



Oferta Publiczna Obligacji Serii AK⁴ KRUK S.A.

Czerwiec 2021 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 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, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie byłoby niezgodne z prawem, ani wśród obywateli i rezydentów tych krajów.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie (KRUK S.A.) oraz o Ofercie Publicznej Obligacji Serii AK⁴ są Prospekt Podstawowy VII Programu Emisji Obligacji opublikowany w dniu 25 sierpnia 2020 r. („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii AK⁴ opublikowane dnia 23 czerwca 2021 r. („OWE”). Prospekt dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://go.kruk.eu/VII>. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://go.kruk.eu/OWE_AK4. 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 AK⁴. 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 AK⁴. Zapisy na Obligacje Serii AK⁴ będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Emisja obligacji serii AK⁴ | Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka właściwe dla działalności Emitenta

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

Czynniki ryzyka związane z ofertą, dopuszczeniem do obrotu oraz obligacjami

- Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty
- Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych obligacji z uwagi na brak wskazania w prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji obligacji poszczególnych serii
- Ryzyko obniżenia rentowności obligacji
- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami
- 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

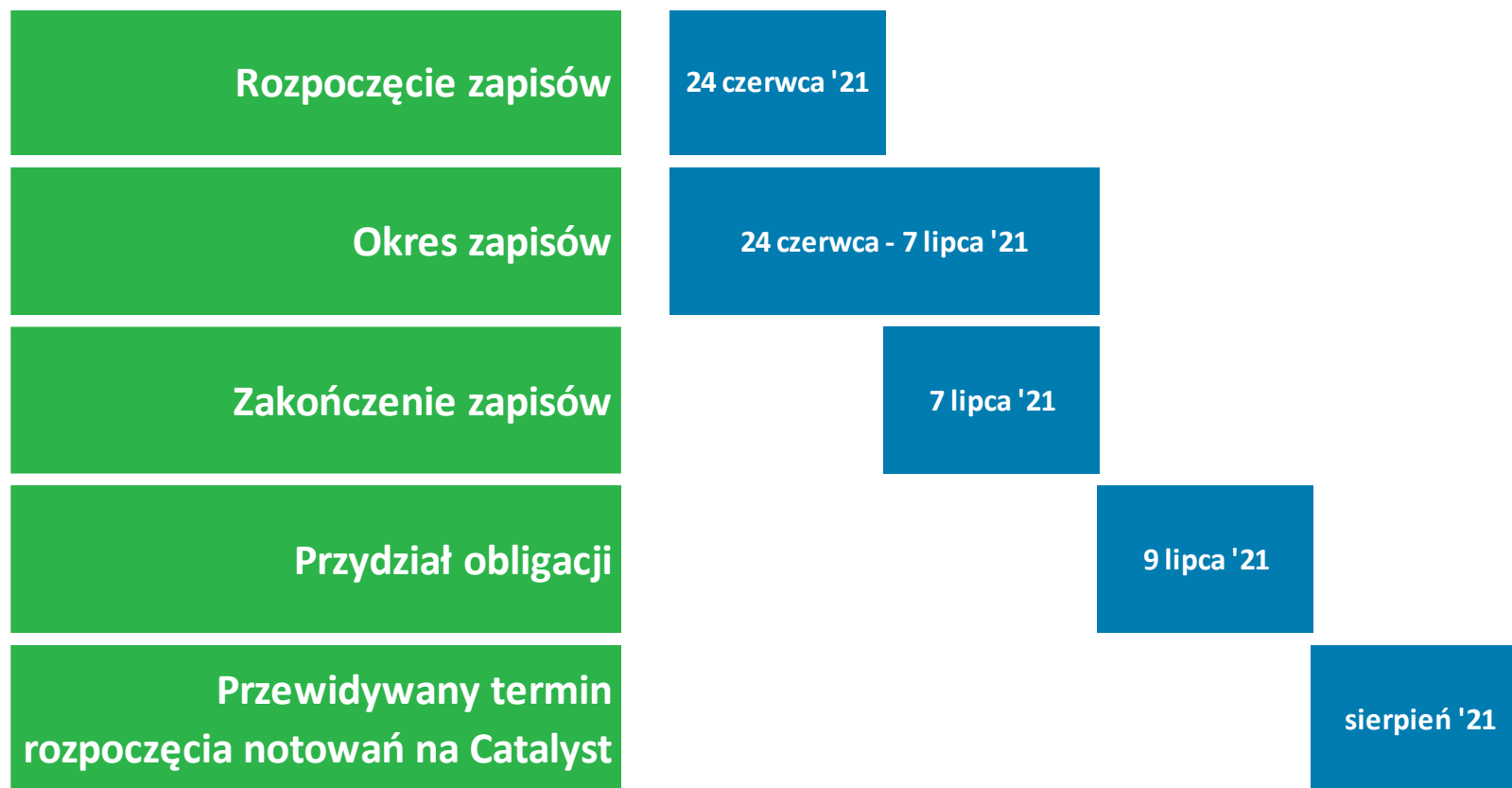
Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w Prospekcie Podstawowym VII Programu Emisji Obligacji zatwierdzonym przez KNF w dniu 24 sierpnia 2020 roku, który wraz suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu Podstawowego i Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Serii AK⁴ opublikowanymi w dniu 23 czerwca 2021 roku są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AK⁴

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.

Emisja obligacji serii AK⁴ | Parametry

Emitent	KRUK S.A.
Zapisy przyjmuje	DM BDM oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego
Wartość emisji serii AK ⁴	do 65.000.000 PLN
Wartość nominalna	Wartość nominalna jednej obligacji – 100 PLN
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)
Oprocentowanie	4,0% w skali roku, stałe w okresie do wykupu
Data wykupu (tenor)	09.07.2026 r. (5 lat)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Typ oferty	Publiczna
Rynek obrotu	Catalyst
Przeznaczenie wpływów z emisji	Finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych

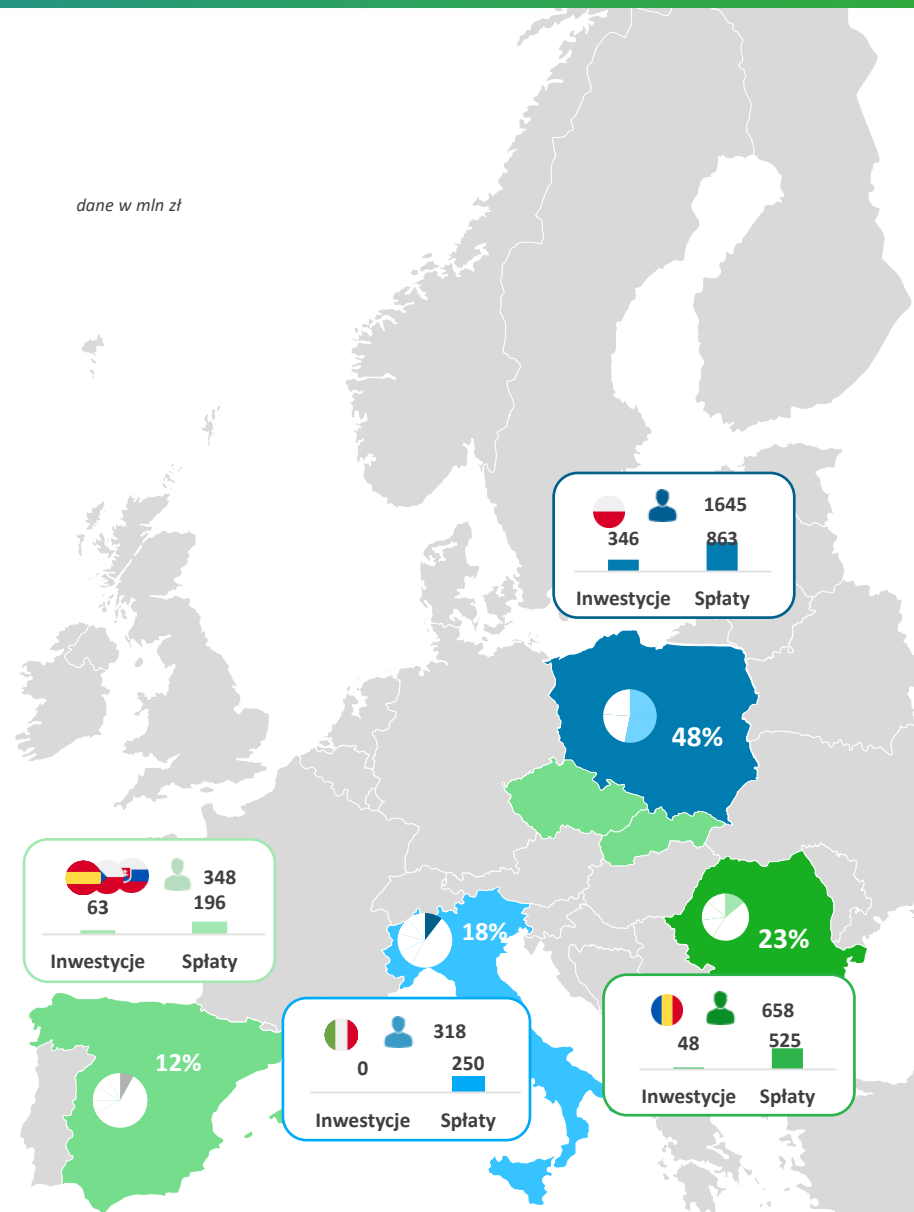
Emisja obligacji serii AK⁴ | Harmonogram



Grupa KRUK w pigułce

Nr 1 w Polsce i Rumunii	7 obecność na rynkach	Inwestycje w portfele wierzycelności
		Usługi windykacyjne
		Pożyczki konsumenckie
		Informacja gospodarcza
1 236 mln zł EBITDA gotówkowa 2020	81 mln zł Wynik netto 2020	456 mln zł Inwestycje 2020 w portfele o wartości nominalnej 3 132 mln zł
1,7x dług finansowy netto do EBITDA gotówkowa 1,0x Dług finansowy netto do Kapitał Własny	95 mln zł Wypłata zysku akcjonariuszom w formie skupu akcji w 2020	4 mld zł Wartość bilansowa portfela 7,9 mld zł ERC

dane w mln zł



Grupa KRUK | Kroki milowe i model biznesowy

Kroki milowe Grupy KRUK

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



Model biznesowy Grupy KRUK

Grupa KRUK | Strategia rozwoju

TRANSFORMACJA LEAN

TRANSFORMACJA CYFROWA

Co chcemy osiągnąć?
Jaki jest oczekiwany rezultat naszych działań?

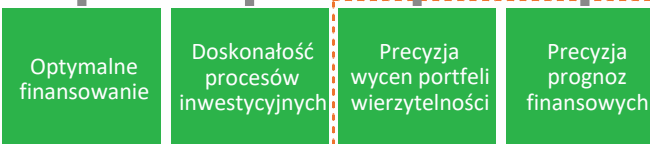
Cel główny: rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności operacyjnej, zwiększenie efektywności procesów oraz optymalizacja kosztów w Grupie KRUK

Zrealizowanie wskazanego celu zakłada:

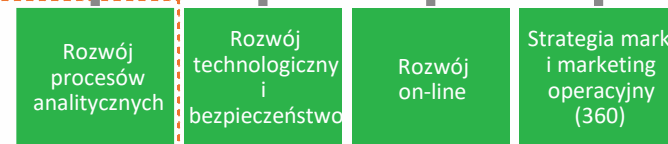
- utrzymanie konserwatywnego poziomu zadłużenia Grupy oraz wypłatę dywidendy
- skoncentrowanie na rozwoju istniejących linii biznesowych na obecnych rynkach. Uruchamianie działalności biznesowej na nowych rynkach jest traktowane jako dodatkowy potencjał wzrostu.

Jakie procesy są kluczowe do zrealizowania naszych celów?
Co chcemy ciągle doskonalić?

DOSKONAŁOŚĆ INWESTYCYJNA



DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA



Doskonałość analityczna

Jakiej wiedzy/kompetencji/systemów/narzędzi potrzebujemy aby się rozwijać?
Jak chcemy utrzymać naszą zdolność do ciągłego doskonalenia?

LUDZIE (ROZWÓJ) I DOSKONAŁOŚĆ ORGANIZACYJNA

Rozwój kompetencji, przywództwo, kultura organizacyjna

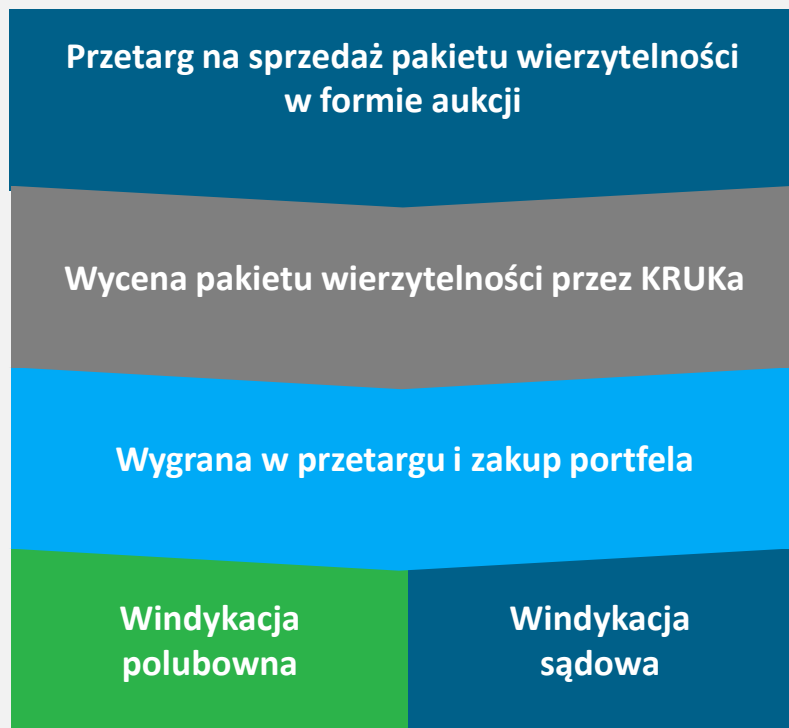
System zarządzania firmą

Grupa KRUK | Przewagi konkurencyjne

Polubowna strategia windykacyjna	<ul style="list-style-type: none">▪ Osoby zadłużone traktowane są jako klienci▪ Wyższe spłaty, większa przewidywalność spłat i zwiększona efektywność kosztowa▪ Działalność operacyjna wspierana przez kampanie medialne i Biuro Informacji Kredytowej
Synergia pomiędzy liniami usług inkaso i biznesu wierzytelności nabytych	<ul style="list-style-type: none">▪ Oba produkty są kierowane do tej samej grupy partnerów biznesowych – synergia sprzedaży▪ Platforma windykacyjna dla obu produktów – synergia operacyjna▪ Ograniczanie ryzyka przy zakupie portfeli – 1 mln spraw rocznie jest zleczanych do obsługi inkaso w Polsce, znacząca ilość również w Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech
Doświadczenie w zakupach i wycenie portfeli wierzytelności	<ul style="list-style-type: none">▪ 1.144 portfeli zakupionych do końca 2020 r.▪ Ponad 4.200 przeprowadzonych wycen od początku działalności▪ Grupa KRUK posiada niezrównane know-how w wycenie, zakupie i zarządzaniu wierzytelnościami
Ekonomia skali	<ul style="list-style-type: none">▪ Zakupione portfele składają się na 9,1 mln spraw o wartości nominalnej ok. 80 mld zł▪ Kampanie medialne oraz wizyty doradców terenowych stanowią efektywne narzędzia operacyjne KRUKa i jego prougodowej strategii▪ Duża skala operacji KRUKa pozwala na kosztowe optymalizacje i rozległe wykorzystanie narzędzi statystycznych wspomagających podejmowanie decyzji biznesowych
Ekspansja na rynki zagraniczne	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK ma pozycję lidera na rumuńskim rynku zarządzania wierzytelnościami▪ Dochodowy biznes w Czechach i na Słowacji▪ Dalszy rozwój na rynku włoskim i hiszpańskim
Silna kultura organizacyjna z menadżerami będącymi długoletnimi akcjonariuszami	<ul style="list-style-type: none">▪ KRUK wykształcił silną kulturę organizacyjną opartą na przedsiębiorczości, współpracy, długoterminowej perspektywie i małym dystansie władzy▪ Założyciel pozostaje Prezesem i razem z pozostałymi Członkami Zarządu posiadają łącznie ok. 11% akcji KRUK S.A.▪ menadżerowie KRUKa są akcjonariuszami lub objęci są programem opcji menadżerskich

Grupa KRUK | Unikatowe na rynku doświadczenie w wycenie portfeli

Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności



Banki regularnie sprzedają portfele wierzytelności, ze względu na:

- chęć poprawy płynności,
- wymogi regulatora,
- prawo podatkowe.

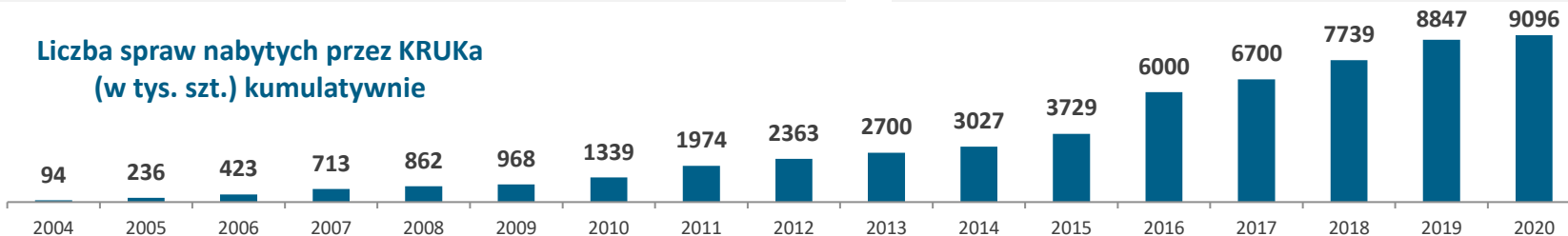
Wycena na podstawie ponad 18-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – **ponad 1.1 tys. portfeli nabytych od początku działalności i ponad 4.2 tys. przeprowadzonych wycen.**

Zakup z wysokim dyskontem, **zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.**

Niskie początkowe dotarcie do osób zadłużonych, np. na około 20%.

Wzrost dotarcia i odzysk na poziomie ok 2-2,5x ceny nabycia. W Polsce wykorzystywany jest wpis do bazy ERIF BIG

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



Grupa KRUK | Zarząd KRUK S.A.



Piotr Krupa

*CEO
Prezes Zarządu*

Akcjonariusz i współzałożyciel KRUK S.A, Prezes Zarządu od 2005. Podlega mu min.: obszar HR, nadzoru korporacyjnego, compliance, audytu czy strategii korporacyjnej.



Michał Zasepa

CFO

Członek Rady Nadzorczej KRUK 2005-2010. Dołączył do zarządu w 2010, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i relacje inwestorskie.



Urszula Okarma

CIO

W KRUKu od 2002. Członek Zarządu od 2006 roku. Odpowiedzialna za inwestycje i wsparcie prawne.



Piotr Kowalewski

COO

W KRUKu od 2004. Od 29 maja 2020 w zarządzie spółki. Odpowiedzialny m.in. za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych i rozwój biznesu on-line.



Adam Łodygowski

CDTO

W KRUKu od sierpnia 2020 roku, od 5 listopada członek zarządu KRUK S.A. Odpowiedzialny za wyceny portfeli wierzytelności i IT.

Grupa KRUK | Doświadczona Rada Nadzorcza KRUK S.A. i stabilny akcjonariat

Piotr Stępiak

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 Lukasz 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 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie, Przewodniczący i wiceprzewodniczący Komisji Ubezpieczeń życiowych Polskiej Izby Ubezpieczeń

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

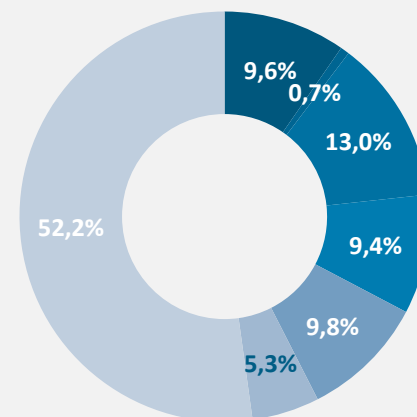
Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa (Polska), Ludwig Maximilian Universität w Monachium (Niemcy)

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 (1.12.2020 r.)



- Piotr Krupa
- Pozostali Członkowie Zarządu
- Nationale Nederlanden OFE
- Aviva OFE
- PZU OFE
- Allianz OFE
- Pozostali

- 10% proc. akcji jest w posiadaniu Piotra Krupy oraz Członków Zarządu Spółki.
- **10 polskich OFE posiada około 52% akcji KRUK S.A.***
- Aktywna zagranica – inwestorzy instytucjonalni z Europy i USA.
- Program opcyjny na lata 2015-2019 obejmuje ponad 120 pracowników i członków zarządu.

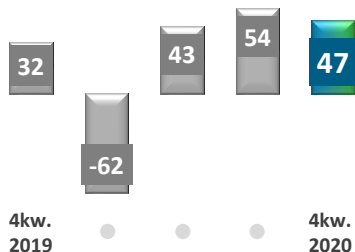
* źródło: stooq.pl

Wyniki 2020 r. | Rekordowe spłaty i EBITDA gotówkowa

WYNIK NETTO

81 mln zł

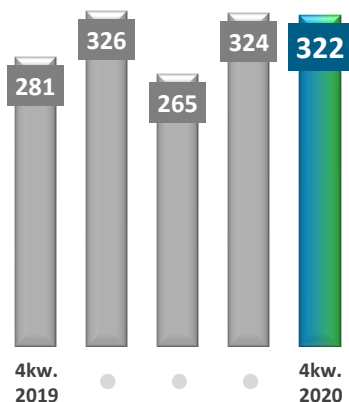
2019: 277 mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA*

1 236 mln zł

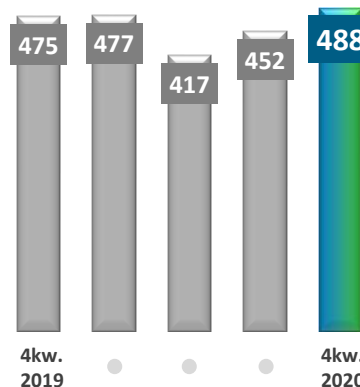
2019: 1 128 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

1 834 mln zł

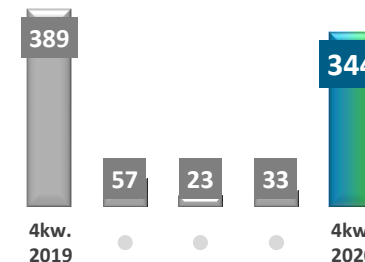
2019: 1 782 mln zł



INWESTYCJE

456 mln zł

2019: 781 mln zł



ZMIANA EPS
2020/2019

-71%

2019/2018 : -17%

ROE LTM**

4%

30.09.2020: 3%
31.12.2019: 14%

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

4,0 mld zł

30.09.2020: 3,8 mld zł
31.12.2019: 4,2 mld zł

DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,7x

30.09.2020: 1,6x
31.12.2019: 2,3x

* EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny - amortyzacja + spłaty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych
** Skonsolidowany zysk netto z ostatnich 12 miesięcy podzielony przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu.

Wyniki 2020 r. | Według segmentów

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Pozostałe		Centrala	Razem		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019		2020	2019	
Nakłady na portfele	346	338	48	254	0	99	63	90	N/D	2020	2019	
										456	781	
Spłaty na portfelach	863	820	525	561	250	185	196	217	N/D	1 834	1 782	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (w mld zł)	1,9	1,9	0,9	1,0	0,7	0,8	0,5	0,5	N/D	4,0	4,2	
Przychody	622	602	315	400	117	172	84	91	N/D	1 138	1 264	
Portfele nabyte	498	516	299	385	107	160	73	77	N/D	976	1 138	
Usługi windykacyjne	22	25	13	14	10	12	11	14	N/D	57	65	
Wonga	78	36							N/D	78	36	
Pozostała działalność	24	24	3	1	0	0	0	0	N/D	26	25	
EBITDA	293	308	221	294	-29	-7	-61	-38	-45	-73	379	484
EBITDA gotówkowa	658	612	447	470	113	18	62	102	-45	-73	1 236	1 128

Wyniki 2020 r. | Zysk netto poziomie 81 mln zł, przy rekordowej EBITDA gotówkowej w wysokości 1 236 mln zł (wzrost o 10% r/r)

Wyniki finansowe

Grupa KRUK w 2020 roku zanotowała 81 mln zł zysku netto. EBITDA gotówkowa wyniosła 1 236 mln zł, odnotowując wzrost o 10% względem roku 2019.

W 4 kwartale 2020, KRUK osiągnął zysk netto na poziomie 47 mln zł, przy EBITDA gotówkowej na poziomie 322 mln zł.

Przychody

W 2020 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 138 mln PLN, o 10% niższe względem roku 2019. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 976 mln zł (-14% r/r). Spadek przychodów w obszarze wierzytelności nabytych głównie spowodowały niższe niż planowane spłaty z portfeli oraz negatywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wartości 205 mln zł.

Koszty

Koszty operacyjne i ogólne wyniosły 766 mln zł, co jest wartością o 12 mln zł mniejszą względem roku 2019 (-1%). Koszty te były niższe niż zakładane w budżecie o 52 mln zł (-6%), a nie uwzględniając w kosztach roku 2020 wpływu odpisu z tytułu utraty wartości spółki hiszpańskiej Espand w kwocie -25 mln zł, zrealizowane koszty są poniżej zabudżetowanych na rok 2020 o 77 mln zł (-9%). Na obniżenie kosztów wpływ miał wprowadzony przez Grupę plan oszczędnościowy, realizowany od II kwartału 2020 roku.

Podatek odroczony

Podatek dochodowy w roku 2020 wyniósł 123 mln zł. Największą część podatku stanowi podatek odroczony, który wyniósł 97 mln zł. Główny element podatku odroczonego stanowi rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 100 mln zł, wynikająca z zakładanych w kolejnych 3 latach wypłat dochodów ze spółek inwestycyjnych Grupy do KRUK S.A. Wypłaty dochodów zostały założone na podstawie przewidywanych przepływów gotówkowych wewnątrz Grupy KRUK.

Wyniki 2020 r. | Wysokie spłaty na portfelach detalicznych

Spłaty z pakietów nabytych

- Roczna wartość wpłat na portfelach nabytych była największa w historii działalności Grupy i wyniosła 1 834 mln zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do roku poprzedniego.
- W całym 2020 roku Grupa osiągnęła wpłaty na poziomie 93% łącznego Celu Operacyjnego, przyjętego w budżecie na rok 2020 (Cel Operacyjny składa się z prognozy utworzonej w budżecie na 2020 rok (zakupy pakietów do 10.2019) oraz wycen przed zakupem dla pakietów nabytych od 11.2019).
- Spłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowią 77% wszystkich spłat w Grupie KRUK i w zestawieniu z rokiem poprzednim utrzymały się na podobnym poziomie (wzrost o 1%). W 2020 roku Grupa zanotowała znaczący wzrost spłat na rynku włoskim, które poprawiły się względem 2019 roku o 35%.

Inwestycje w nowe portfele

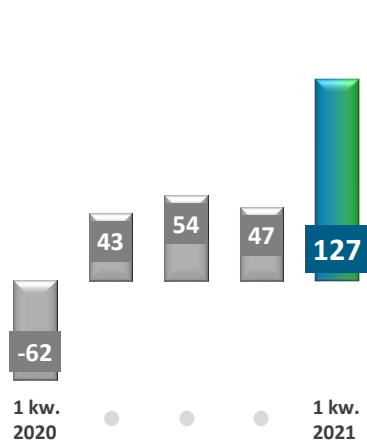
- Grupa KRUK nabyła w 2020 roku portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 3,1 mld zł inwestując 456 mln zł, z czego 344 mln zł w 4 kwartale, co stanowi 75% wszystkich nakładów na portfele w 2020 roku.
- Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami w 2 i 3 kwartale 2020 roku.
- Jednocześnie w okresie 2 i 3 kwartału 2020 roku na większości z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19. Dopiero pod koniec 3 kwartału banki i instytucje finansowe zaczęły powracać do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych miesiącach roku zostały przez nich zamrożone lub nie odbyły się z uwagi na pandemię.

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

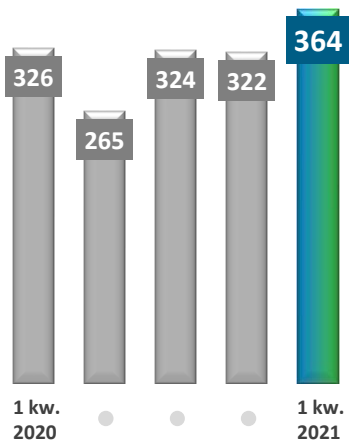
- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2,0 mld zł, które stanowią 44% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,0x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,7x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- Na dzień 31.12.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wyniosły 146 mln zł. Grupa zmniejszyła stan posiadanych środków pieniężnych o 5 mln zł względem roku 2019 oraz spłaciła część zobowiązań kredytowych (-451 mln zł), co zwiększyło dostępność linii kredytowych do 1 046 mln zł.
- W 2020 roku, KRUK wyemitował 25 mln zł 5-letnich obligacji o stałym kuponie 4,8%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 61,4 proc. W lutym 2021, KRUK wyemitował serie 5-letnich obligacji o wartości 20 mln zł o stałym kuponie 4,2%. Proporcjonalna redukcja przydziału wyniosła 82,27 proc.

Wyniki I kw. 2021 r. | Rekordowe spłaty na poziomie 512 mln zł i rekordowy zysk netto w wysokości 127 mln zł

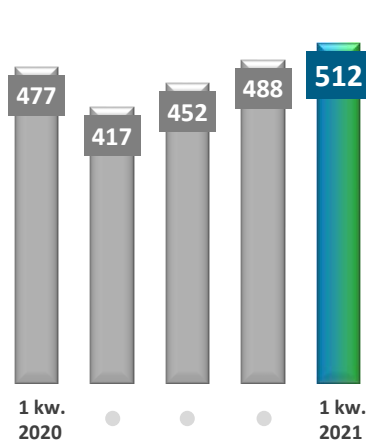
WYNIK NETTO
127 mln zł
2020: 81 mln zł



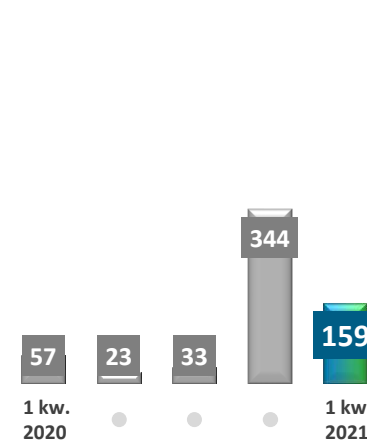
EBITDA GOTÓWKOWA*
364 mln zł
2020: 1 236 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH
512 mln zł
2020: 1 834 mln zł



INWESTYCJE
159 mln zł
2020: 456 mln zł



EPS
1 kw. 2021

6,70 zł

1 kw. 2020: -3,27

Rekomendowana
dywidenda

11 zł / akcja

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

4,0 mld zł

31.03.2020: 4,1 mld zł
31.12.2020: 4,0 mld zł

DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,5x

31.03.2020: 2,1x
31.12.2020: 1,7x

* EBITDA gotówkowa = zysk operacyjny - amortyzacja + spłaty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych
** Skonsolidowany zysk netto z ostatnich 12 miesięcy podzielony przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu.

Wyniki I kw. 2021 r. | Rekordowy zysk netto dzięki silnym spłatom; zysk operacyjny na wszystkich liniach biznesowych

Wyniki finansowe

- Grupa KRUK w pierwszym kwartale 2021 roku zanotowała 127 mln zł zysku netto. EBITDA gotówkowa wyniosła 364 mln zł, odnotowując wzrost o 12% względem analogicznego okresu roku 2020.
- Grupa osiągnęła zysk operacyjny (EBITDA) na wszystkich liniach biznesowych.
- W pierwszym kwartale 2021, Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 382 mln PLN, o 92% wyższe r/r. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 341 mln zł (+118% r/r), na co głównie wpłynęły wyższe spłaty z portfeli oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów na poziomie 18 mln zł.

Spłaty z pakietów nabytych

- Spłaty w segmencie wierzytelności nabytych wyniosły 512 mln zł, o 35 mln zł więcej r/r (+7%).
- Najwięcej spłat odnotowano na rynku polskim (250 mln zł) oraz rumuńskim (140 mln zł), co było wynikiem lepszym względem analogicznego okresu zeszłego roku odpowiednio o 31 mln zł i 3 mln zł. Spłaty na rynku włoskim były na poziomie 66 mln zł, mniej o 2 mln zł r/r.
- Na poziom spłat na portfelach detalicznych niezabezpieczonych wpływ miały zmiany w procesie operacyjnym związane z konsekwentną realizacją strategii w obszarze doskonałości operacyjnej oraz nakreślonej misji, wizji i wartości.

Inwestycje w nowe portfele

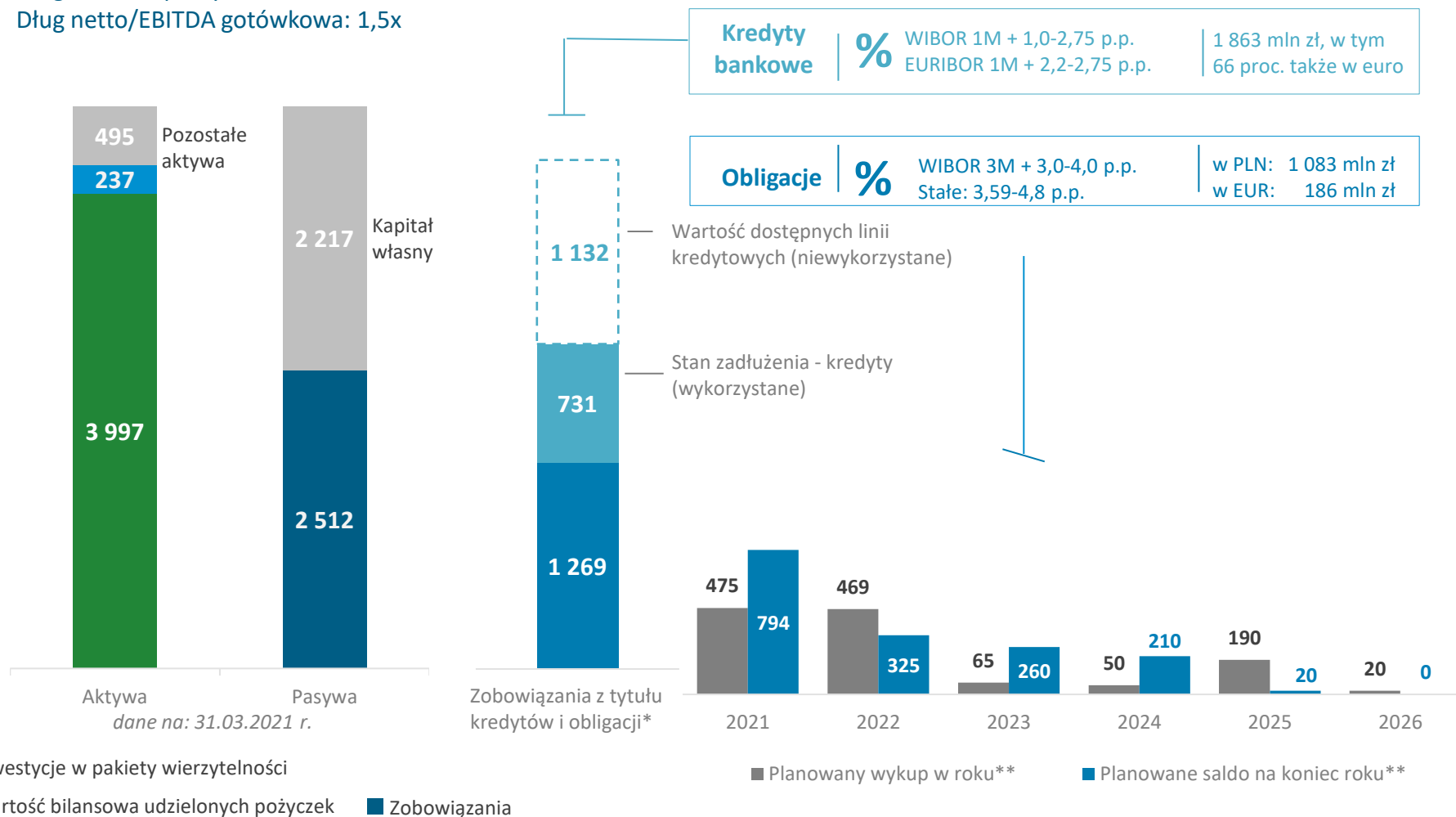
- W pierwszym kwartale 2021 roku, Grupa KRUK zainwestowała 159 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej 877 mln zł. Inwestycje wzrosły względem pierwszego kwartału 2020 roku o 102 mln zł.
- Grupa KRUK w pierwszym kwartale nabywała portfele przede wszystkim na rynku polskim, ponosząc nakłady na portfele wierzytelności w wysokości 130 mln zł, czyli 82% całość nakładów.

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2,2 mld zł, które stanowią 46% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 0,9x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,5x, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- Na dzień 31.03.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wyniosły 170 mln zł. Stan posiadanych środków pieniężnych zwiększył się o 24 mln zł kw/kw. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 31 marca 2021 roku wyniosła 1 132 mln zł i była wyższa o 86 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku.

KRUK posiada mocną sytuację płynnościową i jest gotowy na zwiększenie inwestycji w przyszłości

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



■ Inwestycje w pakiety wierzytelności

■ Wartość bilansowa udzielonych pożyczek

■ Zobowiązania

■ Planowany wykup w roku**

■ Planowane saldo na koniec roku**

Emisja obligacji serii AK⁴ | 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.

PKO Bank Polski - PKO Biuro Maklerskie

Noble Securities S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Ipopema Securities S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AK⁴



KRUK S.A.

Zespół Relacji Inwestorskich i

Rozwoju

ul. Wołowska 8,

51-116 Wrocław

Tel. +48 71 790 28 12

www.kruksa.pl

E-mail: ir@kruksa.pl

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości

Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23,

40-096 Katowice

Tel. 800 312 124

www.bdm.pl

E-mail: kontakt@bdm.pl

