



KRUK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU, UL. WOŁOWSKA 8, 51-116 WROCŁAW, ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM 0000240829
(„SPÓŁKA”, „EMITENT”)

SUPLEMENT NR 6 ZATWIERDZONY W DNIU 2 MAJA 2023 ROKU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

do Prospektu Podstawowego IX Programu Emisji Obligacji KRUK S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 sierpnia 2022 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.21.2022
(„PROSPEKT”)

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez KRUK S.A. w dniu 26 kwietnia 2023 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 45 Prospektu) w pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

dodaje się podpunkt 10.1.1.4. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres I kwartał 2023 i okres porównawczy

| dane w tys. PLN | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody* | 614 758 | 544 851 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 329 368 | 305 706 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 268 510 | 265 378 |
| Zysk (strata) netto | 234 401 | 243 933 |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | 524 406 | 262 014 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 724 453 | 622 507 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -29 427 | 117 105 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 12 322 | -6 214 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 44 382 | 10 781 |
| Przepływy pieniężne netto, ogółem | 27 277 | 121 672 |
| Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk) | 19 319 | 19 013 |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN) | 12,13 | 12,83 |
| Aktywa razem | 8 060 980 | 6 232 395 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 944 537 | 2 634 154 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 611 401 | 717 298 |
| Kapitał własny | 3 505 042 | 2 880 943 |
| Kapitał zakładowy | 19 319 | 19 013 |

| dane w tys. PLN | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i> | | |
| Rentowność operacyjna | 54% | 56% |
| Rentowność zysku netto | 38% | 45% |
| Dług odsetkowy netto | 3 847 324 | 2 599 936 |
| EBITDA gotówkowa | 530 311 | 446 514 |
| Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych | 1,1x | 0,9x |
| Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej | 2,0x | 1,6x |

*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności
Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 45 Prospektu) w pkt. 10.1.2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK

dodaje się:

Komentarz do wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK po pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 235 mln zł i jest porównywalny do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 244 mln zł (-4% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 530 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 19% względem analogicznego okresu w 2022 roku.

Polska

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 86 mln zł i stanowiły 16% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 kwartale 2023. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 1 069 mln zł. KRUK w Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne oraz portfele zabezpieczone.
- Wpłaty na rynku polskim po pierwszym kwartale 2023 wyniosły 322 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 3%. Wpłaty w Polsce stanowiły blisko 45% wszystkich wpłat w Grupie.
- W porównaniu do pierwszego kwartału 2022 Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 10 mln zł i osiągnęła poziom 268 mln zł. W segmencie portfeli nabytych przychody utrzymały się na podobnym poziomie jak rok wcześniej. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 31 mln zł w porównaniu do 37 mln zł po pierwszym kwartale 2022 roku.
- Wzrost przychodów zanotowano w liniach biznesowych: usług windykacyjnych (9 mln wobec 7 mln rok wcześniej) oraz Wonga.pl (36 mln wobec 27 mln r/r).
- Zarząd KRUK S. A. konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych. Konsekwencją tego była sprzedaż z dniem 24 stycznia 2023 roku ERIF i EBS, tworzące wraz z NOVUM segment „pozostała działalność”. W pozostałej działalności przychody wyniosły 6 mln wobec 7 mln rok wcześniej.
- Dzięki wyższym wpłatom r/r/ marża pośrednia na rynku polskim wyniosła 187 mln wobec 179 mln r/r, tj. o 5% więcej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 2,8 mld zł wobec 2,6 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 39% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2023 wyniosły 18 mln zł wobec 103 mln zł rok wcześniej. Grupa KRUK inwestowała na tym rynku przede wszystkim w wierzycelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 3% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale 2023.
- Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 167 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 15%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 141 mln zł i zmalały r/r o 25 mln zł (spadek o 15%). Większość przychodów na rynku rumuńskim (99%) realizowana jest w segmencie pakietów nabytych. W 1 kwartale 2023 zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 39 mln zł, w porównaniu do 88 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku. Od stycznia 2023 KRUK nie kontynuuje działalności w linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie, koncentrując się na biznesie nabywania portfeli wierzycelności i ich obsłudze na własny rachunek.
- Niższe przychody wpłynęły na poziom marży pośredniej, która wyniosła 112 mln zł wobec 142 mln zł rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzycelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 1,2 mld zł, tj. o 22% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 18% wartości bilansowej pakietów wierzycelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

- W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzycelności o wartości nominalnej 1 240 mln zł inwestując 341 mln zł, co stanowiło 65% inwestycji całej Grupy.
- Wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 142 mln zł i były o 48% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłaty we Włoszech stanowiły 20% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody we Włoszech wyniosły 111 mln zł, w porównaniu do 82 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 35%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 108 mln zł, w porównaniu do 80 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- W 1 kwartale 2023 Grupa rozpoznała 16 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 12 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022.
- W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 2,7 mln zł wobec 1,7 mln zł w analogicznym okresie w 2022 roku.
- Dzięki wyższym przychodom marża pośrednia wyniosła 65 mln zł wobec 44 mln zł rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzycelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 1,8 mld zł, tj. o 59% więcej niż na koniec 1 kwartału 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią łącznie 25% wartości bilansowej pakietów wierzycelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK nabyła w Hiszpanii portfele wierzycelności o wartości nominalnej 204 mln zł inwestując 35 mln zł, co stanowiło 7% inwestycji całej Grupy.
- Wpłaty na portfelach hiszpańskich wyniosły 69 mln zł, wyższe o 54% w porównaniu do wpłat z 1 kwartału 2022, i stanowiły 10% wszystkich spłat w Grupie.
- Przychody w Hiszpanii w 1 kwartale 2023 wyniosły 64 mln zł, co oznacza wzrost o 165% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 60 mln zł w porównaniu do 20 mln zł r/r. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 0,7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do blisko 4 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów w obu okresach złożyła się zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.

- W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 4 mln zł, więcej o 9% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii dzień 31 marca 2023 wyniosła 1,1 mld zł (wzrost o 181%), stanowiąc 16% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 45 mln zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku inwestycje Grupy KRUK wyniosły na tych rynkach 2 mln zł.
- Spłaty w pozostałych rynkach wyniosły 24 mln zł, były niższe o 0,7 mln zł w porównaniu do wpłat z 1 kwartału 2022 i stanowiły 3% wszystkich spłat w Grupie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 13 mln zł, co oznacza 3% spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku.
- W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 1,6 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 1,5 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na dzień 31 marca 2023 wyniosła 0,2 mld zł stanowiąc 3% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Spłaty z pakietów nabytych

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 724 mln zł, tj. o 16% więcej niż w 1 kwartale 2022 roku i o 4% więcej w porównaniu do 4 kwartału 2022. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w jednym kwartale. Ponad połowa wpłat dokonanych w 1 kwartale 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 102 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 46 mln zł (48% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 24,5 mln zł (54% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższym o 22 mln zł (15% r/r) wpłatom na rynku rumuńskim.

Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki

| | Spłaty w 1 kwartale 2023 w mln zł | Udział w łącznych spłatach | Spłaty w 1 kwartale 2022 w mln zł | Udział w łącznych spłatach | Zmiana r/r |
|-----------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|------------|
| Polska | 322 | 44% | 312 | 50% | 3% |
| Rumunia | 167 | 23% | 145 | 23% | 15% |
| Włochy | 142 | 20% | 96 | 16% | 48% |
| Hiszpania | 69 | 10% | 45 | 7% | 54% |
| Pozostałe rynki | 24 | 3% | 25 | 4% | -3% |
| Grupa KRUK | 724 | 100% | 623 | 100% | 16% |

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK dokonała rekordowych, w całej historii swojej działalności, nakładów na pakiety realizowanych w pierwszym kwartale danego roku. Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w 1 kwartale 2023 roku wyniosła 524 mln zł, czyli o 100% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 262 mln zł. Większość, bo aż 93% inwestycji zrealizowanych w pierwszym kwartale 2023 dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Część z nabytych wierzytelności pochodzi z umów forward flow zawartych w latach ubiegłych i dzięki nim Grupa liczyć może na stały dopływ nowych spraw w najbliższych kwartałach. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w 1 kwartale miał rynek włoski i polski. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 2 838 mln zł, czyli o 29% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022.

Bilans

- Wzrost o 1,8 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 6,2 mld zł na koniec marca 2022 roku do 8,0 mld zł na koniec marca 2023 roku,
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec marca 2023 roku wyniósł 3,5 mld zł w porównaniu do 2,9 mld zł na koniec marca 2022 roku (wzrost o 0,6 mld zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2023 r. były ujemne i wyniosły -29 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów na poziomie 117 mln zł w 1 kwartale 2022 roku. Ujemna różnica w wysokości (-146 mln zł) na poziomie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej porównywanych okresów wynikała m. in. z wyższych nakładów na nabycie pakietów wierzytelności (wzrost o 263 mln zł r/r).
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 1 kwartale 2023 r. były dodatnie i wyniosły 12 mln zł w porównaniu do ujemnych przepływów w 1 kwartale ubiegłego roku, które wyniosły (-6,0 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 1 kwartale 2023 roku oraz w 1 kwartale 2022 roku były dodatnie i wyniosły odpowiednio 44 mln zł oraz 11 mln zł. Dodatnia wartość przepływów finansowych w porównywanych okresach wynika z większej wartości zaciągniętych zobowiązań finansowych nad ich spłatami. W 1 kwartale 2023 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 704 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 578 mln zł, a w 1 kwartale 2022 roku odpowiednio 750 mln zł i 698 mln zł.

AKTUALIZACJA NR 3

CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 52 Prospektu) w pkt. 10.2.3 INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

dodaje się:

W dniu 26 kwietnia 2023 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2023_1czesc-sig-sig_signed.pdf

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gk_kruk_1kw2023_3czesc_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 131 Prospektu) dodaje się:

14. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2023_1czesc-sig-sig_signed.pdf

15. Do Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gk_kruk_1kw2023_3czesc_signed.pdf

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem terminów przyjmowania zapisów na Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji Emitenta.