



LIST PREZESA

Zakończyliśmy 2011 rok rekordowym poziomem przychodów i najwyższym w historii spółki zyskiem netto. Wart podkreślenia jest wysoki poziom wskaźnika ROE, który wyniósł 28% na koniec 2011 roku.

Według danych na koniec 2011 roku akcje KRUK-a znajdują się w portfelach 11 z 14 Otwartych Funduszy Emerytalnych.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy!

Po raz pierwszy publikujemy Raport Roczny, jako spółka publiczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Poniższy wstęp do Raportu jest podsumowaniem najważniejszych wydarzeń dotyczących spółki KRUK, które miały miejsce w 2011 roku. Nie wyczerpuje on jednak wszystkich ważnych informacji, dlatego zachęcam do zapoznania się z całym Raportem Rocznym 2011.

Mamy za sobą bardzo udany rok, zdecydowanie jeden z najlepszych w całej historii spółki. Osiągnięte wyniki finansowe sprawiły nam wiele satysfakcji. Zakończyliśmy 2011 rok rekordowym poziomem przychodów i najwyższym w historii spółki zyskiem netto. Wart podkreślenia jest wysoki poziom wskaźnika ROE, który wyniósł 28% na koniec 2011 roku. Osiągnięcie ponadprzeciętnej efektywności kapitału własnego było dla nas jednym z celów biznesowych i nadal pozostaje priorytetowym zadaniem na ten rok.

Sprzyjała nam bardzo dobra sytuacja na rynku zarządzania wierzytelnościami. Uważam, że wykorzystaliśmy ją w pełni inwestując w zakup pakietów wierzytelności ponad 569 mln zł, o 193% więcej niż w 2010 roku. Jesteśmy zdecydowanie największym graczem na polskim rynku zarządzania wierzytelnościami. Według informacji zebranych z 13 krajowych spółek windykacyjnych, w tym 11 notowanych na GPW i Newconect, wartość nominalna wierzytelności zakupionych bądź przyjętych do obsługi w 2011 roku wyniosła ponad 14,6 mld zł. Kluczową rolę odegrał tu KRUK, który zakupił i przyjął do obsługi na zlecenie wierzytelności o wartości nominalnej przekraczającej 6,1 mld zł. Jest to prawie 4-krotnie więcej w porównaniu do drugiej firmy tej branży działającej w Polsce. Grupa KRUK rozwija się także aktywnie w Rumunii i Czechach, gdzie łącznie na obu rynkach pozyskaliśmy sprawy o wartości nominalnej ponad 2,7 mld zł.

Z pewnością 2011 rok zapisze się w historii spółki KRUK, jako przełomowy. Po przeprowadzeniu oferty publicznej akcji, w maju 2011 roku spółka KRUK zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wejście na GPW było dla nas ważnym krokiem, ponieważ status spółki publicznej wzmocnił nasz wizerunek w oczach inwestorów i naszych klientów biznesowych, jako firmy transparentnej i otwartej. Dzięki przeprowadzeniu oferty publicznej KRUK pozyskał środki finansowe na dalszy rozwój spółki i umocnienie swojej pozycji lidera rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz realizacji strategii stworzenia największej firmy windykacyjnej w Europie Środkowo-Wschodniej.

Warto podkreślić, że po ofercie publicznej naszymi nowymi akcjonariuszami zostało szerokie grono inwestorów instytucjonalnych i spora grupa inwestorów indywidualnych. Według danych na koniec 2011 roku akcje KRUK-a znajdują się w portfelach 11 z 14 Otwartych Funduszy Emerytalnych, co w przypadku spółek spoza indeksu WIG20 jest jednym z najlepszych rezultatów. Akcje KRUK-a cieszyły się też sporym zainteresowaniem inwestorów zagranicznych, i jak wynika z naszych systematycznych kontaktów, jesteśmy

bardzo dobrze postrzegani przez zagraniczne fundusze i banki inwestycyjne. Perspektywy spółki i rynku, na którym działa KRUK są bardzo dobrze oceniane przez analityków domów maklerskich. W krótkiej historii notowań na giełdzie akcje spółki KRUK otrzymały już dwie rekomendacje – obie wskazujące na „kupuj” z cenami docelowymi znacznie powyżej aktualnych w dniu publikacji raportów notowań kursu akcji.

W ubiegłym roku mieliśmy właściwie dwa debiuty na giełdzie. Pierwszy w maju na rynku głównym notowań akcji spółek na GPW w Warszawie. Drugi debiut miał miejsce w listopadzie na rynku Catalyst i dotyczył obligacji emitowanych przez KRUK-a. Emisja obligacji jest ważnym źródłem pozyskiwania kapitału przez spółkę KRUK na inwestycje w zakup portfeli wierzytelności. W całym 2011 roku Grupa KRUK wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 391 mln zł. Wszystkie dotychczasowe emisje okazały się sukcesem, postanowiliśmy więc pójść o krok dalej i wprowadzić obligacje na rynek Catalyst. Wprowadzając obligacje do obrotu na rynku Catalyst dajemy inwestorom nabywającym nasze papiery dłużne możliwość swobodnego obracania kupionymi obligacjami w przypadku, gdyby z jakiegoś powodu nie zdecydowali się czekać do terminu wykupu. Uważamy, że obecność obligacji na Catalyst jest elementem budowy pozytywnego wizerunku rynkowego naszej spółki. Ponadto w związku z tym, że obligacje notowane są na zorganizowanym, przejrzystym rynku, potencjalni inwestorzy skłonni są zaakceptować niższą premię za ryzyko.

Jednak nie byłoby tych sukcesów bez wspólnej determinacji i konsekwencji w budowaniu biznesu KRUKA, w którą zaangażowani są wszyscy członkowie naszego zespołu na wszystkich szczeblach i we wszystkich krajach, gdzie KRUK jest obecny. Przypadła mi w udziale rola lidera tego znakomitego zespołu. Pojmuję ją w szczególny sposób, który bardzo dobrze się sprawdza. Wyznaczam kierunek i prowadzę w najważniejszych, zwłaszcza przełomowych i trudnych chwilach, ale we właściwym momencie oddaję inicjatywę w ręce zespołu, który urzeczywistnia wskazywane wizje rozwoju i realizuje wytyczone cele. Wiem, że mogę wówczas liczyć na intelekt i serce, umiejętności i zaangażowanie najlepszych specjalistów w swoich dziedzinach.

Nawiązując do naszej działalności na rynkach zagranicznych, chciałbym podkreślić wyjątkową pozycję,

jaką Grupa KRUK osiągnęła w budowaniu biznesu poza granicami kraju. Jesteśmy jednym z nielicznych przykładów osiągnięcia przez polską firmę sukcesu na rynkach zagranicznych.

W Rumunii zajmujemy pozycję lidera rynku zarządzania wierzytelnościami.

Jesteśmy tam postrzegani, podobnie jak w Polsce, jako innowator, który wprowadza nowe metody prowadzenia biznesu oparte na strategii pro-ugodowej wobec dłużników. Jesienią ubiegłego roku rozpoczęliśmy w Rumunii, wzorowaną na doświadczeniach z Polski, kampanię telewizyjną i prasową skierowaną do osób zadłużonych. Spotkała się ona z bardzo dobrym przyjęciem naszych klientów i uznawana jest za pionierską metodę komunikacji marketingowej naszych usług na rynku rumuńskim.

Nasz najnowszy cel ekspansji zagranicznej to Czechy i Słowacja. Od momentu rozpoczęcia działalności w Czechach do końca 2011 roku dokonaliśmy zakupu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej ponad 410 mln zł, nabywając wierzytelności m.in. od dwóch czołowych banków w Czechach. Rynek czeski jest dla nas bardzo atrakcyjny i widzimy tu dla siebie miejsce w czołówce branży. W związku z kryzysem gospodarczym także Czechom i Słowakom coraz trudniej regulować zobowiązania. Rośnie tym samym zapotrzebowanie na profesjonalne usługi zarządzania należnościami. Podobnie jak w Polsce i Rumunii również w Czechach i na Słowacji będziemy wdrażać naszą autorską i unikatową strategię pro-ugodową.

Równocześnie z rozwojem działalności za granicą rozwijamy nowe linie biznesowe, które w przyszłości będą jednym z dodatkowych motorów wzrostu Grupy KRUK. Mam tu na myśli Rejestr Dłużników ERIF BIG oraz działalność pożyczek „Novum”.

Świadczenie usług w obszarze informacji gospodarczych to bardzo perspektywiczna działalność. Na wszystkich dojrzałych rynkach, biura informacji gospodarczej to duże, rentowne biznesy, a o ich wartości stanowią bazy danych. Nasza strategia jest więc dość prosta. Chcemy rozbudowywać bazę informacji RD ERIF, zachowując przy tym transparentność dla rynku i dla klientów. To właśnie systematycznie robimy. Rejestr Dłużników ERIF ma już ponad 1 mln wpisów, a przyrost w 2011 roku bazy wyniósł 94%. Jego zasoby, jako jedyne z działających w Polsce biur informacji gospodarczej są weryfikowane

*Sytuacja branży
w 2012 roku zależy
w dużej mierze od
tego, jak będzie
kształtować się podaż
portfeli wierzytelności
ze strony banków.*

*Rok 2012 to dla nas
czas przygotowań do
Wielkiej Wyprawy.*

przez niezależnego biegłego rewidenta (KPMG). Ciągłe myślimy także o uruchomieniu bazy informacji gospodarczej w innych krajach, na których funkcjonujemy. Nie wykluczamy, że produkt ten z czasem zostanie wprowadzony do Rumunii i Czech.

Pracujemy także nad naszym nowym projektem, jakim są pożyczki Novum. Jest to produkt skierowany do byłych dłużników KRUK-a – osób, które regularnie wywiązują się z porozumień ratalnych i spłaciły zadłużenie wobec naszej Grupy. Są to osoby, które z powodu swojej negatywnej historii kredytowej są wykluczone z rynku bankowego. W 2011 roku KRUK udzielił ponad 4 675 sztuk „Pożyczek NOVUM”, o 57% więcej niż w roku 2010.

Co moim zdaniem czeka nas w tym roku?

Sytuacja branży w 2012 roku zależy w dużej mierze od tego, jak będzie kształtować się podaż portfeli wierzytelności ze strony banków. Szacujemy, że podobnie jak w 2011 roku poziom nakładów inwestycyjnych na zakupy wierzytelności w Polsce osiągnie wartość około 1 mld zł. Sektor bankowy cały czas generuje podaż, wystawiając na sprzedaż wierzytelności konsumenckie. Do tej pory braliśmy i nadal bierzemy udział praktycznie w każdym przetargu, dzięki czemu, według naszych szacunków, udział w rynkach, na których działamy wyniósł w 2011 r. 36%. W tym roku nasze podejście się nie zmieni, będziemy nadal aktywni na rynku zakupu portfeli. Prawdopodobnie w 2012 roku banki rozpoczną także na większą skalę sprzedaż wierzytelności korporacyjnych. Będzie to dla nas dodatkowy rynek, który uzupełni podstawową działalność na rynku wierzytelności konsumenckich.

Nie ustajemy w poszukiwaniu najlepszych rozwiązań w zakresie jakości obsługi, aplikacji najnowocześniejszych technologii, a także w powiększaniu obszaru działania, zarówno w sensie kompleksowości obsługi, jak i ekspansji na nowe rynki.

Rok 2012 to dla nas czas przygotowań do Wielkiej Wyprawy. Wyprawy na szczyt, którym jest pozycja lidera branży zarządzania wierzytelnościami w Europie Środkowo-Wschodniej.

O wejściu na szczyt decyduje tylko umysł: siła woli, upór i ... technika jednego kroku. Jednego małego kroku, który robimy wówczas, gdy wydaje się, że już nie da się go zrobić. W biznesie ten jeden krok jest niewidzialny, niezauważalny, ale działa tak jak w górach. To jest właśnie ów mechanizm, który nie pozwala nam odpuścić. Kiedy pojawiają się trudności i kryzysy, mówimy sobie: idziemy dalej! I dalej walczymy. Aż staniami na kolejnym szczycie, wyznaczając nowe ścieżki.

Na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim, którzy przyczynili się do sukcesu KRUK-a, w szczególności akcjonariuszom za okazane zaufanie i wytrwałość. Wierzę, że grono naszych akcjonariuszy będzie się powiększać także w tym roku. Wszystkich Państwa jeszcze raz chciałbym zaprosić do zapoznania się z Raportem Rocznym Grupy KRUK za 2011 rok. Jestem dumny, że stoję na czele fantastycznego zespołu, który tak doskonale pracował.

Z poważaniem
Piotr Krupa



Prezes Zarządu
KRUK S.A.