



RAPORT PÓŁROCZNY – CZĘŚĆ III **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY** **KAPITAŁOWEJ**

za okres od 1 stycznia 2020 roku
do 30 czerwca 2020 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe i operacyjne za 1 półrocze 2020 roku	3
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	4
3. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	12
4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK	12
5. Zmiany w zarządzie KRUK S.A.	13
6. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	14
7. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	14
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
8.1. Prognozy wyników finansowych	14
8.2. Ocena przyszłej sytuacji finansowej	14
9. Akcjonariat	15
9.1 Struktura akcjonariatu	15
9.2 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	16
10. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	18
11. Istotne czynniki ryzyka	18
12. Odpowiedzialność społeczna	20
13. Podsumowanie Relacji Inwestorskich	21
13.1 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	21
13.2 Dodatkowe informacje	22

1. Wybrane dane finansowe i operacyjne za 1 półrocze 2020 roku

	Inwestycje w portfele		Spłaty z portfeli		Wynik netto		EBITDA gotówkowa	
	80 mln zł		894 mln zł		-19 mln zł		591 mln zł	
	-74%		+2 %		-111 %		+5 %	
	mln PLN			mln EUR				
	30 06	30 06		30 06	30 06		30 06	30 06
	2020	2019	zmiana	2020	2019		2020	2019
Nakłady na portfele	80	309	-74%	17	72			
Spłaty brutto z portfeli	894	874	2%	201	203			
Wartość bilansowa nabytych portfeli	3 873	4 048	-4%	867	951			
Spodziewane przyszłe przepływy brutto (120 mies.)	7 017	7 162	-2%	1 571	1 682			
Przychody ogółem	456	622	-27%	103	145			
Przychody z portfeli nabytych	379	564	-33%	85	131			
w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzycelności	-200	31	-745%	-45	7			
EBIT	52	232	-78%	12	54			
EBITDA*	76	253	-70%	17	59			
EBITDA gotówkowa**	591	564	5%	133	132			
Wynik netto	-19	167	-111%	-4	39			
EPS podstawowy (w zł)	-1,02	8,83	-111%	-0,23	2,06			
EPS rozwodniony (w zł)	-1,00	8,65	-111%	-0,23	2,02			
ROE***	-1%	9%	-	-	-			
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,1	1,3	-	-	-			
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	1,9	2,1	-	-	-			

* EBITDA = EBIT + amortyzacja

** EBITDA gotówkowa = EBITDA – przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych

***ROE = (zysk netto) / (wartość kapitału własnego na koniec okresu),

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Wyniki 1 półrocza 2020 roku

Grupa KRUK uwzględniła w wynikach 1 półrocza 2020 najlepszą wiedzę jaką posiada na moment ich sporządzenia. Jednocześnie zastrzega, że sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których na moment sporządzania wyników za 1 półrocze 2020 Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć.

Grupa KRUK zanotowała stratę w wysokości 19 mln zł za 1 półrocze, niemniej w 2 kwartale wypracowała 43 mln zł zysku netto. Główny wpływ na wyniki 2 kwartału miały:

- zaksięgowanie -74 mln zł negatywnej aktualizacji (łącznie -200 mln zł negatywnej aktualizacji w 1 półroczu 2020)
- zrealizowanie oszczędności kosztowych, które w 2 kwartale wyniosły 41 mln zł w porównaniu do budżetu oraz 26 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020 i były zgodne z planem oszczędnościowym;
- utworzenie częściowego odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand, a obecnie KRUK España) w kwocie - 25 mln zł (element niegotówkowy).

Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w 1 półroczu wyniosła 591 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 5 % względem 1 półrocza roku 2019.

Grupa KRUK nabyła w całym 1 półroczu 2020 roku portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 692 mln zł inwestując 80 mln zł, z czego mniej niż 1/3 tej kwoty zainwestowała w 2 kwartale. Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami. Praktycznie na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19 w 2 kwartale 2020 roku.

W 1 półroczu 2020 spłaty z portfeli nabytych wyniosły 894 mln zł i były wyższe o 2 % od spłat w analogicznym okresie poprzedniego roku. Grupa osiągnęła poziom 93% łącznego celu operacyjnego, przyjętego w budżecie roku 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) na 1 półrocze 2020. W 1 kwartale spłaty osiągnęły poziom 99% Celu Operacyjnego, a w samym 2 kwartale 2020 roku spłaty były niższe o 13% w porównaniu do kwartału poprzedniego oraz o 13% niższe od Celu Operacyjnego. Najłabszym miesiącem był kwiecień 2020, kiedy osiągnięto 85% realizacji Celu Operacyjnego, by następnie zanotować powolne odbicie w maju i czerwcu (odpowiednio 86% i 89% realizacji Celu Operacyjnego). Wpływ na pogorszenie spłat w 2 kwartale 2020 roku miał związek z pandemią koronawirusa oraz jej skutkami w krajach, w których działa Grupa KRUK. Grupa KRUK spodziewała się pogorszenia spłat obserwując wyniki marca i kwietnia 2020, stąd wykazała negatywną aktualizację na koniec 1 kwartału 2020, co przyczyniło się do niższej ujemnej aktualizacji w samym 2 kwartale 2020.

COVID 19 - podjęte działania operacyjne

W związku z pandemią koronawirusa, kluczowym stało się zapewnienie bezpieczeństwa fizycznego pracownikom, a także zapewnienie ciągłości działania Grupy KRUK. Zostało to osiągnięte na wszystkich rynkach dzięki pracy zdalnej i wdrażając środki prewencyjne w trosce o zdrowie klientów i pracowników zgodnie z zaleceniami jednostek sanitarnych w poszczególnych krajach.

Systemy IT wykorzystywane w Grupie KRUK umożliwiły zachowanie ciągłości procesów operacyjnych w trybie pracy zdalnej przy utrzymaniu technicznych efektywności. Dotyczy to zarówno obsługi zakupionych portfeli, jak i usług świadczonych na rzecz partnerów biznesowych. Obecnie, na istotną skalę, Grupa rozwija posiadane narzędzia operacyjne online tj.: płatności on-line czy platformę e-kruk z możliwością zdalnego zawarcia umowy. Z uwagi na wpływ COVID – 19, w zależności od rynku i wprowadzonych rządowych rozwiązań neutralizujących rozwój pandemii, obserwowane były częściowe zmiany w pracy sądów i komorników. Zarówno operacyjny proces polubowny, jak i sądowy, choć prowadzone w zmienionych warunkach, to funkcjonują w każdym kraju, gdzie prowadzona jest działalność operacyjna Grupy.

Wyniki operacyjne w podziale na segmenty

(w mln zł)

	Polska		Rumunia		Włochy		Pozostałe		Centrala	Razem		
	1H2020	1H2019	1H2020	1H2019	1H2020	1H2019	1H2020	1H2019		1H2020	1H2019	
Nakłady na portfele	64	118	14	147	0	0	1	44	N/D	80	309	
Spląty na portfelach	425	400	251	270	121	85	97	118	N/D	894	874	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycielności (w mld zł)	1,8	1,9	0,9	1,0	0,7	0,7	0,5	0,5	N/D	3,9	4,1	
Przychody	285	320	115	186	19	66	37	50	N/D	456	622	
Portfele nabyte	224	284	109	179	14	59	32	42	N/D	379	564	
Usługi windykacyjne	11	13	6	6	5	7	5	8	N/D	27	34	
Wonga	38	10							N/D	38	10	
Pozostała działalność	12	14	0,8	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	N/D	12	14	
EBITDA	120	190	71	135	-58	-18	-37	-15	-20	-39	76	253
EBITDA gotówkowa	320	307	213	227	49	8	28	58	-20	-39	591	564

Polska

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną i ograniczonymi inwestycjami z uwagi na COVID-19, nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 64 mln zł i stanowiły 80% zainwestowanych przez Grupę środków w pierwszym półroczu 2020. Jednocześnie prawie 90% nakładów w Polsce stanowiły niezabezpieczone portfele detaliczne.

Spląty w 1 półroczu 2020 na portfelach nabytych wyniosły 425 mln zł i odnotowały wzrost w stosunku do analogicznego okresu o 6%. W 1 kwartale 2020, mimo trudnej sytuacji związanej z rozwojem pandemii, odnotowano rekordowe spląty, jednakże w 2 kwartale 2020 spląty spadły o 6% w porównaniu do 1 kwartału tego roku. Wpłaty w 2 kwartale odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego o mniej niż łączne procentowe odchylenie w Grupie. Głównym powodem było niezrealizowanie planu odzysków na portfelach zabezpieczonych korporacyjnych i hipotecznych. Wpływ na gorsze spląty w tych obszarach miały przede

wszystkim ograniczenia w prowadzeniu egzekucji z nieruchomości (wstrzymanie eksmisji przez czas trwania stanu zagrożenia epidemicznego/epidemii) oraz przejściowe utrudnienia w funkcjonowaniu sądów. W całym omawianym okresie spłaty z rynku polskiego stanowiły 47 % wszystkich spłat w Grupie.

Łączna negatywna aktualizacja w 1 półroczu 2020 roku wyniosła 45 mln zł, przy czym:

- W 1 kwartale wartość negatywnych aktualizacji, wynikających z oczekiwanym pogorszeniem przyszły spłat z uwagi na sytuację epidemiczną, wyniosła 31 mln zł,
- w 2 kwartale ujemna aktualizacja wyniosła 14 mln zł i wynikała z pogorszenia prognoz spodziewanych spłat na portfelach zabezpieczonych, przede wszystkim korporacyjnych, z uwagi na opisane wyżej czynniki.

Istotne zmiany w prawie związane z pandemią COVID 19 identyfikowane przez KRUKa na dzień publikacji raportu (27.08.2020), które mogą mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności są wymienione poniżej:

- W Ustawie o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw z 31 marca 2020; weszła w życie 01.04.2020 („Tarcza 1.1.”):
 - zawieszenie/wstrzymanie do dnia 16.05.2020r. rozpoczęcia biegu terminów procesowych/sądowych,
 - zmiany w organizacji pracy sądów, w tym ograniczenie posiedzeń jawnych tylko do spraw pilnych (głównie dla spraw karnych),
 - wstrzymanie eksmisji przez czas trwania stanu zagrożenia epidemicznego/epidemii;

Szacowany wpływ na utratę wpłat wynikający z powyższych zmian został ujęty w prognozie księgowej na koniec 1 kwartału 2020 roku.

- W Ustawie o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-COV-2 z dnia 14 maja 2020; weszła w życie 15 maja br. („Tarcza 3.0”).
 - zwiększenie kwoty wolnej od zajęć komorniczych o 25% (na każdego nieosiągającego dochodu członka rodziny, którego pracownik ten ma na utrzymaniu) w przypadku osób, którym z powodu podjętych na terytorium RP działań służących zapobieganiu zarażeniem wirusem SARS-CoV-2, zostało obniżone wynagrodzenie (lub członek rodziny pracownika utracił źródło dochodu). Rozwiązanie jest tymczasowe, ale nie wskazano końcowego terminu obowiązywania.

KRUK zgodnie z informacją przedstawioną na dzień raportu za 1 kwartał był w trakcie analizy potencjalnego wpływu i obecnie nie widzi wpływu wprowadzonej zmiany na kwoty odzyskane, dlatego też nie został uwzględniony w prognozie księgowej na koniec 2 kwartału 2020.

- W ustawie z 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych na zapewnienie płynności finansowej przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o zmianie niektórych innych ustaw; weszła w życie 24 czerwca 2020 („Tarcza 4.0”):
 - Uproszczenia postępowania restrukturyzacyjnego – nowe regulacje umożliwiają wstrzymanie postępowań egzekucyjnych wobec dłużnika na okres 5 miesięcy w przypadku skorzystania z tego postępowania restrukturyzacyjnego.

KRUK nie odnotował przypadków wszczęcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego i nie widzi wpływu wprowadzonej zmiany. W związku z czym powyższe rozwiązanie nie wpłynęło na zmianę prognozy księgowej KRUKa.

- Wprowadzenie tzw. wakacji kredytowych – gdzie zgodnie z zapisami Tarczy 4.0 na wniosek klienta - na 3 miesiące – należy zawiesić bezwarunkowo spłatę odsetek i kapitału rat ugody odsetkowej.

KRUK uwzględnił wpływ powyższego rozwiązania oraz dobrowolnych realizacji próśb klientów, a wynikających z prougodowego podejścia KRUKa, w prognozie księgowej na koniec 2 kwartału 2020.

Powyższe aktualizacje oraz brak istotnych kwotowo nowych inwestycji wpłynęły na wartość bilansową portfela posiadanych wierzytelności, która na dzień 30 czerwca 2020 wyniosła 1,8 mld zł vs blisko 1,9 mld zł na dzień 30 czerwca 2019.

Przychody ogółem w Polsce wyniosły łącznie 285 mln zł (spadek o 11 % r/r), z czego największy udział miały przychody w linii biznesowej portfeli nabytych, tj. 79 %, a w całej Grupie 62 %. Główną przyczyną spadku przychodów jest wpływ negatywnych aktualizacji wartości portfeli.

W pozostałych liniach biznesowych (ERIF i Novum) odnotowano 15% spadek przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przyczyniło się do tego przede wszystkim ograniczenie sprzedaży produktów w obu tych podmiotach. W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie zanotowano 11 mln zł przychodów, to o 15 % mniej niż rok wcześniej.

EBITDA na rynku polskim wyniosła 120 mln zł i z uwagi na negatywne aktualizacje wartości portfeli była o 36% niższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa wyniosła 320 mln zł i była o 4 % wyższa niż w roku ubiegłym, na co złożyły się wyższe spłaty r/r oraz zrealizowane oszczędności kosztowe.

Pożyczki konsumenckie w Polsce

W związku z pandemią COVID-19 i związaną z nią niepewnością oraz wprowadzeniem na mocy ustawy z dnia 8 marca 2020 o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2020 poz. 568), czasowego obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich, Wonga i Novum ograniczyły czasowo sprzedaż pożyczek wprowadzając jednocześnie dodatkowe zmiany i obostrzenia w procesie oceny zdolności kredytowej klientów. Limit obowiązuje do 8.03.2021. Dla pożyczek trwających dłużej niż do 8.03.2021 Wonga i Novum obliczają limit kosztów pozaodsetkowych zgodnie z wytycznymi zawartymi w Ocenie Skutków Regulacji przygotowanej przez Ministerstwo Rozwoju w toku procesu legislacyjnego.

Grupa KRUK rozpoznała w 1szym półroczu 2020 roku odpis z tytułu spodziewanych strat kredytowych w związku z przewidywanym negatywnym wpływem COVID-19 na spłacalność pożyczek, na łączną kwotę 7,4 mln zł, w tym 6,8 mln zł dotyczy portfela Wongi.

Wprowadzone zmiany w prawie wpływają negatywnie na rentowność produktów oferowanych przez spółki pożyczkowe. Jednocześnie Wonga posiada silną markę oraz własne kanały akwizycji, które cechują się niską szkodowością oraz niskim kosztem udzielenia pożyczki (głównie koszt danych niezbędnych do analizy

kredytowej, proces udzielania pożyczek w Wonga jest w pełni zautomatyzowany) w porównaniu do szerokiego rynku pożyczek konsumenckich.

Rumunia

Podobnie jak na każdym z rynków, z uwagi na COVID-19 również w Rumunii podaż i popyt były mocno ograniczone.

W 1 półroczu 2020 na rynku rumuńskim Grupa KRUK nabyła portfele detaliczne za ponad 14 mln zł, co stanowi 18 % wszystkich nakładów Grupy, a razem z nakładami w Polsce 98%.

W 1 półroczu 2020 odzyskano 251 mln zł, to jest o 19 mln zł mniej w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. W 1 kwartale 2020 spłaty wyniosły 137 mln zł, w 2 kwartale 2020 natomiast 114 mln zł. Począwszy od kwietnia obserwowany był spadek wartości spłat, skutkujący spadkiem w całym 2 kwartale 2020 o 17 % w stosunku do poziomu z 1 kwartału 2020. Wpłaty w 2 kwartale odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego na podobnym poziomie co łączne procentowe odchylenie w Grupie. Gorsze spłaty wynikały głównie z trwających od 30 marca do 15 lipca ograniczeń w prowadzeniu egzekucji z rent i emerytur oraz tzw. postojowego (rodzaj świadczenia wypłacanego przez państwo jako wsparcie dla pracowników). KRUK oczekuje poprawy odzysków w kolejnych miesiącach w wyniku ustąpienia niektórych efektów zamrożenia gospodarki.

Na dzień publikacji, w Rumunii Grupa KRUK identyfikuje następujące istotne zmiany w prawie związane z pandemią koronawirusa, które mogą mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności:

- W rozporządzeniu nadzwyczajnym nr 32 w sprawie zmiany i uzupełnienia rozporządzenia nadzwyczajnego nr 30/2020 i ustanowienie dodatkowego środka ochrony socjalnej; opublikowane i weszło w życie 30.03.2020 - wprowadzono zakaz egzekucji z emerytur do czasu zniesienia stanu nadzwyczajnego i przez 60 dni po (a więc do 15.07.2020).
- W rozporządzeniu nadzwyczajnym nr 53/2020 w sprawie zmiany i dodania aktów normatywnych ustanawiających środki ochrony socjalnej; opublikowane i weszło w życie 21.04.2020 – wprowadzenie zakazu zajmowania środków z postojowego w czasie stanu nadzwyczajnego i przez 60 dni po nim (a więc do 15.07.2020).

Szacowany wpływ obu aktów prawnych na utratę wpływów ze strumienia sądowego został ujęty w prognozie na koniec 1 kwartału i podtrzymany na koniec 2 kwartału 2020 roku.

- W niekonstytucyjnej Ustawie nr 143/2020 w sprawie zmian do rozporządzenia nadzwyczajnego nr 37, – przewidziano zakaz jakiegokolwiek egzekucji do 31 grudnia 2020 – ustawa w dniu 14.07.2020 została uznana za niekonstytucyjną.

W raporcie za 1 kwartał 2020 KRUK informował o niskim prawdopodobieństwie wejścia w życie tego aktu prawnego i nie uwzględnił jego wpływu na wartość aktywów.

KRUK w Rumunii rozpoznał łącznie w 1 półroczu 2020 roku 40 mln zł negatywnej aktualizacji, z czego 6,5 mln zł w 2 kwartale. Negatywna aktualizacja w 2 kwartale dotyczyła portfeli SME/Korporacyjnych.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na 30 czerwca 2020 wyniosła 909 mln zł, tj. o 7 % mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 23 % wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Przychody na rynku rumuńskim wyniosły 115 mln zł i stanowiły o 38 % mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy udział w przychodach ma linia pakietów nabytych, która również zanotowała spadek o 39 % r/r. W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie zanotowaliśmy blisko 6 mln zł przychodów, to o 8 % mniej niż rok wcześniej.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 71 mln zł i z uwagi na negatywne aktualizacje wartości portfeli była o 47 % niższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa, w wyniku gorszych spłat, była niższa o 6 % od wyniku gotówkowego w roku ubiegłym.

Włochy

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa KRUK ograniczając swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19, nie nabyła żadnych portfeli wierzytelności na rynku włoskim.

Grupa KRUK osiągnęła 121 mln zł wpłat w całym 1 półroczu 2020, co stanowi wzrost o 42% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Jednocześnie wpłaty w 2 kwartale 2020 były niższe niż w 1 kwartale 2020 o 22 % na co przełożyła się sytuacja związana z Covid-19, w tym ograniczona praca sądów. Z uwagi na pogorszenie spłat w 2 kwartale negatywne procentowe odchylenie od Celu Operacyjnego we Włoszech było większe niż łączne procentowe odchylenie w całej Grupie.

Na dzień publikacji, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

W całym 1 półroczu 2020 roku Grupa rozpoznała 76 mln zł negatywnej aktualizacji, z czego 42 mln zł to negatywna aktualizacja w 2 kwartale 2020. Wynika ona przede wszystkim z oczekiwanego pogorszenia przyszłych spłat między innymi z uwagi na sytuację epidemiczną, szczególnie na szybkości i terminach spłat ze strumienia sądowego.

Największa część przychodów na rynku włoskim pochodzi z linii biznesowej pakietów nabytych, tj. 14 mln zł z 19 mln zł przychodów na rynku włoskim. Linia biznesowa usług windykacyjnych na zlecenie odnotowała 5 mln zł przychodów, tj. o 26 % mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek ten wynika głównie z decyzji wierzycieli pierwotnych wstrzymujących się czasowo z przekazaniem spraw do obsługi lub czasowym wstrzymaniem działań windykacyjnych z uwagi na COVID-19.

EBITDA na rynku włoskim była podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego ujemna i wyniosła 58 mln zł, malejąc o ponad 40 mln zł. Wpływ miały na to negatywne aktualizacje wartości portfeli. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa wyniosła 49 mln zł i była 6-krotnie większa niż w roku ubiegłym, na co złożyły się wyższe spłaty rok do roku.

Pozostałe rynki

Pozostałe rynki to Hiszpania, Czechy i Słowacja, Niemcy. Podobnie jak we Włoszech, również na rynkach pozostałych Grupa KRUK ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną z uwagi na COVID-19, nabywając w Czechach portfele detaliczne za 1,5 mln zł.

Wpłaty w całym 1 półroczu 2020 wyniosły w segmencie „pozostałe rynki” 97 mln zł, co stanowi spadek o 18% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wpłaty w 2 kwartale 2020 były niższe niż w 1 kwartale 2020 o 15 % na co przełożyła się sytuacja związana z COVID-19 w Hiszpanii. Wpłaty w 2 kwartale 2020 roku istotnie odbiegały in minus od Celu Operacyjnego, a ich odchylenie było istotnie większe niż procentowe, łączne

odchylenie w Grupie. Odchylenie dotyczyło zarówno niezabezpieczonych spraw konsumenckich jak i wiarygodności korporacyjnych. Grupa oczekuje poprawy trendu wpłat w kolejnych miesiącach w wyniku odblokowania gospodarki.

Na dzień publikacji, Grupa KRUK identyfikuje jako istotną zmianę w prawie związaną z pandemią koronawirusa, wprowadzenie do końca 2020r. zakazu ogłaszania upadłości podmiotów gospodarczych w Hiszpanii. Zmianę tę wprowadzono Dekretem Królewskim z mocą ustawy 16/2020 z dnia 28 kwietnia w sprawie środków proceduralnych i organizacyjnych w celu zmierzenia się z COVID-19 w dziedzinie wymiaru sprawiedliwości od dnia 14 marca (z mocą wsteczną) do końca 2020r. W okresie alarmu (w 2 kwartale 2020) w Hiszpanii były dodatkowo robione przerwy w trwających procesach upadłościowych. KRUK uwzględnił wpływ obu kwestii w prognozie księgowej na koniec 2 kwartału 2020.

W związku z sytuacją pandemiczną i wpływem znacznego ograniczenia funkcjonowania społeczno-gospodarczego, w Hiszpanii Grupa KRUK rozpoznała 37 mln zł negatywnej aktualizacji, a w całym segmencie „pozostałe rynki” ujemne 39 mln zł. Przyczyną negatywnych aktualizacji w Hiszpanii w 1 kwartale w kwocie 25 mln zł było oczekiwane pogorszenie przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną. Natomiast w 2 kwartale 2020 negatywna aktualizacja wyniosła 11 mln zł i odpisy nastąpiły głównie na portfelach korporacyjnych.

Przychody na pozostałych rynkach wyniosły 37 mln zł i stanowiły 8 % wszystkich przychodów Grupy. Podobnie jak w całej Grupie najistotniejsze znaczenie mają przychody z pakietów nabytych, które wyniosły 32 mln zł.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości blisko 5 mln zł, mniej o 38% w stosunku do 1 połowy 2019.

EBITDA na pozostałych rynkach w 1 połowie 2020 roku była ujemna i wyniosła -37 mln zł w porównaniu do 15 mln zł ujemnej EBITDA w analogicznym okresie roku ubiegłego. Negatywnie na ten wynik wpłynął utworzony częściowy odpis z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand obecnie KRUK España) w kwocie 25 mln zł (element niegotówkowy). W związku z negatywnymi odchyleniami dotychczasowych wyników od zakładanych prognoz, Grupa KRUK zdecydowała się na odpisanie części wartości firmy uwzględniając przy tym plany poprawy wyników spółki w przyszłości. Segment pozostałe rynki wypracował dodatnią EBITDA gotówkową, która wyniosła 28 mln zł i była o 52% niższa niż EBITDA gotówkowa 1 półrocza 2019 roku, z powodu niższych spłat rok do roku.

Sytuacja finansowa i płynnościowa

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 1szego półrocza 2020 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 czerwca 2020 roku wyniosły w Grupie KRUK 251 mln zł i wzrosły o 15 mln zł w porównaniu do 31 marca 2020 roku. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec 30 czerwca 2020 roku wyniosła 910 mln zł i wzrosła o 198 mln zł w porównaniu do 31 marca 2020 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wiarygodności stanowiła 85% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 43% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

- zabezpieczenie Grupy KRUK przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

W opinii zarządu KRUK S.A. miarą, która jest pomocna w ocenie ryzyka płynności, jest wskaźnik pokrycia zobowiązań zapadających w ciągu 12 miesięcy przez EBITDA gotówkową (Dług zapadający w ciągu 12 m-cy / EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy). Ten wskaźnik na 30 czerwca 2020 roku wyniósł 0,57. Oznacza to, że Grupa ma wysoką zdolność do pokrycia zapadającego zadłużenia.

Na dzień 30 czerwca 2020 r.
w tysiącach złotych

Dług zapadający w ciągu 12 miesięcy	654 830
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	1 149 179
Dług zapadający/ EBITDA gotówkowa	0,57

Źródło: Spółka

Na dzień 30.06.2020 r., zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

1,1 dla Wskaźnika Zadłużenia

1,9 dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe – oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- pożyczek; lub
- kredytów bankowych; lub
- leasingu finansowego; lub
- wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze

podobnym do obligacji lub;

- przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

EBITDA Gotówkowa - oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.

3. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Spółka nie posiada obecnie polityki dywidendowej, ale nie wyklucza ogłoszenia jej w przyszłości. Zarząd nie wyklucza rekomendacji wypłaty dywidendy, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana każdorazowo biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju Grupy, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową Grupy.

Zarząd KRUK S.A. w dniu 27 lipca 2020 roku podjął decyzję co do zamiaru rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej przeznaczenia części zysku netto Jednostki Dominującej za 2019 na skup akcji własnych Jednostki Dominującej po cenie 350 zł za jedną akcję w celu ich umorzenia lub na wypłatę dywidendy w wysokości 5 zł na jedną akcję. W 2019 roku skonsolidowany zysk netto Grupy KRUK wyniósł 277 mln zł, a zysk spółki KRUK S.A 387 mln zł, z czego 95 mln zł zarząd Jednostki Dominującej chce przeznaczyć dla akcjonariuszy. Rekomendując wypłatę części zysku netto spółki za rok 2019, zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił w szczególności aktualną sytuację finansową i płynnościową Jednostki Dominującej, mniejszą aktywność inwestycyjną w 2020 roku, cele strategiczne Grupy, a także sytuację w Polsce i na świecie związaną z epidemią wirusa COVID-19.

W związku ze zmianami przepisów wynikającymi z ustaw i rozporządzeń rządowej tarczy antykryzysowej, została stworzona spółkom publicznym możliwość odbycia zwyczajnych walnych zgromadzeń w terminie do 31 sierpnia 2020. Przesunięcie terminu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia dotyczy również wszystkich spraw wymienionych w art. 395 § 2 KSH tj.: powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

KRUK zamierza skorzystać ze zmiany w przepisach związanych z COVID-19 i odbyć zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2020. Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka opublikowała 4 sierpnia 2020 raportem bieżącym nr 22/2020.

4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK

W dniu 27 kwietnia 2020 Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której 100% właścicielem jest KRUK S.A., dokonała sprzedaży 1 udziału posiadanego w Investcapital LTD z siedzibą w San Gwan na Malcie, na rzecz ERIF Business Solution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. KRUK S.A. jest bezpośrednio 100% właścicielem ERIF Business Solutions Sp. z o.o. oraz pośrednio Investcapital LTD.

Po okresie sprawozdawczym, dniu 1 lipca 2020 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. Na likwidatora spółki powołano Piotra Krupę, dotychczasowego członka Zarządu Spółki.

5. Zmiany w zarządzie KRUK S.A.

W 2 kwartale 2020 zaszły zmiany w zarządzie KRUK S.A., będącej jednostką dominującą w Grupie KRUK.

Do dnia 28 maja 2020 r. zarząd Jednostki Dominującej działał w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu

W związku z rezygnacją z dniem 28 maja 2020 z pełnienia funkcji członka zarządu przez Agnieszkę Kułton, w dniu 28 maja 2020 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 29 maja 2020 na członka zarządu KRUK S.A. Piotra Kowalewskiego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2020 skład zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu.

W związku ze złożoną przez Iwonę Słomską rezygnacją z pełnienia funkcji członka zarządu z dniem 31 lipca 2020, na dzień publikacji raportu za 1 półrocze 2020 skład zarządu KRUK S.A. wygląda jak poniżej:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu.

6. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Informacje te zostały opisane w *Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020r.* w rozdziale: **12. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.**

Wszystkie transakcje w 1szym półroczu 2020 roku pomiędzy podmiotami w Grupie są zawarte na warunkach rynkowych.

7. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje. Informacje te zostały opisane w *Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020r.* w rozdziale: **16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

8.1 Prognozy wyników finansowych

Zarząd KRUK S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników Spółki KRUK S.A. ani wyników Grupy Kapitałowej.

8.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

Grupa KRUK kontynuuje biznes na każdym rynku i we wszystkich liniach biznesowych. Jednakże, rozprzestrzenianie się koronawirusa i jego skutków w krajach, w których działa Grupa KRUK, wpłynie negatywnie na wyniki w 2020 roku. Skutki widoczne będą przede wszystkim w głównym biznesie Grupy – zarządzania nabytymi wierzytelnościami:

- sytuacja epidemiczna i jej konsekwencje będą mieć negatywny wpływ na wartość spłat w kolejnych miesiącach 2020 roku. W konsekwencji Grupa dokonała w I półroczu negatywnej aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, w łącznej kwocie -200 mln zł, która bezpośrednio przełożyła się na wynik 1 półroczu 2020. Utworzone negatywne aktualizacje stanowią najlepszy szacunek Zarządu, ale nie można wykluczyć dalszych negatywnych aktualizacji wyceny pakietów z powodu COVID-19 i jego konsekwencji w przyszłości;
- spadek inwestycji o 74% względem poprzedniego roku to efekt globalnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa, na skutek której Grupa ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną. Grupa KRUK przygotowuje się i będzie aktywnie brać w udział we wzroście podaży wierzytelności oczekiwany po zakończeniu epidemii i po wzroście wartości niespłacających wierzytelności w bankach.

Zarówno w 1 półroczu 2020, jak i na dzień publikacji raportu półrocznego Grupa KRUK działa sprawnie na wszystkich rynkach i brak jest istotnych obostrzeń prawnych w zakresie prowadzonej działalności. Na datę publikacji raportu przywrócono swobodę przemieszczania się i z zachowaniem środków ostrożności,

wznowiono wizyty doradców terenowych. Na wszystkich rynkach czasowo ograniczono lub wstrzymano pracę sądów, które powróciły obecnie do pracy.

Dodatkowo ograniczenia i utrudnienia związane z COVID-19 wpływają także na regularność i ciągłość przekazania wierzytelności do obsługi na rzecz wierzycieli pierwotnych, co może negatywnie wpływać na wyniki linii biznesowej serwisu wierzytelności na zlecenie, ale w kolejnych miesiącach skala przekazania wierzytelności do obsługi wyspecjalizowanym podmiotom jak KRUK powinna wzrosnąć.

Grupa zakłada również negatywny wpływ sytuacji związanej z COVID-19 na linię biznesową pożyczek w Polsce. Czasowe obniżenie maksymalnego limitu kosztów pozaodsetkowych do wysokości 21% kredytu na okres do 8 marca 2021 roku wprowadzonym w tzw. pakiecie antykryzysowym zmniejszy rentowność udzielanych pożyczek w 2020 roku w Polsce, a dodatkowo pogorszenie sytuacji gospodarczej może zwiększyć szkodowość.

W tej sytuacji Grupa koncentruje się na zapewnieniu stabilności w procesach operacyjnych i oszczędnościach kosztowych, aby zminimalizować negatywny wpływ sytuacji związanej z COVID-19 na wyniki Grupy w 2020 roku i przygotowuje się do potencjalnego wzrostu podaży wierzytelności na sprzedaż oraz popytu na usługi zarządzania wierzytelnościami i inne produkty w kolejnych kwartałach.

KRUK przeprowadził przegląd wydatków i wdraża oszczędności, co wpłynie na ograniczenie kosztów w 2020 roku. Grupa zidentyfikowała potencjał obniżki kosztów operacyjnych i ogólnych począwszy od 2-go kwartału 2020 roku, na który składały się częściowo oszczędności, a częściowo przesunięcia kosztów na kolejne okresy. Jednym z wielu elementów oszczędności jest obniżenie wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej o 25%, a menadżerów wyższego szczebla o 20% na okres maj-lipiec 2020. Biorąc pod uwagę podjęte działania Grupa zmniejszyła o 5 mln zł (1 %) koszty w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a w samym 2 kwartale 2020 obniżono zgodnie z zapowiedzią koszty o 26 mln w stosunku do kwartału pierwszego, a o 30 mln zł w stosunku do 2 kwartału 2019. Część z oszczędności może mieć charakter stały, a część wynika z przesunięcia przekazywania spraw do sądów w okresie lockdownu.

Jednocześnie, Grupa KRUK posiada stabilną sytuację finansową i płynnościową. Grupa minimalizuje ryzyko wystąpienia zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi, prowadząc procesy zarządzania wierzytelnościami w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. W ocenie Zarządu obecna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń w zarządzaniu płynnością. Spółka jest w stanie kontrolować i obsługiwać swoje zadłużenie, a także racjonalnie dysponuje zasobami finansowymi.

9. Akcjonariat

9.1 Struktura akcjonariatu

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 28 maja 2020

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 856 666	9,79	1 856 666	9,79
NN PTE*	2 055 000	10,83	2 055 000	10,83
Aviva OFE*	1 740 000	9,17	1 740 000	9,17
PZU OFE*	1 056 178	5,57	1 056 178	5,57

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 25.06.2019 roku.

Na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 856 666	9,79	1 856 666	9,79
NN PTE*	2 055 000	10,83	2 055 000	10,83
Aviva OFE*	1 740 000	9,17	1 740 000	9,17
PZU OFE*	1 056 178	5,57	1 056 178	5,57

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 25.06.2019

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany stanu posiadania znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.

9.2 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania poprzedniego raportu, tj. 28 maja 2020 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 856 666
Agnieszka Kulon	Członek Zarządu	45 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001

Iwona Słomska	Członek Zarządu	39 348
Michał Zasępa	Członek Zarządu	26 356
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222

Na koniec II kwartału 2020 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 856 666
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	8 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	39 348
Michał Zasępa	Członek Zarządu	20 000
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222

Na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 856 666
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	8 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Michał Zasępa	Członek Zarządu	20 000
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222

Poza opisaną zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę, pełniącego funkcję prezesa zarządu Spółki, od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020, opublikowanego w dniu 28 maja 2020, do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległy stan posiadania akcji Michała Zasępy, w związku z objęciem funkcji członka zarządu przez Piotra Kowalewskiego w dniu 29 maja 2020 roku oraz w związku z rezygnacją z funkcji członka zarządu przez Iwonę Słomską.

W dniu 6 czerwca 2020 do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasępy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie w dniu 5 czerwca 2020 roku 6 356 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 119,34 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 tj. od dnia 27 sierpnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu poza Tomaszem Bieske pozostali członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadali akcji Spółki oraz uprawnień do nich.

Program Motywacyjny w KRUK S.A.

Program motywacyjny na lata 2015-2019

Program motywacyjny na lata 2015-2019 przyjęty został uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 (Program 2015-2019).

Program 2015-2019 jest drugim programem motywacyjnym w historii działalności Grupy KRUK. Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2019 rok.

Na dzień 30 czerwca 2020 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, członkowie zarządu Spółki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane poniżej warranty subskrypcyjne.

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 30.06.2020

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I za rok 2015	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy II za rok 2016	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy III za rok 2017	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy IV za rok 2018
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	7 000	10 820	14 556	20 564
Agnieszka Kułton*	Członek Zarządu	3 250	9 915	9 947	17 301
Urszula Okarma	Członek Zarządu	3 250	9 915	9 947	17 301
Iwona Słomska**	Członek Zarządu	-	-	9 947	17 301
Michał Zasepa	Członek Zarządu	-	-	9 947	17 301
Piotr Kowalewski***	Członek Zarządu	2 003	2 003	2 003	2 003

*Agnieszka Kułton, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 28 maja 2020

**Iwona Słomska, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 31 lipca 2020

*** Piotr Kowalewski do dnia 28 maja 2020 ujęty był w ramach programu motywacyjnego na lata 2015-2019 jako osoba uprawniona niebędąca członkiem zarządu. Od dnia 29 maja 2020 tj. od objęcia funkcji członka zarządu KRUK S.A., Piotr Kowalewski nie nabył uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach listy osób uprawnionych będących członkami zarządu.

10. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Przeciwko Emitentowi lub jego jednostkom zależnym nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące ich zobowiązań oraz wiarygodności.

11. Istotne czynniki ryzyka

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

- identyfikację i analizę czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa,
- określenie odpowiednich limitów i procedur,
- kontrolę i monitorowanie stopnia ryzyka oraz stopnia dopasowania stosowanych narzędzi zarządzania ryzykiem.

Obowiązujące w Grupie zasady zarządzania ryzykiem są regularnie weryfikowane pod kątem uwzględnienia aktualnych trendów i zmian rynkowych oraz zmian w obrębie Grupy KRUK. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi zarząd.

Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki, poprzez narzędzia takie jak szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym sprawozdaniu z działalności Grupy za 2019 w rozdziale:

3.16 Istotne czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi. Sprawozdanie znajduje się na stronie internetowej: https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupa_raport_roczny_za2019.pdf

Dodatkowo, zidentyfikowane zostało Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii Covid-19 na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe Grupy KRUK, co zostało już przedstawione w raporcie za 1 kwartał 2020.

Ryzyko	Opis ryzyka/skutki	Metoda zarządzania
Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe Grupy KRUK	Spółka ocenia, że pandemia COVID-19 i jej konsekwencje w Polsce i w krajach, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, będą miały negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy. W szczególności dotyczyć to może wysokości spłat z zakupionych portfeli wierzytelności, które mogą być niższe niż zakładano, co również może przełożyć się na negatywną aktualizację wyceny wartości tych pakietów. Sytuacja epidemiczna może również negatywnie wpłynąć na wyniki spółek Wonga.pl i Novum oraz pozostałych linii biznesowych KRUKa. Grupa Kapitałowa KRUK kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej, a sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna. Jednocześnie Spółka, na moment sporządzenia raportu za I półrocze 2020 z działalności, nie może określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu	Grupa KRUK bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ na aktywa i wyniki finansowe. W tym celu podjęto następujące inicjatywy: organizacja pracy zdalnej (95% osób zatrudnionych skorzystało z możliwości pracy zdalnej w okresie pandemii), ograniczenie inwestycji w nowe portfele czy działania ograniczające koszty w 2020. Spółka, na moment sporządzenia raportu z działalności za I półrocze 2020, nie może precyzyjnie określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy, z uwagi na zwiększenie stopnia niepewności szacunków. Jednocześnie, w celu zapobieżenia nieprzewidzianemu wpływowi pandemii COVID-19 na wycenę portfeli wierzytelności, Grupa przygotowała scenariusze operacyjne, które uwzględniają wpływ pandemii na odzyski w różnych wariantach. Ujęta w I półroczu aktualizacja wartości portfeli odzwierciedla

rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy poza rozpoznaną negatywną aktualizacją wyceny portfeli za I półrocze 2020 w kwocie - 200 mln zł.

uznany za najbardziej prawdopodobny scenariusz wpływu pandemii na spłaty. Gdyby w następnych miesiącach odzyski realizowały się na poziomie niższym niż ujęty w wycenie i konieczna byłaby kolejna ujemna aktualizacja spowodowana wpływem pandemii (czego nie uznajemy za prawdopodobne), Grupa jest przygotowana i ma plan na podjęcie kolejnych działań operacyjnych tak, aby kontynuacja działalności oraz sytuacja płynnościowa na każdym z rynków pozostała stabilna. Również w zakresie wyceny portfeli pożyczek konsumenckich, Grupa przygotowała scenariusze operacyjne, które uwzględniają wpływ pandemii na spłaty w różnych wariantach. Ujęta w I półroczu aktualizacja wartości portfeli w kwocie (-7,4) mln zł odzwierciedla uznany za najbardziej prawdopodobny scenariusz wpływu pandemii na spłaty.

12. Odpowiedzialność społeczna

Grupa KRUK działa zgodnie z regulacjami prawnymi, normami i społeczną odpowiedzialnością biznesu. Realizując założenia misji i wizji spółki, KRUK edukuje i działa na rzecz zrównoważonego rozwoju. Do jednego z głównych założeń tych realizacji należy szeroko pojęta edukacja finansowa.

W 1szym półroczu 2020 roku spółka KRUK S.A. zareagowała na kryzys związany z pandemią i zaangażowała się we wrocławską akcję #graMYdlaKOSZAROWEJ. Spółka przekazała darowiznę w wysokości 200 tys. zł na zakup sprzętu ochronnego, tj. maski i półmaski ochronne, przyłbice, ochraniacze na buty z ochroną biologiczną dla personelu medycznego Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego im. J. Gromkowskiego we Wrocławiu.

KRUK szczególnie w momencie ogłoszenia pandemii kładł nacisk na indywidualne podejście do swoich klientów (osób zadłużonych), a zwłaszcza tych, którzy znaleźli się w trudnej sytuacji wynikającej z sytuacji epidemicznej. Grupa KRUK kontynuowała działania online, mające na celu zachęcenie klientów do spłaty zadłużenia za pośrednictwem platformy e-kruk.pl bądź kontaktu telefonicznego lub internetowego. Spółka przygotowała również kampanię online, wpisującą się w działania społeczne pod hasłem #Zostańwdomu, która jest skierowana do seniorów oraz ich najbliższych. Podobne kampanie zostały przeprowadzone również w spółkach działających w Rumunii, Czechach i we Włoszech. Głównym celem tych kampanii była edukacja klientów w zakresie korzystania z nowoczesnych technologii, w tym bankowości internetowej czy innych rozwiązań online oferowanych przez Grupę KRUK, umożliwiających bezpieczną spłatę należności bez konieczności wychodzenia z domu. Ponadto spółki działające w krajach, w których działa Grupa KRUK prowadziły badania i monitorowały zachowania klientów i konsumentów podczas pandemii, dopasowując komunikację i sposób działania do panującej sytuacji związanej z pandemią oraz potrzeb klientów.

Dodatkowo KRUK S.A. wdrożyła voicebota i chatbota, które umożliwiają obsługę klientów Spółki po godzinach pracy call center.

Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – organizacja powołana przez ministra ds. finansów - po raz kolejny przeprowadził w I kwartale roczny audyt etyczny w KRUK S.A. i ERIF BIG SA. Obie spółki otrzymały od Komisji Etyki certyfikat potwierdzający stosowanie się do zasad etycznych.

Z uwagi na COVID-19 podjęte zostały też działania dotyczące zapewnienia bezpieczeństwa pracowników. Aż 95% osób zatrudnionych w Grupie KRUK skorzystało z możliwości pracy zdalnej, która w dużej mierze nadal jest kontynuowana. Pracownicy, których praca wymaga obecności w biurze lub w terenie oraz którzy zgłosili chęć pracy w biurze, również zostali objęci procedurami bezpieczeństwa, zgodnie z zaleceniami lokalnych jednostek nadzoru sanitarnego. Zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom i klientom było i jest priorytetem dla KRUKa.

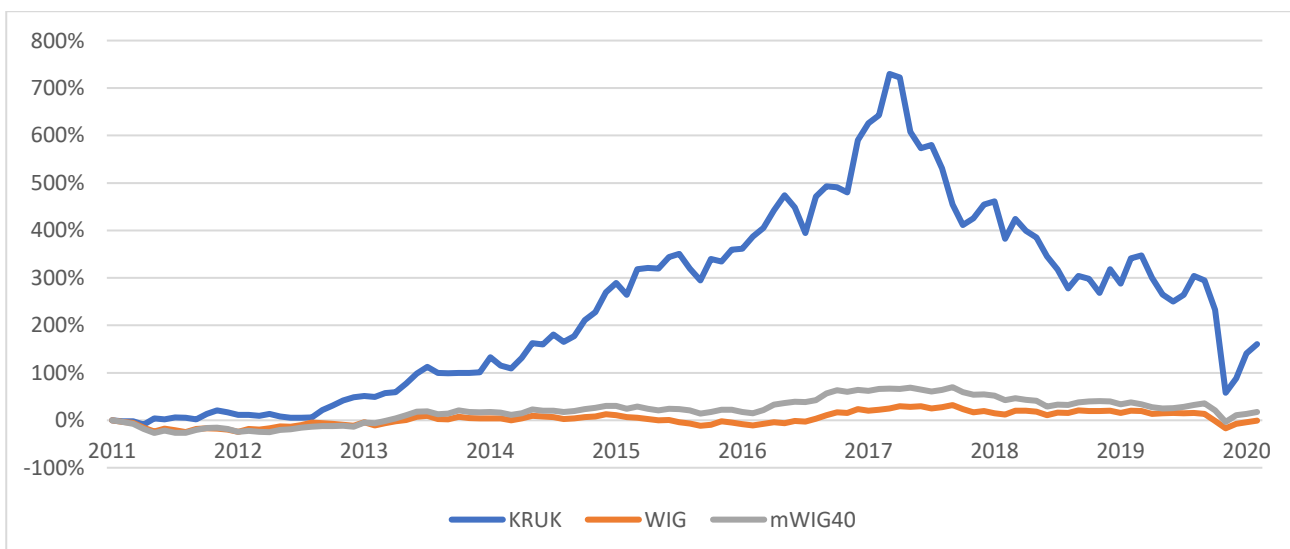
13. Podsumowanie Relacji Inwestorskich

13.1 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

W 1 półroczu 2020 roku notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 35,58 %. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i mWIG40, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości -14,29 % i -11,25 %.

Od debiutu akcji spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 1 połowy 2020 roku stopa zwrotu z akcji spółki wyniosła 163,11 %. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 0,48 %. Natomiast indeks mWIG40, prezentujący zachowanie kursów akcji średnich spółek, zanotował wzrost o 18,57 %.

Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i mWIG40 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do końca 1 półrocza 2020.

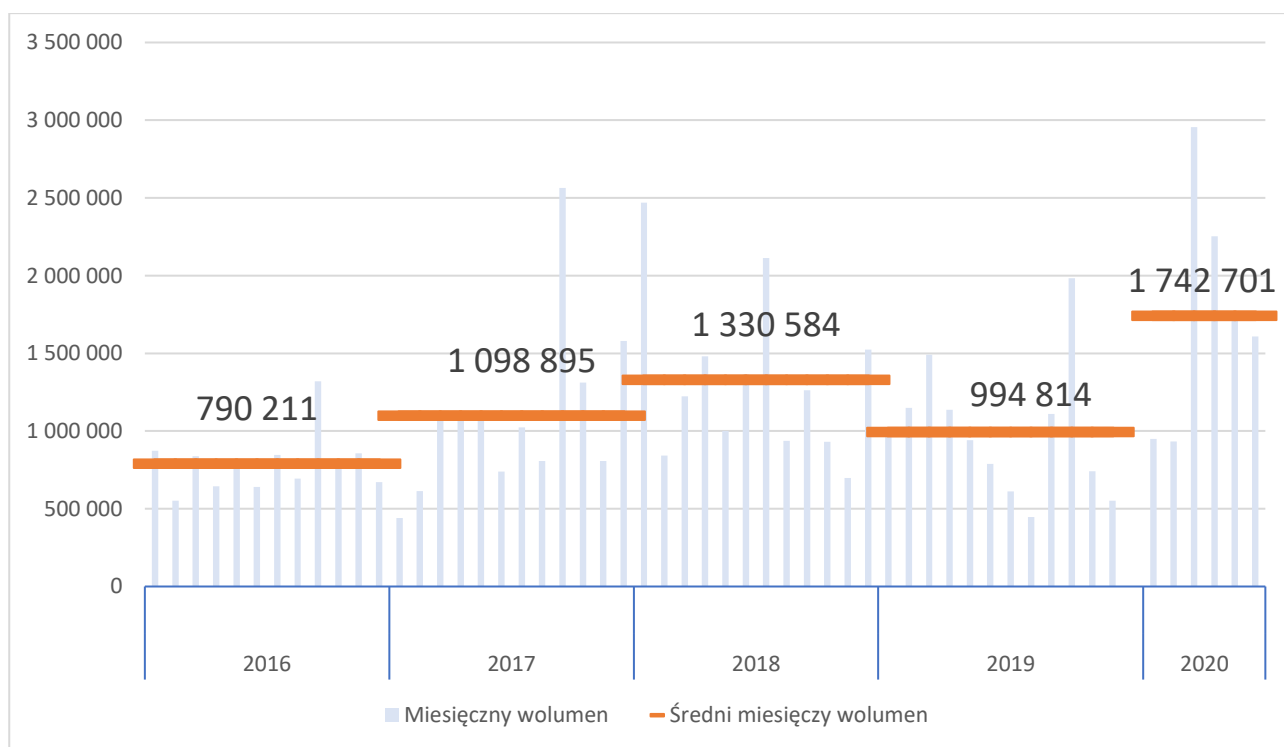


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Płynność akcji

W 1 połowie 2020 roku łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 10,5 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 1 mld złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w wyniósł 84,3 tys. sztuk, a średni obrót na sesję 8,4 mln zł. W tym okresie, KRUK był 24. najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu.

Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2016 – 1 półrocze 2020.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych www.gpw.pl

13.2 Dodatkowe informacje

Zarząd KRUK S.A zdecydował o zmianie terminu przekazania raportu za 1 półrocze 2020 roku, przyspieszając go na dzień 27 sierpnia 2020. Wcześniej przekazany termin publikacji Raportu ustalony był na dzień 9 września 2020 roku.

Piotr Krupa

Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski

Członek Zarządu

Urszula Okarma

Członek Zarządu

Michał Zasepa

Członek Zarządu

Wrocław, 27 sierpnia 2020 r.