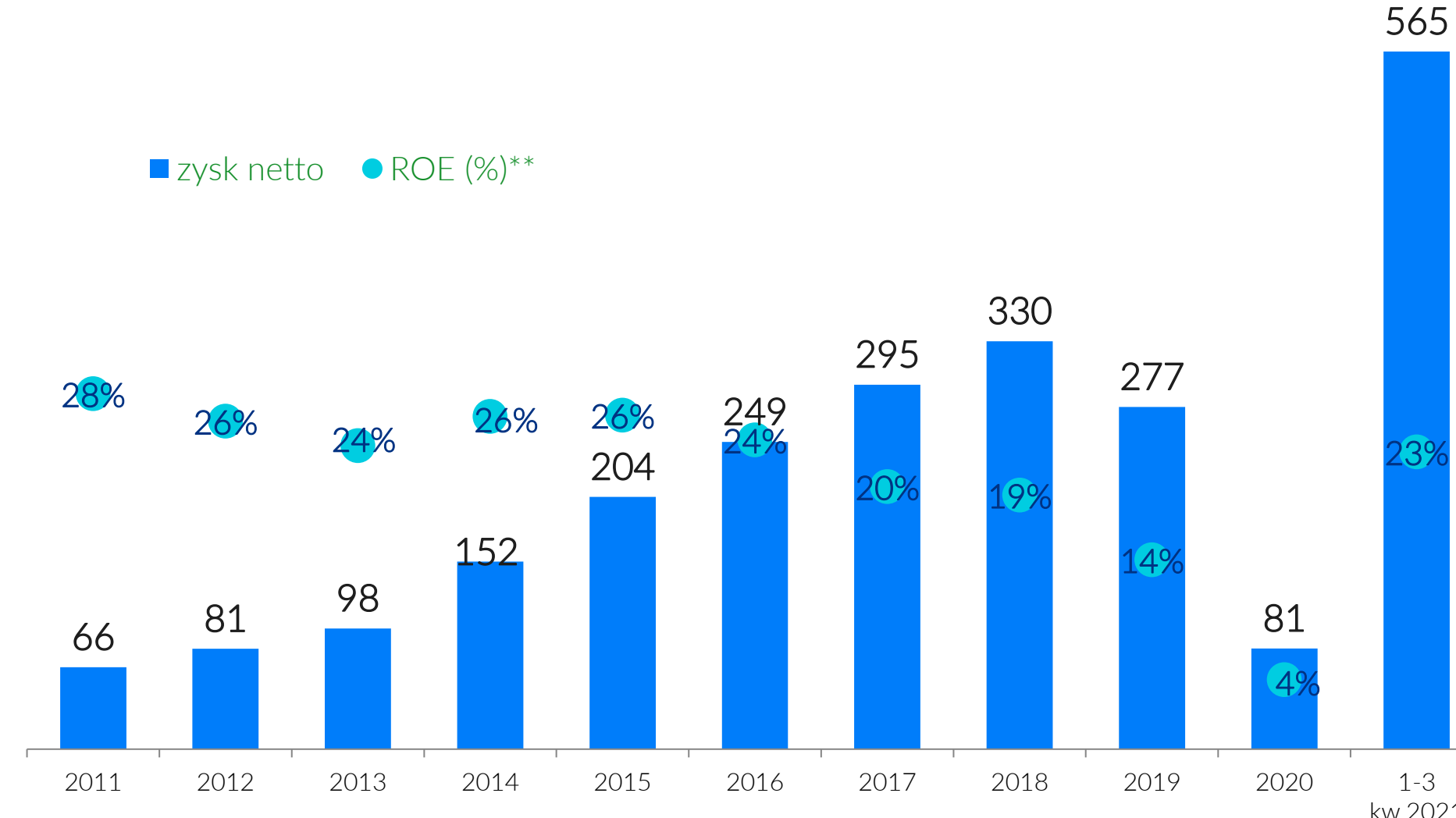
Grupa KRUK | Kolejny rok z silną EBITDA gotówkową pomimo Covid-19



Wpływ gotówki z działalności windykacyjnej (mln zł)



Wyniki finansowe (mln zł)



w mln zł

	2011	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	Zmiana r/r	CAGR'11 - 3kw.21		2019	2020	1-3 kw. 2021
Przychody	274	809	1 341	66%	16%	Skumulowana liczba nabytych spraw (mln szt.)	8,8	9,1	9,5
EBIT	96	207	707	241%	20%	Skumulowane nakłady na portfele nabyte (mln zł)	7 255	7 711	8 646
EBITDA gotówkowa	212	915	1 151	26%	17%	skumulowane spłaty z portfeli nabytych (mln zł)	9 208	11 042	12 657
Zysk netto	66	34	565	1541%	22%	Zatrudnienie (FTE)***	3 263	3 126	3 034

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

** Zwrot z kapitałów własnych na koniec okresu

***Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby). 2019 bez Wonga.

Wynik I-III kw. '21 | Rekordowy wynik netto na poziomie 565 mln zł



WYNIK NETTO	EBITDA GOTÓWKOWA	SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH	INWESTYCJE W PORTFELE
565 mln zł (+1541% r/r)	1 151 mln zł (+26% r/r)	1 615 mln zł (+20% r/r)	933 mln zł (+728% r/r)
EPS	ROE kroczące (LTM)	WARTOŚĆ BILANSOWA PORTFELA	DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA
29,74 zł (+1538% r/r)	26% (1 poł. 2020: 3%)	4,5mld zł (+20% r/r)	1,5x (3 kw. 2020: 1,6x)

Wynik I-III kw. '21 | Według segmentów



(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020	1-3 kw. 2021	1-3 kw. 2020
Nakłady na portfele	461	73	118	34	204	0	131	0	19	5	N/D		933	113
Spłaty na portfelach	783	638	422	382	226	182	118	79	66	65	N/D		1615	1346
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,1	1,7	0,9	0,9	0,9	0,7	0,5	0,3	0,1	0,1	N/D		4,5	3,8
Przychody	682	450	329	196	203	77	81	35	45	33	N/D		1339	792
Portfele nabyte	581	359	316	185	196	70	70	28	45	33	N/D		1208	674
Usługi windykacyjne	18	17	10	9	7	8	11	8			N/D		45	41
Wonga	63	58									N/D		63	58
Pozostała działalność	20	17	3	2							N/D		23	19
EBITDA	442	209	244	128	77	-32	17	-43	22	11	-58	-31	744	242
EBITDA gotówkowa	644	489	350	325	107	81	66	9	43	43	-58	-31	1151	915

Wynik I-III kw. '21 | Silne spłaty z portfeli oraz wysokie inwestycje



Spłaty z portfeli
nabytych 1615 mln zł
(+20% r/r)

Spłaty z portfeli nabytych wyniosły w pierwszych 3 kwartałach 2021 rekordowe 1 615 mln zł (+20% r/r). Wpłaty w 3 kwartałach 2021 wyniosły 550 mln zł (+22% r/r). KRUK odnotowuje trzeci z rzędu kwartał ze spłatami powyżej pół miliarda zł.

Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią największą część wszystkich spłat w Grupie KRUK (łącznie 75%) i w zestawieniu z pierwszymi 3 kwartałami 2020 wzrosły o 18%.

Inwestycje w nowe
portfele
933 mln zł
(+728% r/r)

Grupa KRUK w okresie styczeń – wrzesień 2021 nabyła portfele o wartości nominalnej 5,1 mld zł. 49% inwestycji stanowiły portfel zakupione w Polsce, ale Grupa inwestowała również we Włoszech, w Hiszpanii, Rumunii, Czechach i na Słowacji.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) wzrosły o 2,1 mld zł r/r i 0,4 mld zł kw/kw.

Kapitał własny
2,4 mld zł
(+18% r/r)

Kapitał własny stanowi 46% źródeł finansowania Grupy KRUK. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x (względem 1,0x na koniec 3 kwartału 2020 roku) oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,5x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.

Wynik I-III kw. '21 | Rekordowe wyniki



Zysk netto
565 mln zł
(+1541% r/r)

Na wartość zysku netto w pierwszych 3 kwartałach 2021 wpływ miały przede wszystkim bardzo dobre wyniki w segmencie pakietów nabytych Grupy KRUK, praktycznie na każdym z rynków operacyjnej działalności. W samym 3 kwartale 2021 zysk netto wyniósł 170 mln zł.

Przychody ze sprzedaży
1339 mln zł
(+69% r/r)

Przychody z portfeli nabytych wyniosły w 1208 mln zł (+79% r/r), na co wpływ miały wyższe niż planowane spłaty z portfeli* na poziomie 271 mln zł oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 224 mln zł (względem ujemnej aktualizacji w kwocie 203 mln zł po 3 kwartale roku 2020). W samym 3 kwartale aktualizacja prognozy wpływów wyniosła 89 mln zł.

Odchylenia wpłat rzeczywistych* w samym 3 kwartale 2021 roku wyniosły 58 mln zł.

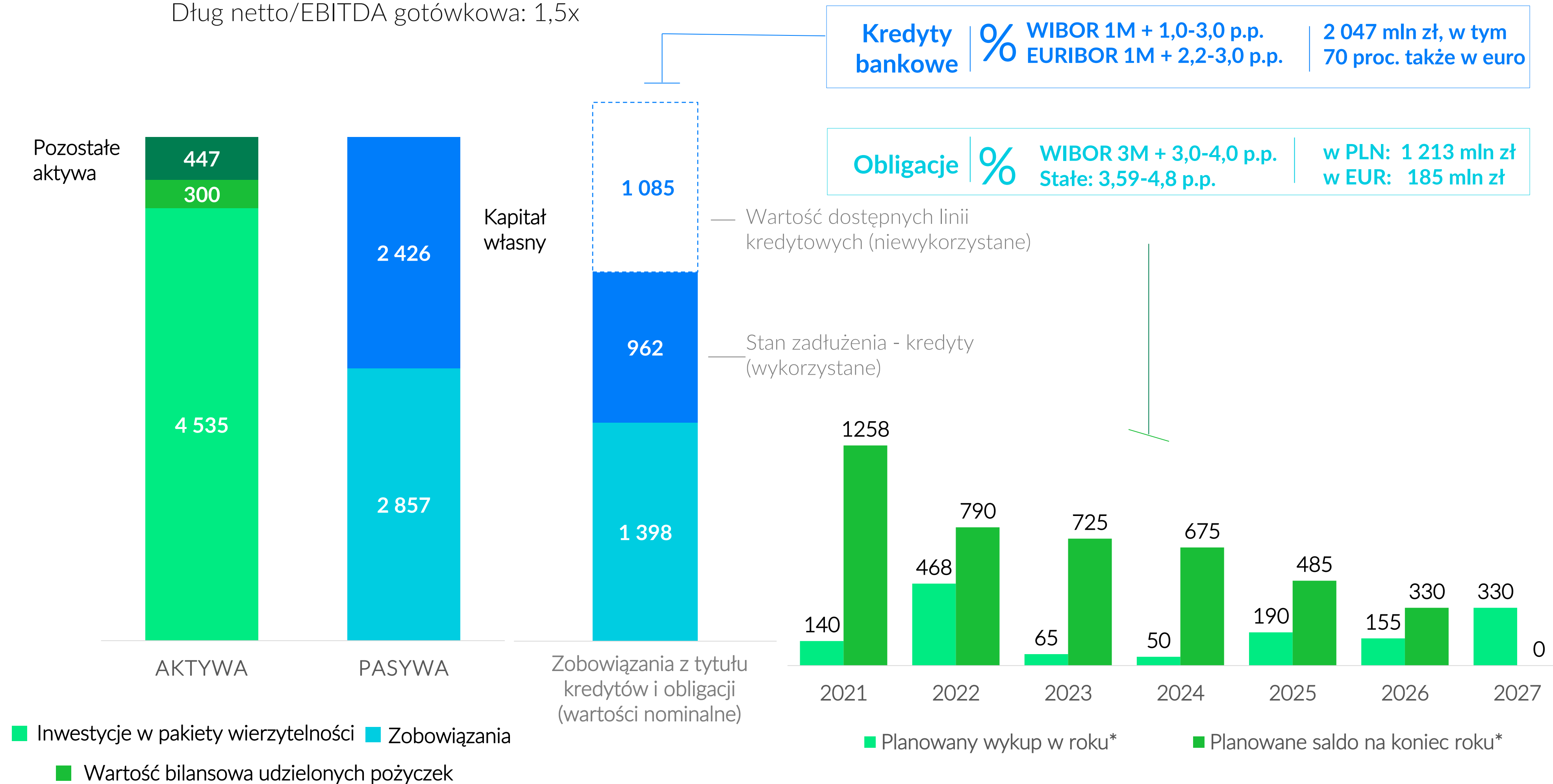
Koszty operacyjne i
ogólne
592 mln zł
(+6% r/r)

Poziom kosztów działalności r/r wzrósł głównie ze względu na koszty procesów sądowych i komorniczych (wzrost o 32 mln zł, +25% r/r).

Grupa KRUK | Dobry dostęp do finansowania



Dług netto/Kapitały własne: 0,9x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,5x



* w wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.09.2021 r.

Emisja obligacji serii AM2 | 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.

Dom Maklerski BOŚ S.A.

Ipopema Securities S.A.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna - Biuro Maklerskie Pekao

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AM2



Dom Maklerski BDM S.A.

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

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

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

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

