



Prezentacja wyników 1 półrocza 2020

Grupa KRUK

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

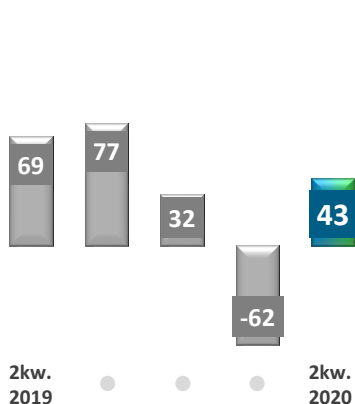
Informacje dodatkowe

KRUK w pierwszej połowie 2020 roku – podsumowanie

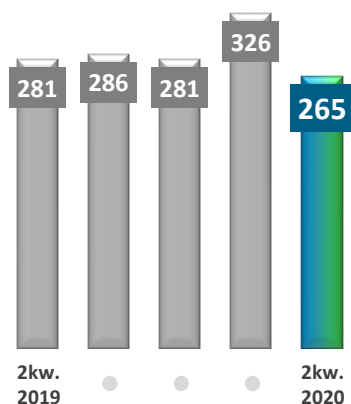
- Zysk netto w 2 kwartale 2020 wyniósł 43 mln zł, a w ujęciu półrocznym KRUK zmniejszył stratę do kwoty -19 mln zł; KRUK wypracował EBITDA gotówkową w wysokości 591 mln zł, więcej o 5% względem 1 połowy roku 2019;
- Spłaty w 1 połowie 2020 roku osiągnęły łącznie poziom 93% Celu Operacyjnego, przyjętego w budżecie na rok 2020; Cel Operacyjny w kwietniu zrealizowany był w 85%, w maju – w 86%, a w czerwcu – w 89%.
- Negatywna aktualizacja wartości portfeli wierzytelności i portfela pożyczek w 1 połowie 2020 roku w kwocie łącznie 220 mln zł uwzględnia najlepszą wiedzę i doświadczenie na moment sporządzania prognoz;
- W związku z pandemią COVID-19 KRUK czasowo ograniczył inwestycje w nowe pakiety wierzytelności i spodziewa się wzrostu podaży portfeli pod koniec 2020 roku i w 2021 roku; KRUK jest dobrze przygotowany do aktywnego udziału we wzrostowym trendzie na rynkach, posiadając dobrą sytuację finansową i płynnościową

Zysk netto w 2 kwartale 2020 wyniósł 43 mln zł, a w ujęciu półrocznym KRUK zmniejszył stratę do kwoty -19 mln zł

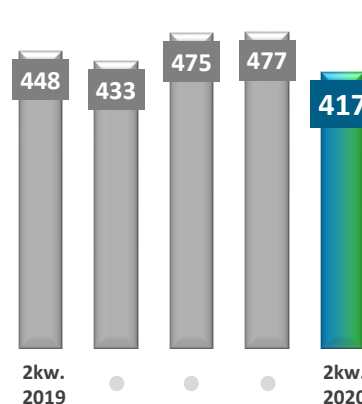
WYNIK NETTO
-19 mln zł
 1H 2019: 167 mln zł



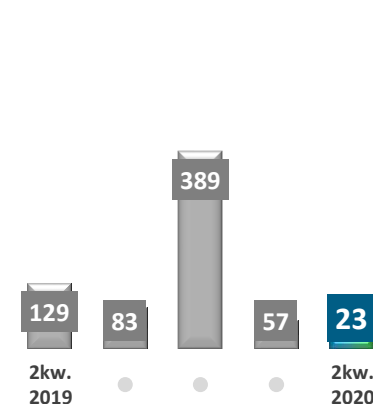
EBITDA GOTÓWKOWA*
591 mln zł
 1H 2019: 564 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH
894 mln zł
 1H 2019: 874 mln zł



INWESTYCJE
80 mln zł
 1H 2019: 309 mln zł



ZMIANA EPS
H1/H1

-111%

2019/2018 : -17%

ROE LTM**

5%

31.12.2019: 14%
 30.06.2019: 17%

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

3,9 mld zł

31.12.2019: 4,2 mld zł
 30.06.2019: 4,0 mld zł

DŁUG NETTO/
EBITDA gotówkowa

1,9x

31.12.2019: 2,3x
 30.06.2019: 2,1x

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

KRUK osiągnął w 1 połowie 2020 591 mln zł EBITDA gotówkowej, co stanowi wzrost o 5% rok do roku

Wyniki finansowe

- W 1 połowie 2020 roku KRUK zanotował stratę w wysokości 19 mln zł, a w 2 kwartale osiągnął zysk na poziomie 43 mln zł. Na poprawę wyniku kwartał do kwartału wpłynęła przede wszystkim mniejsza niż na koniec 1 kwartału 2020 ujemna aktualizacja wartości portfeli nabytych (-74 mln zł do -125 mln zł) oraz zrealizowane oszczędności.
- KRUK w 2 kwartale 2020 roku zredukował koszty o 26 mln zł względem kwartału poprzedniego oraz 41 mln zł w porównaniu do budżetu; oszczędności uwzględniają również czasowe przesunięcie wynikające z ograniczenia przekazywania spraw do sądów w okresie pandemii COVID-19. Oszczędności zostały skompensowane kosztami o charakterze bezgotówkowym (m. in. odpis z tytułu utraty wartości hiszpańskiej spółki Espand).
- KRUK wypracował EBITDA gotówkową w wysokości 591 mln zł, więcej o 5% względem 1 połowy roku 2019. W 2 kwartale, EBITDA gotówkowa wyniosła 265 mln zł. EBITDA gotówkowa zawiera w sobie niegotówkowy koszt odpisu wartości spółki hiszpańskiej w kwocie -25 mln zł

Spłaty z pakietów nabytych

- Spłaty z portfeli nabytych wyniosły 894 mln zł i były wyższe o 2 % od analogicznego okresu poprzedniego roku. Spłaty stanowiły 93% Celu Operacyjnego przyjętego w budżecie roku 2020.
- Spłaty w 2 kwartale 2020 roku były niższe niż w kwartale poprzednim o 13% oraz niższe od Celu Operacyjnego o 13%.
- KRUK dokonał na 30 czerwca 2020 roku weryfikacji przyszłych wpłat. Wartość aktualizacji posiadanych portfeli wyniosła -74mln zł; w 1 połowie 2020 roku KRUK rozpoznał łącznie -200 mln zł aktualizacji wartości portfeli, co stanowi 5,2% wartości portfela na koniec czerwca 2020.
- Grupa KRUK uwzględniła najlepszą wiedzę jaką posiada na moment weryfikacji przyszłych spłat, 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.

Inwestycje w nowe portfele

- 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
- Grupa w 2020 roku nabyła w całym 1 półroczu portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 692 mln zł, inwestując 80 mln zł, z czego mniej niż 1/3 tej kwoty zainwestowano w 2 kwartale. Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami.
- KRUK jest gotowy bilansowo i operacyjnie wrócić do większej aktywności i oczekuje zwiększonej podaży portfeli pod koniec roku i w roku 2021.

KRUK posiada dobrą sytuację płynnościową i rekomenduje podzielenie się zyskiem za 2019 roku z akcjonariuszami

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Grupa KRUK posiada kapitały własne w wysokości 2 mld zł, które stanowią 43% źródeł finansowania. Ze wskaźnikiem długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 1,1x oraz długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowej na poziomie 1,9, KRUK ma mocną i stabilną sytuację finansową.
- 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 30.06.2020 roku, środki pieniężne i ekwiwalenty wniósły 251 mln zł. Grupa zwiększyła stan posiadanych środków pieniężnych o 15 mln zł od 31 marca 2020 roku oraz spłaciła część zobowiązań kredytowych (198 mln zł), co zwiększyło dostępność linii kredytowych do 910 mln zł.

Dystrybucja dochodu do akcjonariuszy

- W dniu 27 lipca 2020 zarząd podjął uchwałę w sprawie rekomendacji podziału zysku za rok 2019. Skonsolidowany zysk netto Grupy KRUK za ubiegły rok wyniósł 277 mln zł, a zysk Spółki KRUK S.A 387 mln zł, z czego 95 mln zł zarząd Spółki rekomenduje przeznaczyć dla akcjonariuszy.
- Transfer dochodu może zostać przeprowadzony w formie dywidendowego skupu akcji własnych spółki po cenie 350 zł za jedną akcję w celu ich umorzenia lub poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 5 zł na jedną akcję.
- Rekomendując wypłatę części zysku netto Spółki za rok 2019, zarząd Spółki uwzględnił w szczególności aktualną sytuację finansową i płynnościową Spółki, mniejszą aktywność inwestycyjną w 2020 roku, cele strategiczne Spółki, a także sytuację w Polsce i na świecie związaną z epidemią wirusa COVID-19.
- W dniu 31 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny rekomendacji zarządu KRUKa.
- Na 31 sierpnia ogłoszone zostało zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym m.in. głosowane będą uchwały dotyczące podziału zysku za rok 2019 oraz sposobu jego realizacji.
- KRUK, będąc spółką giełdową od 2011 roku, wypłacił łącznie 288 mln zł dochodów akcjonariuszom w okresie od 2015 do 2019 roku.
- W perspektywie strategii 2019-2024, intencją zarządu jest, by KRUK był spółką wypłacającą dochody do akcjonariuszy w wysokości zależnej od aktualnej sytuacji finansowej i rynkowej.

KRUK powraca do aktywności doradców terenowych i procesów sądowych w 2 kwartale 2020

Działania operacyjne

- Grupa KRUK skutecznie wdrożyła system pracy zdalnej na wszystkich rynkach w okresie lockdownu (95% osób zatrudnionych skorzystało z możliwości pracy zdalnej). Obecnie prowadzone są prace w celu racjonalnego i długoterminowego wykorzystania korzyści płynących z pracy zdalnej w organizacji.
- Grupa istotnie przyspieszyła z rozwojem posiadanych narzędzi operacyjnych online na każdym z rynków m.in.. płatności on-line czy platformy e-kruk z możliwością zdalnego zawarcia ugody.
- Na przełomie maja i czerwca Grupa powróciła na wszystkich rynkach do spotkań ze swoimi klientami poprzez doradców terenowych.
- Począwszy od czerwca KRUK powrócił na każdym z rynków do większej aktywności z przekazywaniem spraw do sądów.
- Sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć, jednak bezpieczeństwo klientów, pracowników jak i każdej osoby uczestniczącej w procesie jest kluczowym aspektem branym pod uwagę w planowanych i podejmowanych aktywnościach operacyjnych KRUKA.

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne i operacyjne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Grupa KRUK w 1 połowie 2020 według segmentów

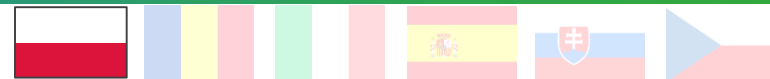
1H2020

1H2019

(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	
Spłaty na portfelach	425	400	251	270	121	85	97	118	N/D	894	874	
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzycelności (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

Działalność GK KRUK w Polsce (bez Wonga)



(w mln zł)	1H2020	1H2019	r/r
Nakłady na portfele	64	118	-46%
Spłaty z portfeli	425	400	6%
Wartość bilansowa portfela	1754	1886	-7%
Przychody	247	310	-20%
W tym z portfeli nabytych	224	284	-21%
W tym z aktualizacji	-45	43	-205%
Usługi windykacyjne	11	13	-12%
Pozostała działalność	12	14	-14%
EBITDA	116	190	-39%
EBITDA gotówkowa	316	307	3%
Rentowność portfela (LTM)*	28%	31%	-10%

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

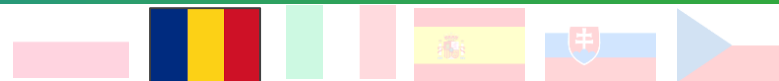
(w mln zł)	2Q2020	1Q2020	q/q
Nakłady na portfele	18	46	-61%
Spłaty z portfeli	206	219	-6%
Wartość bilansowa portfela	1754	1 851	-5%
Przychody	142	105	35%
W tym z portfeli nabytych	131	93	41%
W tym z aktualizacji	-14	-31	55%
Usługi windykacyjne	5	6	-17%
Pozostała działalność	7	5	40%
EBITDA	80	36	122%
EBITDA gotówkowa	153	163	-6%
Rentowność portfela (LTM)*	28%	26%	8%

Sekcja pozostała działalność nie uwzględnia wyników spółki WONGA.

- KRUK ograniczył inwestycje w pakiety wierzytelności począwszy od marca 2020 roku, nabywając w drugim kwartale 5 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 163 mln złotych i nakładach 18 mln złotych, co stanowiło 80% zainwestowanych przez Grupę środków w pierwszym półroczu 2020. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji pod koniec roku i w roku 2021
- Spłaty w 1 połowie roku 2020 były wyższe o 6% (+25 mln zł) względem analogicznego okresu poprzedniego 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.
- KRUK rozpoznał negatywną aktualizację w 2 kwartale w kwocie 14 mln zł związaną z pogorszeniem prognoz spodziewanych spłat na portfelach zabezpieczonych, przede wszystkim korporacyjnych.
- Negatywne 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.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK w Rumunii



(w mln zł)	1H2020	1H2019	r/r
Nakłady na portfele	14	147	-90%
Spłaty z portfeli	251	270	-7%
Wartość bilansowa portfela	909	973	-7%
Przychody	115	186	-38%
W tym z portfeli nabytych	109	179	-39%
W tym z aktualizacji	-40	52	-177%
Usługi windykacyjne	6	6	-8%
Pozostała działalność	1	0	96%
EBITDA	71	135	-47%
EBITDA gotówkowa	213	227	-6%
Rentowność portfela (LTM)*	40%	39%	3%

(w mln zł)	2Q2020	1Q2020	q/q
Nakłady na portfele	3	11	-73%
Spłaty z portfeli	114	137	-17%
Wartość bilansowa portfela	909	973	-7%
Przychody	68	47	45%
W tym z portfeli nabytych	66	43	53%
W tym z aktualizacji	-7	-33	79%
Usługi windykacyjne	3	3	11%
Pozostała działalność	0	1	-43%
EBITDA	48	23	109%
EBITDA gotówkowa	96	117	-18%
Rentowność portfela (LTM)*	40%	37%	8%

- KRUK ograniczył inwestycje w pakiety wierzytelności począwszy od marca 2020 roku nabywając w drugim kwartale 3 portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 16 mln złotych i nakładach 3 mln złotych, co stanowi 18 % wszystkich nakładów Grupy. KRUK spodziewa się większej ilości transakcji pod koniec roku i w 2021.
- Spłaty w 1 połowie roku 2020 były niższe o 7% (-19 mln zł) względem analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Wpłaty w 2 kwartale odchyliły się negatywnie od Celu Operacyjnego na poziomie podobnym do odchylenia w Grupie. Gorsze spłaty wynikały głównie z trwającego od 30 marca do 15 lipca ograniczeń w prowadzeniu egzekucji z rent i emerytur oraz tzw. postojowego. KRUK oczekuje poprawy odzysków w kolejnych miesiącach w wyniku ustąpienia niektórych efektów zamrożenia gospodarki.
- KRUK rozpoznał łącznie w 1 półroczu 2020 roku 40 mln zł negatywnej aktualizacji, z czego 6,5 mln zł w 2 kwartale i dotyczyło portfeli SME/Korporacyjnych.
- 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.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK we Włoszech



(w mln zł)	1H2020	1H2019	r/r
Nakłady na portfele	0	0	-
Spląty z portfeli	121	85	42%
Wartość bilansowa portfela	744	709	5%
Przychody	19	66	-71%
W tym z portfeli nabytych	14	59	-76%
W tym z aktualizacji	-76	-27	-181%
Usługi windykacyjne	5	7	-26%
EBITDA	-58	-18	-222%
EBITDA gotówkowa	49	75	-35%
Rentowność portfela (LTM)*	17%	13%	31%

(w mln zł)	2Q2020	1Q2020	q/q
Nakłady na portfele	0	0	-
Spląty z portfeli	53	68	-22%
Wartość bilansowa portfela	744	812	-8%
Przychody	3	16	-81%
W tym z portfeli nabytych	1	13	-92%
W tym z aktualizacji	-42	-34	-24%
Usługi windykacyjne	2	3	-33%
EBITDA	-27	-31	13%
EBITDA gotówkowa	25	24	4%
Rentowność portfela (LTM)*	17%	17%	1%

- 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. Negatywne procentowe odchylenie od Celu Operacyjnego we Włoszech było większe, niż łączne procentowe odchylenie w całej Grupie.
- 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 spłat ze strumienia sądowego.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzytelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Działalność GK KRUK – pozostałe rynki



(w mln zł)	1H2020	1H2019	r/r
Nakłady na portfele	1	44	-98%
Spłaty z portfeli	97	118	-18%
Wartość bilansowa portfela	466	480	-3%
Przychody	37	50	-26%
W tym z portfeli nabytych	32	42	-24%
W tym z aktualizacji	-39	-37	-5%
Usługi windykacyjne	5	8	-38%
EBITDA	-37	-15	-147%
EBITDA gotówkowa	28	62	-55%
Rentowność portfela (LTM)*	18%	21%	-14%

(w mln zł)	2Q2020	1Q2020	q/q
Nakłady na portfele	1	0	-
Spłaty z portfeli	44	53	-17%
Wartość bilansowa portfela	466	438	6%
Przychody	28	9	211%
W tym z portfeli nabytych	26	6	333%
W tym z aktualizacji	-11	-28	61%
Usługi windykacyjne	2	3	-33%
EBITDA	-21	-16	-31%
EBITDA gotówkowa	-2	30	-107%
Rentowność portfela (LTM)*	18%	13%	38%

- 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 wierzycelności korporacyjnych. Grupa oczekuje poprawy trendu wpłat w kolejnych miesiącach w wyniku odblokowania gospodarki.
- 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 12 mln zł i odpisy nastąpiły głównie na portfelach korporacyjnych.
- Na ujemną EBITDA oprócz aktualizacji portfeli nabytych, wpływ miało utworzenie częściowego odpisu z tytułu utraty wartości nabytej w 2016 roku spółki hiszpańskiej (Espand) w kwocie 25 mln zł. Częściowy odpis jest podyktowany negatywnymi odchyleniami dotychczasowych wyników od zakładanych prognoz pomimo planów poprawy wyników spółki w przyszłości.

* Rentowność portfela LTM obliczona jako suma przychodów z portfeli nabytych w ciągu ostatnich 12 miesięcy podzielony przez średnią arytmetyczną wartości portfela wierzycelności z początku i końca okresu ostatnich 12 miesięcy

Istotne zmiany w prawie związane z pandemią COVID-19, które mogą mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności i pożyczek

Polska

- 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,
 - zmiany w organizacji pracy sądów, w tym ograniczenie posiedzeń jawnych tylko do spraw pilnych,
 - wstrzymanie eksmisji przez czas trwania stanu zagrożenia pandemicznego/pandemii;

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

- 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”):
 - wprowadzenie tzw. wakacji kredytowych – gdzie zgodnie z zapisami na 3 miesiące – po wniosku klienta – 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 roku.

- W ustawie 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):
 - wprowadzenie czasowego obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich udzielanych do 1 roku, w wysokości 21% kredytu na okres do 08.03.2021.

KRUK uwzględnił wpływ na wartość portfeli pożyczek powyższego rozwiązania oraz decyzji Wongi i Novum, które ograniczyły czasowo sprzedaż pożyczek wprowadzając jednocześnie dodatkowe zmiany i obostrzenia w procesie oceny zdolności kredytowej klientów.

Rumunia

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

KRUK uwzględnił wpływ obu aktów prawnych na utratę wpływów ze strumienia sądowego w prognozie na koniec 1 kwartału i podtrzymał na koniec 2 kwartału 2020 roku.

Włochy

- Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmiany w prawie związane z pandemią, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Hiszpania

- W Dekrecie 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. wprowadzono zakaz ogłaszania upadłości firm z wniosku wierzycieli.

KRUK uwzględnił wpływ obu kwestii w prognozie księgowej na koniec 2 kwartału 2020 roku.

Grupa KRUK działa zgodnie z regulacjami prawnymi, normami i społeczną odpowiedzialnością biznesu - co jest szczególnie istotne teraz – w okresie COVID-19

Nasza misja

- Naszymi klientami są osoby i firmy zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia.
- Budujemy pozytywne relacje i pomagamy w odzyskaniu wiarygodności finansowej.
- Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Słuchamy i rozumiemy naszych klientów

- Osoby zadłużone traktujemy z szacunkiem i pomagamy im wydostać się z pętli zadłużenia.
- W pierwszej kolejności uzgadniamy z osobą zadłużoną optymalne warunki spłaty zadłużenia - dopasowane do jej aktualnych możliwości finansowych.
- Od kilku lat cyklicznie prowadzimy badania satysfakcji klientów, którzy mieli kontakt z Grupą KRUK. Od lat po kontaktach z naszymi pracownikami – klienci niezwykle wysoko oceniają ich pracę oraz postawę.
- Staramy się jak najlepiej zrozumieć sytuację życiową naszych klientów - tylko wtedy możemy odpowiednio dopasować do niej sposób spłaty zadłużenia – cyklicznie badamy potrzeby i opinie naszych klientów.
- Grupa KRUK realizuje procesy postępowania sędowo-egzekucyjne zgodnie z przepisami prawa.

Przestrzegamy norm i zasad. Zmieniamy otoczenie na lepsze

- Od ponad 20 lat zmieniamy oblicze i wizerunek branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce i w Europie.
- KRUK jest członkiem m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, United Nations Global Compact, PKPP Lewiatan, ACA International, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, AIA, AMCC, RAC, UNIREC, TSEI, 4CLegal, AIDP oraz Confindustria.
- KRUK przed wieloma laty współtworzył, a w 2019 miał istotny wkład w nowelizację kodeksu etycznego - Zasad Dobrych Praktyk (w ramach ZPF), których celem jest zapewnienie wyższych standardów obsługi konsumentów (w tym osób zadłużonych).
- Od 2017 co roku otrzymujemy tytuł Etycznej Firmy prestiżowego konkursu gazety Puls Biznesu (po wnikliwym audycie E&Y).

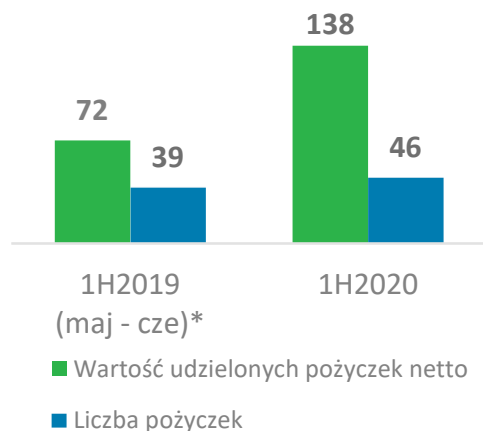
Nasze działania w 1 półroczu 2020

- Spółki KRUK S.A. i ERIF BIG S.A. otrzymały od Komisji Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych certyfikat potwierdzający stosowanie się do zasad etycznych.
- KRUK szczególnie w okresie pandemii podkreśla swoje indywidualne podejście do sytuacji klientów i ich możliwości spłaty zadłużenia. Zachęcamy klientów do korzystania z platformy e-kruk.pl, aby klienci mogli za pomocą internetu zarządzać swoim zadłużeniem. Przygotowaliśmy też specjalną kampanię online dla seniorów, aby również zachęcić ich do korzystania z internetowych rozwiązań pomagających m.in. w spłacie zadłużenia bez wychodzenia z domu. KRUK S.A. wdrożyła voicebota i chatbota, które umożliwiają obsługę klientów Spółki po godzinach pracy call center
- W ramach działań CSR i Zrównoważonego Rozwoju (celu 3 „Dobre zdrowie i jakość życia”) KRUK zareagował na COVID-19 przekazując darowiznę na zakup sprzętu ochronnego dla personelu medycznego szpitala zakaźnego we Wrocławiu.

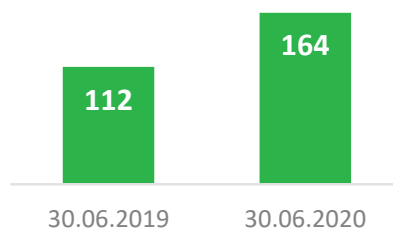
Pozostałe linie biznesowe - Wonga



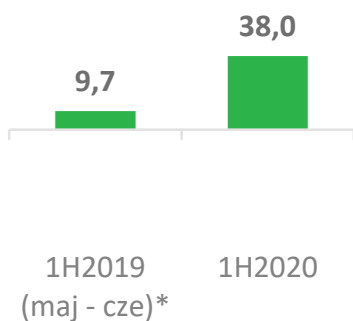
Wartość i liczba udzielonych pożyczek
(w mln zł, w tys.)



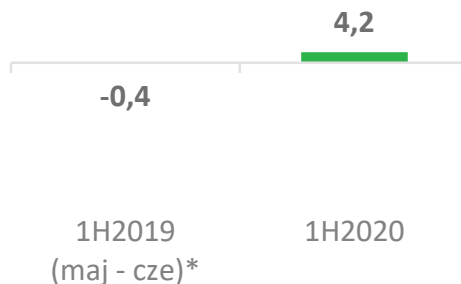
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek
(w mln zł)



Przychody
(w mln zł)



EBITDA
(w mln zł)



- Wonga, po zatrzymaniu oferowania pożyczek z uwagi na COVID-19, stopniowo wraca do sprzedaży pożyczek z uwzględnieniem dodatkowych zmiany w procesie oceny zdolności kredytowej klientów, przy obowiązkowym udokumentowaniu dochodów oraz analizą zagrożenia utratą pracy – dla wybranych grup klientów. Wonga dodatkowo rozwinęła obserwację zmian historii obsługi zadłużenia i zaciągania zobowiązań wykorzystując do tego celu zewnętrzne źródła.
- Wonga rozpoznała w 1 półroczu 2020 roku odpis z tytułu spodziewanych strat kredytowych w związku z przewidywanym negatywnym wpływem COVID-19 na spłacalność pożyczek na kwotę 6,8 mln zł.
- Na dzień publikacji, Grupa KRUK identyfikuje jako istotną zmianę w prawie, wprowadzenie w ramach programu przeciwdziałania skutkom COVID-19, limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich udzielanych na 1 rok w wysokości 21 % do 08.03.2021 i maksymalnie do 45% kwoty pożyczki w całym okresie kredytowania. Wpływa 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 (głównie koszt danych niezbędnych do analizy kredytowej, proces udzielania pożyczek w Wonga jest w pełni zautomatyzowany) w porównaniu do szerokiego rynku pożyczek konsumenckich

* Wonga została nabyta 30 kwietnia 2019 roku i na wyniki 2019 roku Grupy KRUK wpływ miały 2 miesiące

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

KRUK - P&L w podziale na segmenty biznesowe (układ prezentacyjny)

w mln zł	1p. 2020	1p. 2019	1kw. 2019	2kw. 2019	1kw. 2020	2kw. 2020	2019	1p. 20/19
Portfele nabyte								
nakłady na portfele nabyte	80	309	179	129	57	23	781	-74%
spłaty na portfelach	894	874	427	448	477	417	1 782	2%
Rachunek wyników								
Przychody z działalności operacyjnej	456	622	306	316	199	257	1 251	-27%
Portfele wierzytelności własnych	379	564	281	283	156	223	1 138	-33%
w tym aktualizacja	-200	31	25	6,8	-125	-74	61	-745%
Usługi windykacyjne	27	34	18	16	14	13	52	-21%
Inne produkty i usługi	50	24	7,2	16	29	21	61	108%
Marża pośrednia	147	342	178	164	44	103	665	-57%
<i>Marża procentowo</i>	32%	55%	58%	52%	22%	40%	53%	
Portfele wierzytelności własnych	154	328	170	158	33	121	661	-53%
Usługi windykacyjne	-19	6	4	2	2	-21	-1	-406%
Inne produkty i usługi	13	8	4	4	8	5	6	55%
Koszty ogólne	-76	-85	-40	-45	-37	-39	-178	11%
EBITDA	76	253	136	117	5	71	487	-70%
<i>marża EBITDA</i>	17%	41%	45%	37%	2%	28%	39%	
ZYSK NETTO	-19	167	98	69	-62	43	277	-111%
<i>marża zysku netto</i>	-4%	27%	32%	22%	-31%	17%	22%	
<i>ROE krocząca</i>	5%	17%	18%	17%	6%	5%	14%	
EBITDA GOTÓWKOWA*	591	564	282	281	326	265	1 130	5%

Grupa KRUK – P&L w podziale na segmenty geograficzne (układ prezentacyjny)

w mln zł	1p. 2020	1p. 2019	1kw. 2019	2kw. 2019	1kw. 2020	2kw. 2020	2019	1p. 20/19
Przychody z działalności operacyjnej	456	622	306	316	199	257	1 251	-27%
Polska	285	320	146	174	128	157	602	-11%
Rumunia	115	186	75	111	47	68	400	-38%
Włochy	19	66	45	21	16	3	159	-71%
Pozostałe kraje	37	50	39	11	9	28	91	-26%
Marża pośrednia	147	342	178	164	44	103	665	-57%
<i>Marża procentowo</i>	32%	55%	58%	52%	22%	40%	53%	
Koszty ogólne	-76	-85	-40	-45	-37	-39	-178	11%
EBITDA	76	253	136	117	4,6	71,4	487	-70%
<i>Rentowność EBITDA</i>	17%	41%	45%	37%	2%	28%	39%	
Przychody/Koszty finansowe	-70	-56	-32	-25	-49	-21	-126	25%
Podatek dochodowy	-2	-9	3,8	-13	-8	6	-37	78%
Zysk netto	-19	167	98	69	-62	43	277	-111%
<i>Rentowność zysku netto</i>	-4%	27%	32%	22%	-31%	17%	22%	

Grupa KRUK – przepływy pieniężne (układ prezentacyjny)

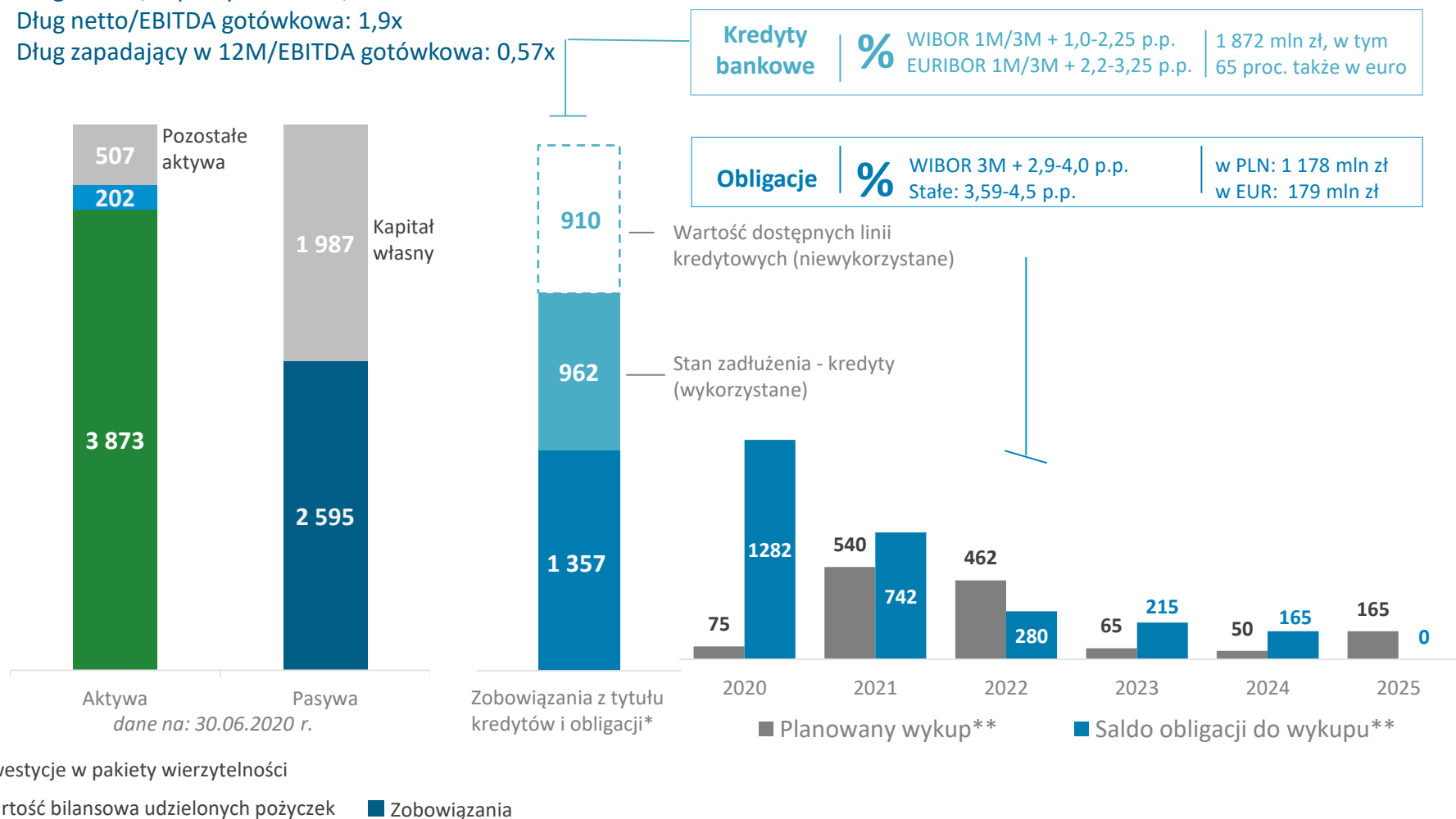
w mln zł	1p. 2020	1p. 2019	1kw. 2019	2kw. 2019	1kw. 2020	2kw. 2020	2019	1p. 20/19
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	472	461	238	222	225	247	901	2%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	894	874	427	448	477	417	1782	2%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-225	236	111	126	-123	-102	-478	-195%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	-5	5	3	2	2	-7	-1	-202%
Koszty ogólne	-76	85	40	45	-37	-39	-178	-189%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-118	-80	-38	-42	-95	-23	-225	47%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-86	-395	-184	-211	-60	-26	-891	-78%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-80	-309	-179	-129	-57	-23	-781	-74%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-6	-86	-5	-81	-3	-3	-110	-93%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-285	171	-9	180	-79	-206	-7	-267%
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	-
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	-95	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	572	890	353	538	271	301	2102	-36%
Zaciągnięcie obligacji	0	190	140	50	0	0	215	-100%
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-899	-881	-462	-419	-369	-530	-1944	2%
Spłata obligacji	-13	-50	0	-50	0	-13	-213	-74%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	56	21	-40	61	20	36	-72	167%
Przepływy pieniężne netto:	100	236	45	191	86	15	3	-58%

Grupa KRUK - wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	236	150
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	4 075	4 307	4 411
Pozostałe aktywa	256	293	278
Aktywa ogółem	4 582	4 836	4 840
PASYWA			
Kapitał własny	1 987	1 953	1 959
w tym: Zyski zatrzymane	1 536	1 496	1 558
Zobowiązania	2 595	2 883	2 881
w tym: Kredyty i leasingi	1 031	1 259	1 345
Obligacje	1 354	1 376	1 361
Pasywa ogółem	4 582	4 836	4 840
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	2 385	2 635	2 706
Dług odsetkowy netto	2 134	2 399	2 555
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,1	1,2	1,3
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,9	2,1	2,3

KRUK posiada dobrą sytuację płynnościową i jest przygotowany na wzrost inwestycji w przyszłości

Dług netto*/Kapitały własne: 1,1x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 1,9x
 Dług zapadający w 12M/EBITDA gotówkowa: 0,57x

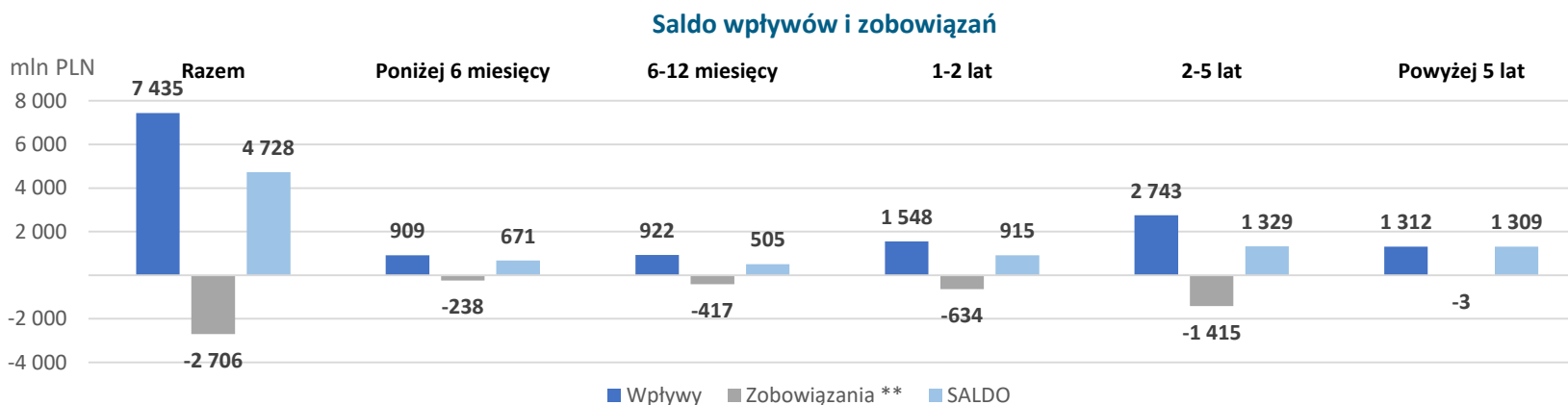
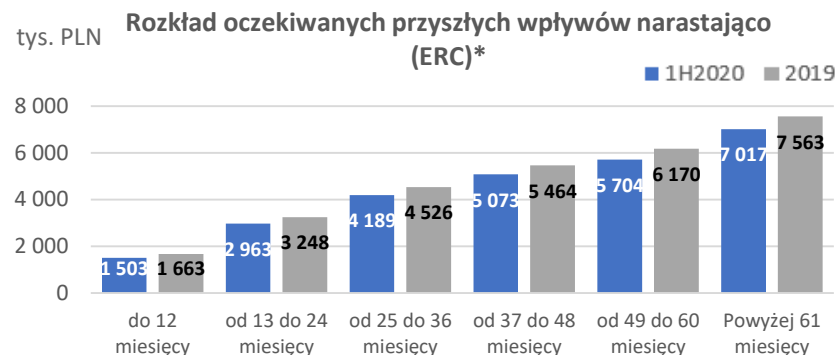
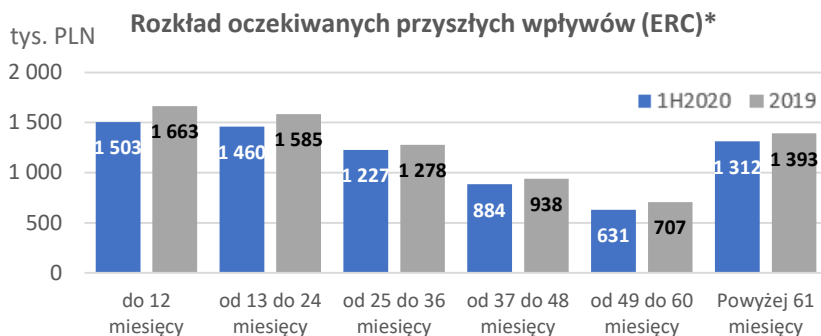


* Dług netto liczony jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu pomniejszone o wartość

środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

** W wartościach nominalnych wg stanu na dzień 30.06.2020 r.

Grupa KRUK – oczekiwane ERC vs zobowiązania Grupy



tys. PLN	Razem	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
ERC (portfele wierzytelności)	7 016 714	714 578	788 385	1 459 687	2 741 564	1 312 499
Spłaty z udzielonych pożyczek	418 158	193 951	133 665	88 608	1 933	-
Kredyty zabezpieczone	-1 059 950	-19 338	-15 607	-24 963	-1 000 041	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	-1 461 359	-96 869	-390 523	-590 554	-383 413	-
Inne zobowiązania ***	-185 134	-121 513	-10 979	-18 270	-31 322	-3 050
SALDO	4 728 429	670 809	504 941	914 509	1 328 721	1 309 449

* ERC - poziom przewidywanych niezdykontowanych przepływów z portfeli nabytych do końca 2019 roku

** Zobowiązania obejmują kredyty, obligacje oraz inne zobowiązania

*** Inne zobowiązania z tytułu leasingu, dostaw, usług oraz pozostałe

Agenda

Wstęp

Segmenty geograficzne

Wyniki finansowe

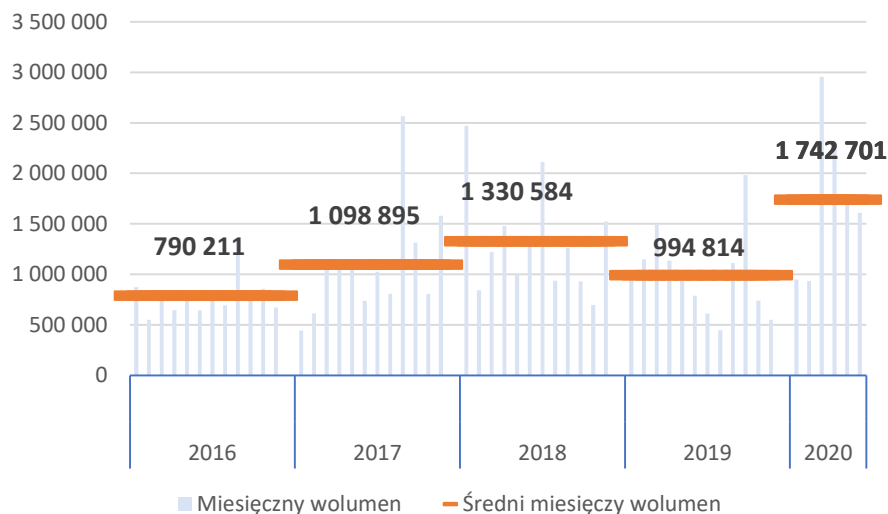
Informacje dodatkowe

Obszar relacji inwestorskich

Wybrane plany IR na rok 2020

Data	Sprawozdanie
2 września	Czat z Piotrem Krupą na StockWatch
3 września	PKO BP Telekonferencja Virtual Investor's Day: CEE Financials,
8 września	Bank Pekao BM 17 th Emerging Europe Investment Conference
7 października	ERSTE The Finest CEElection Investor Conference 2020
13 października	Trigon COVID Warriors
5 listopada	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2020
27 listopada	Santander 2020 Financial Sector Conference

KRUK 24. najbardziej płynną spółką na GPW



Akcjonariat o udziale powyżej 3%*

Akcjonariusz	Udział w kapitale
OFE Nationale-Nederlanden	10.58%
Piotr Krupa	9.79%
OFE PZU Złota Jesień	9.65%
OFE Aviva Santander	9.17%
OFE MetLife	4.50%
OFE Allianz Polska	3.96%
OFE Generali	3.64%
OFE Aegon	3.01%

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Instytucja	Rekomendacja	TP
lipiec 2020	Trigon DM	Trzymaj	115,00 zł
kwiecień 2020	DM PKO BP	Kupuj	147,00 zł
kwiecień 2020	DM BDM	Kupuj	90,00 zł

Więcej: pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne

Domy maklerskie wydające rekomendacje o spółce

Dom maklerski	Analityk	E-mail
BDM	Michał Fidelus	michal.fidelus@bdm.com.pl
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
CITI	Andrzej Powierza	andrzej.powierza@citi.com
DM Pekao	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski2@pekao.com.pl
DM Trigon	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
JP Morgan	Michał Kuzawiński	michal.kuzawinski@jpmorgan.com
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Wood & Co.	Marta Jezewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

*Źródło: stooq.pl

DISCLAIMER PRAWNY

Poniższe informacje dotyczą treści niniejszego dokumentu, ustnej prezentacji przez KRUK S.A. lub jakkolwiek osobę działającą w imieniu KRUK S.A. zawartych w tym dokumencie informacji oraz wszelkich informacji przekazanych przy okazji udzielania odpowiedzi na pytania, które mogą wynikać w związku z prezentacją dokumentu (łącznie „Prezentacja”).

Materiały zawarte w Prezentacji zostały opracowane przez KRUK S.A. („Spółka”). Żaden fragment Prezentacji nie może być powielany lub wykorzystywany w żadnym celu bez zgody Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji zebrano i przygotowano z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez Spółkę za wiarygodne, w szczególności w oparciu o sprawozdania finansowe.

Prezentacja ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy i zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Żadna część Prezentacji nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka lub podmiot od niej zależny.

Żadna informacja zawarta w Prezentacji nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia dla instytucji lub jakichkolwiek innych osób, którym Prezentacja zostanie udostępniona.

Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Prezentacji oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Prezentacji.

Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach KRUK S.A. zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Prezentacja może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące zdarzeń przyszłych i niepewnych, którymi są wszelkie stwierdzenia inne niż odnoszące się do danych historycznych. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą wiązać się ze zidentyfikowanymi lub niezidentyfikowanymi zagrożeniami, zdarzeniami niepewnymi i innymi istotnymi czynnikami niezależnymi od Spółki, które mogą sprawić, że rzeczywiste wyniki lub osiągnięcia Spółki będą zasadniczo różnić się od oczekiwanych wyników lub osiągnięć wyrażonych lub sugerowanych w tego typu prognozach.

Ponadto informujemy, że dane zawarte w Prezentacji mogą ulec dezaktualizacji. Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie, o ile inaczej nie zastrzeżono.



KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

www.kruksa.pl

Kontakt do działu relacji inwestorskich: ir@kruksa.pl

Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>

