



RAPORT KWARTALNY – CZĘŚĆ III **DODATKOWE INFORMACJE ZARZĄDU KRUK S.A.** **O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

za okres od 1 stycznia 2020 roku
do 31 marca 2020 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1. Wybrane dane finansowe i operacyjne za 1 kwartał 2020 roku.....	3
2. Podsumowanie działalności Grupy KRUK w 1 kwartale 2020.....	4
3. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	10
4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK	10
5. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	10
6. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	10
7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
8. Akcjonariat.....	12
9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	14
10. Istotne czynniki ryzyka	14
11. Odpowiedzialność społeczna.....	16
12. Podsumowanie Relacji Inwestorskich	16

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

Inwestycje w portfele	Spląty z portfeli	Wynik netto	EBITDA gotówkowa
57 mln zł	477 mln zł	-62 mln zł	326 mln zł
-68%	+12 proc.	-164 proc.	+15 proc.

	mln PLN		zmiana	mln EUR	
	1 kw 2020	1 kw 2019		1 kw 2020	1 kw 2019
Nakłady na portfele	57	180	-68%	12	41
Spląty brutto z portfeli	477	426	12%	108	99
Wartość bilansowa nabytych portfeli	4 075	4 108	-1%	895	965
Spodziewane przyszłe przepływy brutto (120 mies.)	7 396	7 197	3%	1 625	1 690
Przychody ogółem	200	307	-35%	46	71
Przychody z portfeli nabytych	155	280	-45%	35	65
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	-125	25	-600%	-28	6
EBIT	-8	126	-106%	-2	29
EBITDA*	5	136	-97%	1	32
EBITDA gotówkowa**	326	282	15%	74	66
Wynik netto	-62	97	-164%	-14	23
EPS podstawowy (w zł)	-3,27	5,18	-163%	-0,74	1,21
EPS rozwodniony (w zł)	-3,22	5,08	-163%	-0,72	1,18
ROE***	-3%	5%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,2	1,3	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,1	2,3	-	-	-

* EBITDA = EBIT + amortyzacja

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

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

2. Podsumowanie działalności Grupy KRUK w 1 kwartale 2020

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w 1 kwartale 2020 roku wyniosła 57 mln zł. Spadek inwestycji o 68% względem poprzedniego roku to efekt globalnej pandemii koronawirusa, na skutek której Grupa ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną. W pierwszym kwartale KRUK inwestował przede wszystkim w portfele detaliczne na dwóch rynkach - w Polsce i Rumunii. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 505 mln zł, czyli o 64% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

W 1 kwartale 2020 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 477 mln zł, czyli o 11,8% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz była o 0,4% większa od spłat w 4 kwartale 2019 roku. Na ten efekt złożyło się dodatkowo odchylenie wpłat od zakładanych celów operacyjnych w pierwszych dwóch miesiącach 2020 roku, szczególnie w Polsce, Rumunii oraz we Włoszech. Jednocześnie Grupa KRUK odnotowała negatywne odchylenie spłat od zakładanych celów operacyjnych w marcu 2020 roku w Hiszpanii i we Włoszech, a w ostatnich dniach marca również w Rumunii i w Polsce, do czego przyczyniła się sytuacja epidemiczna związana z COVID-19. W wyniku sytuacji związanej ze stanem epidemiologicznym, KRUK zaobserwował pogorszenia spłat w kwietniu, które osiągnęły poziom 85% łącznego celu operacyjnego, przyjętego w budżecie roku 2020 (Cel Operacyjny).

Grupa KRUK dokonała weryfikacji księgowej prognozy wpłat uwzględniając oczekiwany wpływ pandemii COVID-19, w konsekwencji czego w wynikach za 1 kwartał 2020 Grupa zaewidencjonowała negatywną aktualizację wyceny portfeli w łącznej kwocie -125 mln zł.

Szczegółowy opis z podziałem na segmenty geograficzne przedstawiamy poniżej:

Polska

Pomimo przekroczenia zakładanego poziomu spłat księgowych w 1 kwartale 2020 roku Grupa KRUK rozpoznała 31 mln zł negatywnej aktualizacji, w związku z oczekiwanym pogorszeniem przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną m.in.:

- od połowy marca zostały wstrzymane wizyty doradców terenowych (doradcy nie pobierali gotówki, nie podpisywali ugód z klientami). Doradcy częściowo wznowili prace w terenie pod koniec kwietnia, a wcześniej obsługiwali klientów telefonicznie;
- ograniczony został dostęp do kanałów płatniczych (poczty, pośredników płatniczych);
- z uwagi na ograniczenie działalności sądów, KRUK wstrzymał składanie pozwów sądowych utrzymując kierowanie spraw do egzekucji komorniczej.

Z uwagi na wymogi prawa (Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi) wycena portfeli polskich została zaksięgowana 31 marca 2020 r. Wpłaty w kwietniu odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego o mniej niż łączne procentowe odchylenie w Grupie. Głównym powodem było niezrealizowanie planu odzysków na portfelach zabezpieczonych.

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

- 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 01.04.2020r. („Tarcza 1.1.”):
 - zawieszenie/wstrzymanie do dnia 16.05.2020r. rozpoczęcia biegu terminów procesowych/sądowych (art. 15zszs),
 - zmiany w organizacji pracy sądów, w tym ograniczenie posiedzeń jawnych tylko do spraw pilnych (głównie dla spraw karnych; art. 14a-b),
 - wstrzymanie eksmisji przez czas trwania stanu zagrożenia epidemicznego/epidemii (art. 15zszu);

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 rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-COV-2 z dnia 14 maja 2020r.; 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 jest w trakcie analizy wpływu zmiany na wartość portfeli, ale z uwagi na brak precyzyjnego jego oszacowania na moment zamknięcia 1 kwartału, nie ujęto jego wpływu w prognozie księgowej tego okresu.

Rumunia

Pomimo przekroczenia zakładanego poziomu spłat księgowych w 1 kwartale 2020 roku Grupa KRUK rozpoznała 33 mln zł negatywnej aktualizacji w związku z oczekiwanym pogorszeniem przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną m.in.:

- od połowy marca zostały wstrzymane wizyty doradców terenowych (doradcy nie pobierali gotówki, nie podpisywali ugód z klientami). Doradcy częściowo wznowili pracę w terenie na początku maja, a wcześniej obsługiwali klientów telefonicznie;
- ograniczony został dostęp do kanałów płatniczych (poczty, pośredników płatniczych), w tym dobrowolnych wpłat dokonywanych za pośrednictwem komorników;
- wprowadzono prawne ograniczenia w egzekucji komorniczej z emerytur i rent oraz z wynagrodzenia dla osób, które pandemia zmusiła do przejścia na tzw. postojowe (finansowane z budżetu państwa); zawieszenie części egzekucji obowiązywało będzie 60 dni od zniesienia stanu nadzwyczajnego, czyli do 15 lipca 2020 r.

Wpłaty w kwietniu odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego silniej niż łączne procentowe odchylenie w Grupie. KRUK oczekuje poprawy odzysków w kolejnych miesiącach w wyniku ustąpienia niektórych efektów zamrożenia gospodarki.

Na dzień publikacji, 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 30.03.2020r. - wprowadzono zakaz egzekucji z emerytur do czasu zniesienia stanu nadzwyczajnego.

Szacowany wpływ na utratę wpływów ze strumienia sądowego został ujęty w prognozie księgowej na koniec 1 kwartału 2020 roku.

- W rozporządzeniu nadzwyczajnym nr 53/2020 w sprawie zmiany i dodania aktów normatywnych ustanawiających środki ochrony socjalnej; opublikowane i weszło w życie 21.04.2020r. – wprowadzenie zakazu zajmowania środków z postojowego w czasie stanu nadzwyczajnego i przez 2 m-ce po nim.

Szacowany wpływ na utratę wpływów ze strumienia sądowego został ujęty w prognozie na koniec 1 kwartału 2020 roku.

- W Ustawie nr 143/2020 w sprawie zmian do rozporządzenia nadzwyczajnego nr 37, która jest na etapie badania konstytucyjności zapisów (rozprawa wyznaczona na 17.06 2020r.) – przewidziano zakaz jakiegokolwiek egzekucji do 31 grudnia 2020 r.

KRUK uznaje za mało prawdopodobne wejście w życie przedmiotowej ustawy i dlatego też jej wpływ, choć potencjalnie istotny, nie został uwzględniony w prognozie księgowej.

Włochy

Pomimo przekroczenia zakładanego poziomu spłat księgowych w 1 kwartale 2020 roku Grupa KRUK rozpoznała 34 mln zł negatywnej aktualizacji w związku z oczekiwanym pogorszeniem przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną m.in.:

- od połowy marca zostały wstrzymane wizyty doradców terenowych (doradcy nie pobierali gotówki, nie podpisywali ugód z klientami). Doradcy częściowo wznowili prace w terenie w połowie maja, a wcześniej obsługiwali klientów telefonicznie;
- ograniczony został dostęp do kanałów płatniczych (poczty, pośredników płatniczych);
- ograniczono/wstrzymano pracę sądów, co przekłada się na opóźnienia w procesowaniu spraw na etapie sądowym.

Wpłaty kwietniowe były poniżej Celu Operacyjnego, a procentowe odchylenie było na zbliżonym poziomie co łączne procentowe odchylenie w Grupie. Wysokie jednostkowe wpłaty sądowe podwyższyły poziom realizacji celu operacyjnego w tym miesiącu.

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

Pozostałe rynki

Pomimo przekroczenia zakładanego poziomu spłat księgowych w 1 kwartale 2019 roku Grupa KRUK rozpoznała 28 mln zł negatywnej aktualizacji na portfelach w segmencie „pozostałe rynki”. Najistotniejszą część stanowi negatywna aktualizacja na portfelach w Hiszpanii w kwocie -25 mln zł, która nastąpiła w związku z oczekiwanym pogorszeniem przyszłych spłat z uwagi na sytuację epidemiczną, m.in.:

- od połowy marca zostały wstrzymane wizyty doradców terenowych (doradcy nie pobierali gotówki, nie podpisywali ugód z klientami);
- ograniczony został dostęp do kanałów płatniczych (poczty, pośredników płatniczych);
- ograniczono/wstrzymano działalność sądów, pośredniczących na etapie sądowo-egzekucyjnym w przekazywaniu środków, spowodowało wstrzymanie płatności od osób zadłużonych na rzecz wierzycieli.

Wpłaty w kwietniu, 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 wierzytelności 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. KRUK jest w trakcie analizy wpływu zmiany na wartość portfeli i nie ujęto jego wpływu w prognozie księgowej na koniec 1 kwartału 2020.

Wpłaty na rynku czeskim, słowackim i niemieckim były relatywnie silne i nieistotnie odbiegały od Celu Operacyjnego.

Pożyczki konsumenckie w Polsce

W związku z epidemią COVID-19 i uchwaloną w związku z nią zmianą w prawie, Wonga i Novum ograniczyły czasowo sprzedaż pożyczek wprowadzając jednocześnie dodatkowe zmiany i obostrzenia w procesie oceny zdolności kredytowej klientów.

Grupa KRUK rozpoznała w 1 kwartale 2020 roku odpis z tytułu spodziewanych strat kredytowych w związku z przewidywanym negatywnym wpływem COVID-19 na spłacalność pożyczek, na łączną kwotę 5 mln zł, w tym 4,2 mln zł dotyczy portfela Wongi.

Na dzień publikacji, Grupa KRUK identyfikuje jako istotną zmianę w prawie, wprowadzenie w ramach programu przeciwdziałania skutkom COVID-19, limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich w wysokości 21 % do 31.03.2021 i maksymalnie do 45% kwoty pożyczki w całym okresie kredytowania. Wpłynie to 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 (gównie koszt danych niezbędnych do analizy kredytowej, proces udzielania pożyczek w Wonga jest w pełni zautomatyzowany) w porównaniu do szerokiego rynku pożyczek konsumenckich.

Wyniki 1 kwartału 2020 roku

Grupa KRUK uwzględniła w wynikach 1 kwartału 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 kwartał 2020 Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć.

Negatywna aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności przełożyła się bezpośrednio na wynik 1 kwartału 2020 roku, który wyniósł -62 mln zł, czyli o 160 mln zł mniej w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w 1 kwartale wyniosła 326 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 15% względem 1 kwartału roku 2019.

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 utrudnionych warunkach, to funkcjonują w każdym kraju, gdzie prowadzona jest działalność operacyjna Grupy.

Sytuacja finansowa i płynnościowa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca 2020 roku wyniosły w Grupie KRUK 236 mln zł i wzrosły o 86 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec 31 marca 2020 roku wyniosła 712 mln zł i wzrosła o 156 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 85% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 41% 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 31 marca 2020 roku wyniósł 0,37. Oznacza to, że Grupa ma wysoką zdolność do pokrycia zapadającego zadłużenia.

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

Dług zapadający w ciągu 12 miesięcy	435 474
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	1 173 424
Dług zapadający/ EBITDA gotówkowa	0,37

Źródło: Spółka

Na dzień 31.03.2020 r., zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

1,2 dla Wskaźnika Zadłużenia

2,1 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.

Dodatkowo po dacie bilansowej, do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2019.

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 r. 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 terminie do 31 sierpnia 2020 r.

4. Zmiany w strukturze Grupy KRUK

W okresie 1 kwartału 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KRUK.

Jednakże, po okresie sprawozdawczym 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.

5. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje te zostały opisane w *Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020r.* w rozdziale: **11. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.**

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

6. 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 31 marca 2020r.* w rozdziale: **16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

7.1 Prognozy wyników finansowych

22 maja 2020r. Spółka KRUKA S.A. w ramach raportu bieżącego nr 13/2020 opublikowała wstępny, szacunkowy wynik finansowy Grupy KRUK za 1 kwartał 2020 roku. Wstępny szacunkowy skonsolidowany wynik netto Grupy za 1 kwartał 2020 roku wyniósł -62 mln zł i był zgodny z ostatecznym skonsolidowanym wynikiem netto.

7.2 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 kwartale negatywnej aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, w łącznej kwocie -125 mln zł, która bezpośrednio przełożyła się na wynik 1 kwartału 2020, ale nie można wykluczyć dalszych negatywnych aktualizacji wyceny pakietów z powodu COVID-19 i jego konsekwencji w przyszłości;
- spadek inwestycji o 68% 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 oczekiwanych po zakończeniu epidemii i po wzroście wartości niespłacających wierzytelności w bankach.

Zarówno w 1 kwartale 2020, jak i na dzień publikacji raportu kwartalnego 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 stopniowo powracają 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 31 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 2-go kwartału 2020 roku w wysokości 41 mln zł w stosunku do budżetu i około 26 mln zł w stosunku do kosztów 1 kwartału 2020 roku. Na różnicę te składać się będą 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.

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.

8. Akcjonariat

8.1 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. na 05 marca 2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 886 666	9,94	1 886 666	9,94
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.

Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

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

Poniżej zamieszczono informacje dotyczące zmiany stanu posiadania znaczących akcjonariuszy KRUK S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

W dniu 28 kwietnia 2020 roku do Spółki wpłynęło od Prezesa Zarządu KRUK S.A. Piotra Krupy, będącego jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Spółki, zawiadomienie, w którym poinformował o zbyciu 30 000 akcji KRUK S.A. w dniu 27 kwietnia 2020 roku po średniej cenie 79,95 PLN za jedną akcję w transakcjach sesyjnych zwykłych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

8.2 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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 856 666
Agnieszka Kułton	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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2019 opublikowanego w dniu 5 marca 2020 roku r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stany posiadania akcji, poza zmianą wskazaną w pkt 8.1 dotyczącą Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego 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 r. (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 r.

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Członkowie Zarządu Spółki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane poniżej warranty subskrypcyjne.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2019, opublikowanego w dniu 5 marca 2020 roku r., do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stan faktyczny wynikający z realizacji Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 nie uległ zmianie.

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 31.03.2020 r.

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 Zasępa	Członek Zarządu	-	-	9 947	17 301

9. 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.

10. 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 31 marca 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.

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 kwartał 2020r. z działalności, nie może określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację	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 zakresie podejmowane są m.in.: organizacja pracy zdalnej (95% osób zatrudnionych skorzystało z możliwości pracy zdalnej w okresie pandemii), ograniczenie inwestycji w nowe portfele czy inicjatywy ograniczające koszty w 2020 roku.

gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy poza rozpoznaną negatywną aktualizacją wyceny portfeli za I kwartał 2020r. w kwocie - 125 mln zł.

11. 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.

W 1 kwartale 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.

Zarówno KRUK S.A., jak i ERIF BIG S.A. w 1 kwartale 2020 roku poddały się corocznemu audytowi etycznemu, który przeprowadza Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – organizacja powołana przez ministra ds. finansów. Jako członkowie ZPF zarówno KRUK S.A., jak i ERIF BIG S.A. zobowiązały się do przestrzegania Zasad Dobrych Praktyk w ramach swoich działalności. Obie spółki pomyślnie przeszły audyt i otrzymały od Komisji Etyki certyfikaty, które potwierdzają stosowanie się ich do przyjętych zasad etycznych. 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. Spółka wzmocniła działania zachęcające klientów do korzystania z platformy e-kruk.pl umożliwiającej zdalną spłatę zadłużenia. Uruchomiona została również internetowa kampania edukacyjna skierowana do seniorów, aby mogli oni bezpiecznie, bez wychodzenia z domu realizować m.in. spłatę swoich zadłużeń i nie obawiali się korzystania z internetu.

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. Pracownicy, których praca wymagała obecności w biurze, również zostali objęci procedurami bezpieczeństwa, zgodnie z zaleceniami lokalnych jednostek nadzoru sanitarnego. Grupa KRUK zadbała m.in. o rękawiczki i maski ochronne dla tych pracowników i zapewniła żele dezynfekujące w ogólnodostępnych miejscach. Zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom i klientom było i jest priorytetem dla KRUKa.

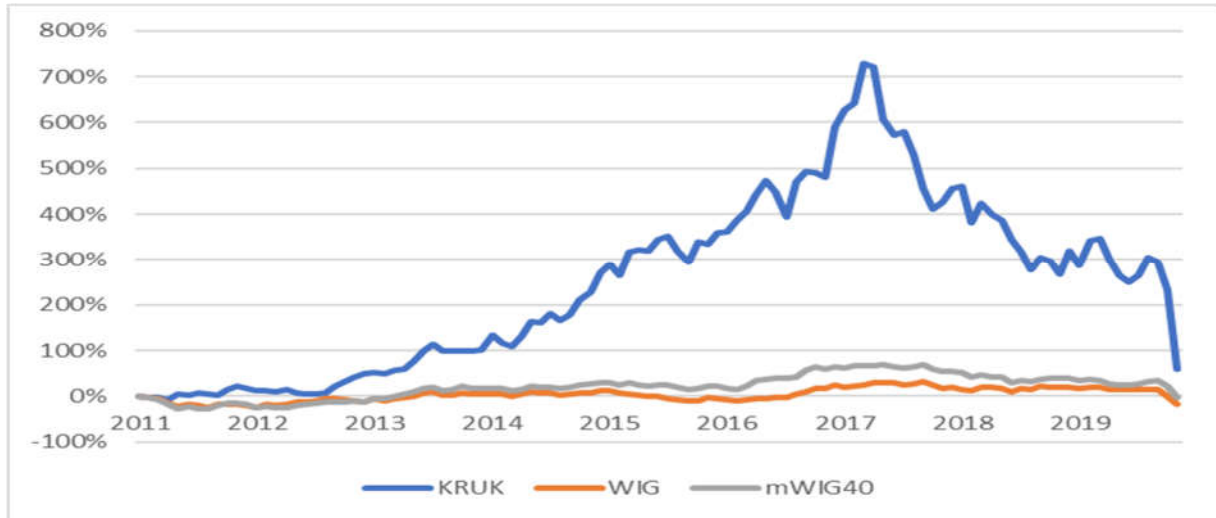
12. Podsumowanie Relacji Inwestorskich

12.1 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.

W 1 kwartale 2020 roku notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 60,90 proc. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i mWIG40, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości -28,03 proc. i -27,07 proc.

Od debiutu akcji spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 1 kwartału 2020 roku stopa zwrotu z akcji spółki wyniosła 59,72 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, spadł o 15,62 proc. Natomiast indeks mWIG40, prezentujący zachowanie kursów akcji średnich spółek, zanotował spadek o 2,57 proc.

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

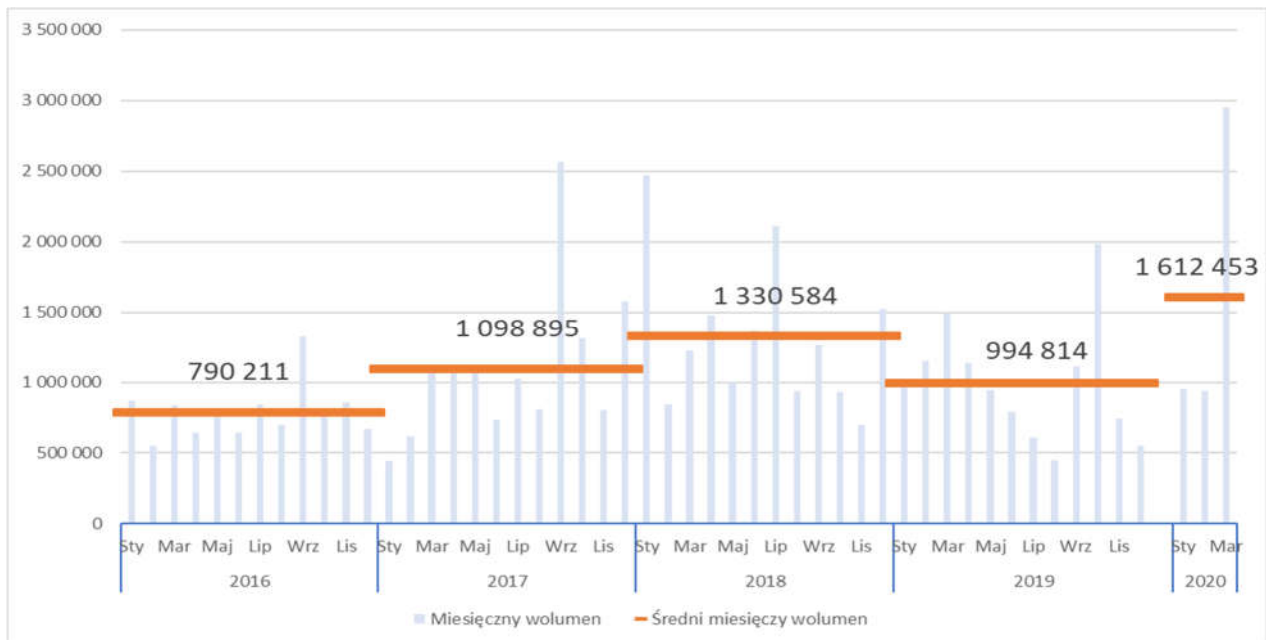


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Płynność akcji

W 1 kwartale 2020 roku łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 4,8 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 545 mln złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w wyniósł 76,8 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 8,4 mln zł. W tym okresie, KRUK był 20. 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 - 1Q 2020.



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

12.2. Dodatkowe informacje

Z uwagi na zagrożenie COVID -19 i wystąpienia ryzyka związanego z negatywnym wpływem skutków pandemii na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe Grupy, Zarząd KRUK S.A zdecydował o zmianie terminu przekazania raportu za 1 kwartał roku 2020 roku. Dodatkowy czas był niezbędny na zebranie i analizę danych, aby właściwie je odzwierciedlić w wynikach Grupy KRUK za pierwszy kwartał. Wcześniej przekazany termin publikacji Raportu ustalony był na dzień 7 maja 2020 roku.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Wrocław, 28 maja 2020 r.