



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 4 ZATWIERDZONY W DNIU 9 MAJA 2022 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez KRUK S.A. w dniu 28 kwietnia 2022 r. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

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

Po dacie ostatecznych rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2021 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 28 kwietnia 2022 r. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2022_1czesc-sig-sig-sig-sig_signed_1.pdf

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_1kw2022_3czesc-sig-sig_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 40 Prospektu) po 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 2022 R.

dane w tys. PLN	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody*	544 853	383 070
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	305 706	181 193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	265 378	151 316
Zysk (strata) netto	243 948	127 244
Zakup pakietów	262 014	159 342
Wpłaty od osób zadłużonych	622 507	511 728
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 105	196 676
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 214	-3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 781	-169 289
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	121 672	24 387
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 013	19 011
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	12,83	6,70
Aktywa razem	6 232 395	4 729 141
Zobowiązania długoterminowe	2 634 154	1 666 627
Zobowiązania krótkoterminowe	717 298	875 755
Kapitał własny	2 880 943	2 187 182
Kapitał zakładowy	19 013	19 011
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	56%	47%
Rentowność zysku netto	45%	33%
Dług odsetkowy netto	2 599 936	1 907 371

*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 3

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 42 Prospektu) po pkt. 10.1.2. dodaje się pkt. 10.1.2.4. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 R.

Pierwszy kwartał 2022 r.

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł 244 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, gdy Grupa odnotowała wynik 127 mln zł, jest on prawie 2-krotnie wyższy. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 447 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 23% względem analogicznego okresu w 2021 roku.

Polska

- Inwestycje Grupy KRUK w zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 10 mln zł i stanowiły 4% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 kwartale 2022 r. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 73 mln zł. KRUK w Polsce zainwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosły 312 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 25%. Wpłaty w Polsce stanowiły 50% wszystkich wpłat w Grupie.

- W porównaniu do pierwszego kwartału 2021 r. Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 60 mln zł i osiągnęła poziom 258 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich segmentach działalności operacyjnej w Polsce. W segmencie portfeli nabytych przychody były o 31% wyższe niż rok wcześniej. Wzrost wynika przede wszystkim z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych oraz z aktualizacji prognozy wpływów. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie blisko 37 mln zł w porównaniu do ponad 5 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku.
- W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie na rynku polskim zanotowano blisko 7 mln zł przychodów, tj. o 11% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 r. wyniosła 2,6 mld zł wobec 1,9 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowiły łącznie 49% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK na koniec marca 2022 r.
- Na dzień publikacji niniejszego Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z sytuacją w Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość posiadanych portfeli wierzytelności.

Rumunia

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2022 r. wyniosły 103 mln zł wobec 20 mln zł rok wcześniej. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 39% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale 2022 r.
- Wpłaty z portfeli rumuńskich wyniosły 145 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 3%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie w opisywanym okresie.
- Przychody z rynku rumuńskiego wyniosły 166 mln zł i wzrosły w porównaniu do 1 kwartału 2021 r. o 76 mln zł (wzrost o 84%). Większość przychodów na rynku rumuńskim (97%) realizowana była w segmencie pakietów nabytych. W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie Grupa zanotowała ponad 3,5 mln zł przychodów, tj. o 10% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku. W 1 kwartale 2022 r. zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 88 mln zł, w porównaniu do 11 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 wyniosła 1,0 mld zł, tj. o 18% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowiły łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK na koniec marca 2022 r.
- Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją w Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Włochy

- W 1 kwartale 2022 roku Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności o wartości nominalnej 1,2 mld zł inwestując 147 mln zł, co stanowiło 56% inwestycji całej Grupy w opisywanym okresie.
- Wpłaty z portfeli włoskich wyniosły 96 mln zł i były o 46% wyższe od wpłat w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpłaty we Włoszech stanowiły ok. 16% wszystkich wpłat w Grupie w 1 kwartale 2022 r.
- Przychody z rynku włoskiego wyniosły 82 mln zł, w porównaniu do 54 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 51%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowiły 98% przychodów ogółem i wyniosły 80 mln zł, w porównaniu do 52 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- W 1 kwartale 2022 r. Grupa rozpoznała 12 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do niespełna 1 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021 r.
- W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 1,8 mln zł i były niższe o 27% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.

- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2022 r. wyniosła 1,1 mld zł, tj. o 54% więcej niż na koniec 1 kwartału 2021 roku. Pakiety włoskie stanowiły 21% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK na koniec marca 2022 r.

Hiszpania

- Grupa KRUK w 1 kwartale 2022 r. zainwestowała blisko 0,3 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 1 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego KRUK nie inwestował w Hiszpanii.
- Wpłaty z portfeli hiszpańskich wyniosły 45 mln zł i były wyższe o 26% w porównaniu do wpłat w 1 kwartału 2021 r., stanowiły 7% wszystkich wpłat w Grupie w opisywanym okresie.
- Przychody w Hiszpanii w 1 kwartale 2022 r. wyniosły 24 mln zł, co oznacza spadek o 10% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 20 mln zł, tj. o 15% mniej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii blisko 4 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 1 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na ujemną aktualizację prognozy wpływów 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, tj. o 28% więcej w stosunku do analogicznego okresu w roku 2021.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 400 mln zł (wzrost o 12%), stanowiąc 8% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły blisko 2 mln zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku inwestycje Grupy KRUK wyniosły na tych rynkach 10 mln zł.
- Spłaty w pozostałych rynkach wyniosły 25 mln zł, były wyższe o blisko 5 mln zł w porównaniu do wpłat z 1 kwartału 2021 r. i stanowiły 4% wszystkich spłat w Grupie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 1 kwartale 2022 roku 14 mln zł, co oznacza 10% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.
- W 1 kwartale 2022 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 1,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 0,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki wyniosła na dzień 31 marca 2022 r. 147 mln zł stanowiąc 3% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- Na dzień publikacji niniejszego Suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje w Niemczech, Czechach i na Słowacji istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją w Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Spłaty z pakietów nabytych

W pierwszym kwartale 2022 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 623 mln zł, czyli o 22% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Jest to najlepszy kwartał pod względem wpłat w historii Grupy. Wyższe o 111 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 62 mln zł wpłatom na rynku polskim oraz wyższym o 30 mln zł wpłatom na rynku włoskim.

Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki:

	Spłaty 1 kw. 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty 1 kw. 2021 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	312	50%	250	49%	25%

Rumunia	145	23%	140	27%	3%
Włochy	96	16%	66	13%	46%
Hiszpania	45	7%	36	7%	26%
Pozostałe rynki	25	4%	20	4%	23%
Grupa KRUK	623	100%	512	100%	22%

Inwestycje w nowe portfele

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 262 mln zł. W tym samym okresie w 2021 roku KRUK zainwestował 159 mln zł, czyli wzrost inwestycji rok do roku wyniósł 64%. Grupa KRUK w pierwszym kwartale 2022 r. zainwestowała przede wszystkim w portfele bankowe, portfele z sektora usług telefonicznych oraz portfele od instytucji finansowych pozabankowych. Najwyższe inwestycje zostały dokonane na rynku włoskim i rumuńskim. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 2,2 mld zł, czyli o 151% więcej niż w analogicznym okresie roku 2021 (wartość nominalna wierzytelności nabytych w 1 kwartale 2021 wyniosła 878 mln zł).

Bilans

- Wzrost o 1,5 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 4,7 mld zł na koniec marca 2021 roku do 6,2 mld zł na koniec marca 2022 roku,
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec marca 2022 roku wyniósł 2,6 mld zł w porównaniu do 1,9 mld zł na koniec 2021 roku (wzrost o 693 mln zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2022 r. były dodatnie i wyniosły 117 mln zł w porównaniu do również dodatnich przepływów na poziomie 197 mln zł w 1 kwartale 2021 roku. Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej z porównywalnym okresie 2021 jest na podobnym poziomie.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 1 kwartale 2022 r. były ujemne i wyniosły (-6,0 mln zł) i były na podobnym poziomie co w analogicznym okresie ubiegłego roku (-3,0 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 1 kwartale 2022 roku były dodatnie i wyniosły 11 mln zł, w porównaniu do ujemnych przepływów na poziomie (-169 mln zł) w 1 kwartale 2021 roku. Dodatnia wartość przepływów finansowych wynika z większej wartości zaciągniętych zobowiązań finansowych nad ich spłatami, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. W 1 kwartale 2022 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 750 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 698 mln zł, w porównaniu do odpowiednio 293 mln zł i 437 mln zł w analogicznym okresie roku 2021.

AKTUALIZACJA NR 4

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 2021 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 28 kwietnia 2022 r. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2022_1czesc-sig-sig-sig-sig_signed_1.pdf

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia 2022 roku 31 marca 2022 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_1kw2022_3czesc-sig-sig_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

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

- 8) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej KRUK obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku, oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku. Informacje finansowe nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

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

14. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej KRUK zawartych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym dnia 28 kwietnia 2022 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2022_1czesc-sig-sig-sig-sig_signed_1.pdf

15. Do Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) opublikowanych dnia 28 kwietnia 2022 roku zawierającego informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_1kw2022_3czesc-sig-sig_signed.pdf

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