



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

**SUPLEMENT NR 1 ZATWIERDZONY W DNIU 21 WRZEŚNIA 2021 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Prospektu Podstawowego obligacji KRUK S.A. („SPÓŁKA”, „EMITENT”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 3 września 2021 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.11.2021**

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 w dniu 8 września 2021 r. Skonsolidowanego raportu KRUK S.A. za I półrocze 2021 r.

ZMIANY DO PROSPEKTU

ZMIANA NR 1

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 8 Prospektu) w pkt. 1.3. RYZYKO KREDYTOWE dodaje się:

Na dzień 30.06.2021 zdecydowaną większość nabytych przez Grupę KRUK pakietów wierzytelności stanowiły pakiety detaliczne, niezabezpieczone. Ich wartość bilansowa wynosiła 3,6 mld PLN i stanowiła 84% wartości bilansowej wszystkich nabytych pakietów. Pozostałe 16% stanowiły łącznie pakiety hipoteczne oraz korporacyjne.

Łączna wartość bilansowa pożyczek konsumenckich udzielonych przez spółki Wonga.pl oraz Novum na dzień 30.06.2021 stanowiła ok. 5% łącznych aktywów Grupy.

ZMIANA NR 2

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 9 Prospektu) w pkt. 1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI dodaje się:

Na dzień 30 czerwca 2021 łączne zadłużenie finansowe z tytułu kredytów, obligacji i leasingu Grupy KRUK (Dług odsetkowy) wynosiło 2 497 mln PLN, a wskaźniki zadłużenia na poziome skonsolidowanym wynosiły odpowiednio:

Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych: 0,9x

Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej: 1,4x

gdzie:

EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych.

Dług odsetkowy netto = Dług odsetkowy – środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Istotność ryzyka płynności Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka płynności Emitent ocenia jako średnie.

ZMIANA NR 3

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 10 Prospektu) w pkt. 1.5. RYZYKO KREDYTOWE dodaje się:

Na dzień zatwierdzenia Suplementu Emitent nie identyfikuje też istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy obecnie trwającej kolejnej fali pandemii, co potwierdzają dobre wyniki Grupy: drugi z kolei kwartał rekordowych ponad 0,5 mld PLN wpływów z nabytych pakietów wierzytelności (512 mln PLN w 1 kwartale 2021 r. oraz 553 mln PLN w 2 kwartale 2021 r.), zysk netto za pierwsze półrocze 2021 r. w wysokości 396 mln PLN (w porównaniu do ujemnych -19 mln PLN za 1 półrocze 2020 r.) oraz nakłady na pakiety wierzytelności w wysokości 644 mln PLN w 1 półroczu 2021 r. (w porównaniu do 80 mln PLN w 1 półroczu 2020 r.). Grupa KRUK zachowuje wysoki poziom płynności, utrzymując niski poziom zadłużenia (Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych: 0,9x).

ZMIANA NR 4

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 11 Prospektu) w pkt. 1.6. RYZYKO RYNKOWE (WALUTOWE I STÓP PROCENTOWYCH) dodaje się:

Skonsolidowane aktywa finansowe, należności i środki pieniężne łącznie Grupy Emitenta w walucie innej niż PLN, w przeliczeniu na PLN, na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiły 3 003 mln PLN i stanowiły 56% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walutach obcych, w przeliczeniu na PLN, na koniec czerwca 2021 r. wynosiły 1 032 mln PLN i stanowiły na ten dzień 19% pasywów ogółem. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, dotycząca pozycji bilansowych opisanych wyżej, z uwzględnieniem zabezpieczeń, na koniec czerwca 2021 r. wynosiła 1 971 mln PLN. Zgodnie z analizą wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe zaprezentowaną przez Emitenta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2021 r. w przypadku osłabienia się PLN (spadku jego kursu) o 10% w stosunku do wszystkich walut obcych, na które Emitent posiada ekspozycję, skonsolidowany zysk netto Grupy za 1 półrocze 2021 r. wzrósłby o 120 mln PLN a kapitał własny wzrósłby o 77 mln PLN. Powyższa analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają na stałym poziomie.

Na koniec czerwca 2021 r. Emitent posiadał aktywa finansowe o stałej stopie procentowej w wysokości 4 630 mln PLN (tj. 86% aktywów ogółem) oraz zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej w wysokości 665 mln PLN (tj. 12% pasywów ogółem). Emitent nie posiadał na koniec czerwca 2021 r. aktywów o zmiennej stopie procentowej, a zobowiązania finansowe o zmiennej stopie, na dzień 30 czerwca 2021 r., wynosiły 2 203 mln PLN (tj. 41% pasywów ogółem). Zgodnie z analizą wrażliwości ekspozycji na zmianę stóp procentowych zaprezentowaną przez Emitenta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2021 r. w przypadku wzrostu stóp procentowych o jeden punkt procentowy, zysk przed opodatkowaniem za okres pierwszego półrocza 2021 r. zmniejszyłby się o 22 mln PLN, a wartość kapitału własnego (bez uwzględnienia zysku lub straty bieżącego okresu) nie uległaby zmianie. Analiza ta oparta jest na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

ZMIANA NR 5

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 39 Prospektu) w pkt. 10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 8 września 2021 r. także Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkrukssf2q2021czi.pdf>

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkrukszd2q2021-czesc3.pdf>

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruksa_raport_z_przeglądussf_30062021_plsigned.pdf

ZMIANA NR 6

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 40 Prospektu) po pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodaje się podpunkt 10.1.1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES I PÓŁROCZA 2021 R.

dane w tys. PLN	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przychody	895 858	465 479
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	483 998	52 434
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	457 500	-17 530
Zysk (strata) netto	395 604	-19 315
Zakup pakietów	643 534	79 905
Wpłaty od osób zadłużonych	1 065 131	893 923
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	149 778	511 888
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	881	-7 735
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	231 984	-403 838
Przepływy pieniężne netto, ogółem	382 643	100 315
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	20,82	-1,02
Aktywa razem	5 373 320	4 635 275
Zobowiązania długoterminowe	2 251 755	1 965 414
Zobowiązania krótkoterminowe	915 421	682 384
Kapitał własny	2 206 144	1 987 478
Kapitał zakładowy	19 011	18 972
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	54%	11%
Rentowność zysku netto	44%	-4%
Dług odsetkowy netto	1 968 779	2 133 829

ZMIANA NR 7

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 42 Prospektu) po pkt. 10.1.2. dodaje się pkt. 10.1.2.1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK ZA I PÓŁROCZE 2021 R.

I półrocze 2021 r.

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK za 1 półrocze 2021 wyniósł 396 mln zł i w porównaniu do 1 półrocza 2020 wzrósł o 415 mln zł. W samym 2 kwartale 2021 zysk netto wyniósł 268 mln zł i był najwyższym kwartalnym wynikiem netto Grupy KRUK w jej historii. Na rekordową wartość zysku netto w 1 półroczu 2021 wpływ miały przede wszystkim bardzo dobre wyniki w segmencie pakietów nabytych Grupy KRUK, praktycznie na każdym z rynków, na którym Grupa prowadzi działalność.

Polska

- W 1 półroczu 2021 r. inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 389 mln zł i stanowiły 60% łącznych zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła ponad 2,2 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne (ich udział w inwestycjach KRUKa w Polsce wyniósł 73%), jak również w portfele hipoteczne i korporacyjne.
- Wpłaty od osób zadłużonych na rynku polskim wyniosły 521 mln zł i wzrosły w porównaniu do 1 półrocza 2020 r. o 23%. Wpłaty w Polsce stanowiły 49% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 wyniosły 271 mln zł i były wyższe od wpłat z 1 kwartału o 8%, jednocześnie był to kolejny kwartał z ponad półmiliardowymi wpłatami

na pakietach nabytych. Na wysoki poziom spłat miały wpływ m.in. ciągła optymalizacja procesów, w tym rozwój narzędzi online oraz skuteczność procesu sądowo-komorniczego.

- W porównaniu do 1 półrocza 2020 r. Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 175 mln zł i osiągnęła poziom 460 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich segmentach działalności. W segmencie portfeli nabytych przychody były dwukrotnie większe w porównaniu do 1 półrocza 2020 r. Wzrost wynikał przede wszystkim z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych oraz z aktualizacji prognoz wpływów, która wyniosła na koniec 1 półrocza 2021 r. 54 mln zł w porównaniu do ujemnej wartości 45 mln zł na koniec 1 półrocza ubiegłego roku, przy czym większa część aktualizacji prognozy wpływów (49 mln zł) miała miejsce w 2 kwartale 2021 r. (wobec ujemnych 14 mln zł w 2 kwartale 2020 r.).
- EBITDA na rynku polskim wyniosła 305 mln zł i była o 154% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynikało z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych na portfelach niezabezpieczonych i pozytywnych aktualizacji prognozy ich wpływów. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa wyniosła 429 mln zł, więcej o 34% od wyniku w 1 półroczu 2020 r., głównie dzięki większym wpłatom rok do roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 r. wyniosła 2 151 mln zł wobec 1 754 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 49% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień zatwierdzenia Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Pozostają w mocy regulacje wprowadzone wcześniej, o których Grupa informowała w raporcie rocznym za 2020 r. i których potencjalny wpływ na odzyski został już ujęty we wcześniejszych okresach sprawozdawczych. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji.

Rumunia

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 półroczu 2021 r. wyniosły 43 mln zł wobec 14 mln zł rok wcześniej. KRUK inwestował w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 7% łącznych środków zainwestowanych przez Grupę w 1 półroczu 2021 r.
- Wpłaty z portfeli rumuńskich wyniosły 286 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 14%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 27% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 r. wyniosły 146 mln zł i były wyższe od wpłat z 1 kwartału o 4%, i jednocześnie wyższe od wpłat z analogicznego okresu w 2020 r. o 28%.
- Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 221 mln zł i wzrosły w porównaniu do 1 półrocza 2020 r. o 106 mln zł (wzrost o 92%). Większość przychodów na rynku rumuńskim (96%) realizowana jest w segmencie pakietów nabytych.
- EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 167 mln zł i z uwagi na pozytywne odchylenie spłat od planu oraz pozytywne aktualizacje prognozy wpływów była o 137% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 240 mln zł i była wyższa o 13% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 r. wyniosła 843 mln zł, tj. o 7% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień zatwierdzenia Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Włochy

- W 1 półroczu 2021 r. Grupa KRUK zainwestowała we Włoszech w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych (o wartości nominalnej 760 mln zł) 117 mln zł.
- Wpłaty z portfeli włoskich wyniosły 135 mln zł, w porównaniu do 121 mln zł odzyskanych w 1 półroczu 2020 r., czyli o 12% więcej. Wpłaty w 2 kwartale 2021 r. były wyższe od wpłat z 1 kwartału o 6% i wyniosły blisko 70 mln zł. Wpłaty we Włoszech stanowiły 13% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody we Włoszech wyniosły 116 mln zł, w porównaniu do 19 mln zł w 1 półroczu 2020 r. (ponad sześciokrotny wzrost). Przychody z linii biznesowej portfeli nabytych stanowiły 96% przychodów ogółem, i wzrosły w 1 półroczu 2020 r. do 111 mln zł, w porównaniu do 14 mln zł w roku ubiegłym.
- W 1 półroczu 2021 r. Grupa rozpoznała 9 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 75 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w 1 półroczu 2020 r. Zdecydowana większość z 9 mln zł aktualizacji prognozy wpływów miała miejsce w 2 kwartale 2021 r., w porównaniu do negatywnych 42 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- We Włoszech EBITDA wyniosła 32 mln zł, w porównaniu do 58 mln zł ujemnej EBITDA w 1 półroczu 2020 r. Jednocześnie z uwagi na wyższe przychody w 1 półroczu 2021 r., EBITDA gotówkowa wyniosła 56 mln zł, w porównaniu do 49 mln zł w 1 półroczu 2020 r.

- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 półrocza 2021 r. wyniosła 813 mln zł, tj. o 9% więcej niż na koniec 1 półrocza 2020 r. Pakiety włoskie stanowią 19% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień zatwierdzenia Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Hiszpania

- Grupa KRUK w 1 półroczu 2021 r. zainwestowała 82 mln zł w portfele detaliczne o nominale 418 mln zł. W 1 półroczu ubiegłego roku Grupa nie inwestowała w Hiszpanii.
- Wpłaty z portfeli hiszpańskich wyniosły 80 mln zł, tj. wyższe o 50% w porównaniu do wpłat z 1 półrocza 2020 r., i stanowiły 8% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty w 2 kwartale 2021 r. były wyższe o 24% od wpłat z 1 kwartału i wyniosły 44 mln zł.
- Przychody w Hiszpanii wyniosły w 1 półroczu 2021 r. 68 mln zł, co oznacza ponad 3-krotny wzrost w porównaniu do 1 półrocza 2020 r. Przychody na pakietach nabytych wyniosły w 1 półroczu 2021 r. 61 mln zł, tj. o 380% więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W 1 półroczu 2021 r. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii blisko 5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do negatywnych 37 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Blisko 4 mln zł aktualizacji prognozy wpływów zostało rozpoznane w 2 kwartale 2021 r., w porównaniu do negatywnych 12 mln zł w 2 kwartale 2020 r.
- EBITDA na rynku hiszpańskim wyniosła 27 mln zł w porównaniu do ujemnych 42 mln zł w 1 półroczu 2020 r. Było to możliwe głównie dzięki wyższym przychodom w segmencie pakietów nabytych. EBITDA gotówkowa wyniosła 46 mln zł wobec ujemnej blisko 1 mln zł w analogicznym okresie 2020 r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii wyniosła na dzień 30 czerwca 2021 r. 421 mln zł (wzrost o 23%), stanowiąc 10% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- W Hiszpanii obowiązuje do końca 2021 r. zakaz wnioskowania o ogłoszenie upadłości podmiotów gospodarczych, co zostało uwzględnione w prognozie księgowej. Na dzień zatwierdzenia Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje w Hiszpanii innych istotnych zmian w prawie, związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Pozostałe rynki zagraniczne (Czechy, Słowacja, Niemcy)

- Inwestycje w Czechach i w Słowacji wyniosły blisko 13 mln zł. W 1 półroczu ubiegłego roku inwestycje Grupy KRUK wyniosły na tych rynkach łącznie 1,5 mln zł.
- Wpłaty z pozostałych rynków wyniosły 43 mln zł, były niższe o 3% w porównaniu do wpłat z 1 półrocza 2020 r. i stanowiły 4% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 1 półroczu 2021 r. 29 mln zł, co oznacza 49% wzrost w porównaniu do 1 półrocza 2020 r.
- W 1 półroczu 2021 r. Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do negatywnych 3 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast w 2 kwartale 2021 r. rozpoznano ponad 4 mln zł pozytywnych aktualizacji prognozy wpływów, wobec niespełna 0,5 mln zł aktualizacji z analogicznego okresu roku ubiegłego.
- EBITDA na pozostałych rynkach wyniosła 13 mln zł w porównaniu do 4 mln zł w 1 półroczu 2020 r. Było to możliwe głównie dzięki wyższym przychodom. EBITDA gotówkowa na pozostałych rynkach, wyniosła 27 mln zł i była mniejsza o 6% w porównaniu do 1 półrocza 2020 r. (29 mln zł).
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałych rynków dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 118 mln zł stanowiąc 3% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- Na dzień zatwierdzenia Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje w Niemczech, Czechach i w Słowacji istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Bilans

- Ośmiokrotnie wyższe nakłady na pakiety wierzytelności w 1 półroczu 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz dodatnia aktualizacja wartości bilansowych posiadanych portfeli wierzytelności wpłynęły na wzrost łącznej wartości aktywów Grupy KRUK, która na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 5 373 mln zł wobec 4 635 mln zł rok wcześniej.
- Grupa KRUK posiadała na koniec czerwca 2021 r. kapitały własne w wysokości 2 206 mln zł, które stanowiły 41% źródeł finansowania jej działalności.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec czerwca 2021 r. wyniósł 1 969 mln zł wobec 2 134 mln zł rok wcześniej.
- Na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez Grupę KRUK wyniosła 528 mln zł. Grupa zwiększyła stan posiadanych środków pieniężnych o 278 mln zł od 30 czerwca 2021 r.

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie w pierwszym półroczu 2021 r. i wyniosły 149,8 mln zł, w porównaniu do 511,9 mln zł w pierwszym półroczu 2020 r. Spadek był spowodowany głównie istotnie wyższymi inwestycjami w nowe portfele wierzycelności w pierwszej połowie 2021 r. w porównaniu do pierwszej połowy 2020 r.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2021 r. były dodatnie i wyniosły 0,9 mln zł w porównaniu do ujemnych przepływów na poziomie (-7,7 mln zł) w pierwszym półroczu 2020 r.
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I półroczu 2021 r. były dodatnie i wyniosły 232 mln zł, w porównaniu do ujemnych przepływów (-403,8 mln zł) w pierwszym półroczu 2020 r. Wzrost wartości opisywanych przepływów spowodowany był głównie nadwyżką zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i emisji obligacji (1 730 mln zł) nad spłatą tych zobowiązań (1 441 mln zł) w pierwszym półroczu 2021 r. względem odwrotnej sytuacji w 1 połowie 2020 r., kiedy wartość zaciągniętych kredytów wyniosła 318 mln zł (brak emisji obligacji) a spłata kredytów i wykup obligacji łącznie wyniosły 653 mln zł.

ZMIANA NR 8

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 47 Prospektu) w pkt. 10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI I STRUKTURA ZADŁUŻENIA EMITENTA dodaje się:

Na koniec czerwca 2021 r. Grupa Emitenta posiadała łączne zobowiązania na kwotę 3,2 mld zł, z czego najwięcej stanowiły zobowiązania z tytułu emisji obligacji (1,4 mld zł wg wartości nominalnej, czyli 43% sumy zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i leasingów (1,1 mld zł, czyli 36% sumy zobowiązań). Kredyty bankowe obejmują m.in. umowy o kredyt rewolwingowy bez ustalonego z góry harmonogramu spłaty. Na koniec czerwca 2021 r. Grupa posiadała dostęp do linii kredytowych o łącznej wartości do 1,7 mld zł.

Poniżej została przedstawiona tabela, która przedstawia najważniejsze aktywa i zobowiązania Emitenta według okresów wymagalności.

Tabela nr 6. Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych Grupy Emitenta w podziale na okresy wymagalności

Okres	Stan gotówki na dzień 30.06.2021 w tys. zł	Szacowane przyszłe wpływy pieniężne z nabytych portfeli wierzycelności (ERC) na dzień 30.06.2021 <i>(ang. Estimated Remaining Collections)</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ⁴ wartość nominalna	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i leasingów na dzień	Potencjalne zobowiązania z programów emisji obligacji
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Na dzień 30.06.2021	528 196	8 542 723	1 363 732	1 133 243	
01.07.2021-30.06.2022		1 706 783	563 732		
01.07.2022-30.06.2023		1 411 169	75 000		
01.07.2023-30.06.2024		1 188 056	90 000		
01.07.2024-30.06.2025		920 586	190 000		
01.07.2025-30.06.2026		685 933	115 000		
Od 01.07.2026		2 630 195	395 000		
<i>I Program Bezprospektowych Emisji Obligacji (dodatkowe, hipotetyczne zadłużenie)⁵</i>					370 000
<i>VIII Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)⁶</i>					700 000
Razem	528 196	8 542 722	1 428 732	1 133 243	1 070 000

¹ gotówka (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na dzień 30.06.2021 r. stanowiła 9,8% sumy bilansowej

² portfele wierzycelności nabyte na własny rachunek stanowią 81% sumy bilansowej i są głównym źródłem spłat zobowiązań. Wartość ERC nie uwzględnia przyszłych wpływów z pakietów nabytych z potencjalnych przyszłych emisji w ramach programów emisji obligacji

³ kredyty bankowe obejmują m.in. umowy o kredyt rewalwingowy bez ustalonego z góry harmonogramu spłaty. Łączna wartość dostępnych linii kredytowych na dzień 30.06.2021 r. to 1,7 mld zł. W wartości zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i leasingów w tabeli jest poziom wykorzystania (zadłużenia z tytułu) tych linii na dzień 30.06.2021 r.

⁴ harmonogram zobowiązań do spłaty z tyt. obligacji w poszczególnych okresach uwzględnia obligacje wg stanu na 30.06.2021 r. oraz emisję 65 mln zł z dnia 9 lipca 2021 (przeprowadzone w ramach VII Program Emisji Obligacji, który wygaś w sierpniu 2021 r.) .

⁵ na dzień zatwierdzenia Suplementu Emitent w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji w dniu 28 czerwca 2021 roku wyemitował obligacje o wartości nominalnej 330 mln zł

⁶ VIII Program Emisji Obligacji - do dnia zatwierdzenia Suplementu nr 1 do Prospektu Emitent nie wyemitował obligacji w ramach tego Programu

Na dzień zatwierdzenia Suplementu, nie wystąpiła istotna zmiana w sytuacji Emitenta, która w sposób znaczący wpłynęłaby na wielkość i strukturę aktywów i zobowiązań finansowych Grupy KRUK przedstawioną w Tabeli nr 6. (Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych Grupy Emitenta w podziale na okresy wymagalności). Emitent kontynuuje stosowanie przyjętego systemu zarządzania płynnością Grupy, w którym konsekwentnie realizowaną zasadą jest zapewnienie spłaty zobowiązań finansowych ze środków własnych wygenerowanych na działalności operacyjnej, bez konieczności ich rolowania.

ZMIANA NR 9

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 49 Prospektu) w pkt. 10.2.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 8 września 2021 r. Raport półroczny za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Raport z przeglądu dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruksa_raport_z_przeglądu_sf_30062021_plsigned.pdf

ZMIANA NR 10

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 49 Prospektu) w pkt. 10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 8 września 2021 r. także Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruksf2q2021czi.pdf>

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkrukszd2q2021-czesc3.pdf>

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruksa_raport_z_przeglądu_sf_30062021_plsigned.pdf

ZMIANA NR 11

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 59 Prospektu) w pkt. 13. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodaje się:

- 5) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, tj. pierwsze półrocze 2021 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, tj. pierwsze półrocze 2020 roku. Informacje finansowe podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

ZMIANA NR 12

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 118 Prospektu) dodaje się:

6. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym dnia 8 września 2021 r. zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruksf2q2021czy.pdf>

7. Do Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej opublikowanym dnia 8 września 2021 r. zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkrukszd2q2021-czesc3.pdf>

8. Do raportu z przeglądu skonsolidowanych danych śródrocznych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 8 września 2021 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruksa_raport_z_przegladu_ssf_30062021_plsigned.pdf

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