

ANEKS NR 2
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
III PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 4 LUTEGO 2016 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 6 marca 2016 r. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., opublikowane w dniu 6 marca 2016 roku.

Według oceny Emitenta, w związku z opublikowaniem Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., nie zaistniały zmiany w sytuacji finansowej Emitenta istotnie odbiegające od tendencji i informacji w tym zakresie przedstawionych w Prospekcie.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 10-12, pkt. B12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

dodano:

W dniu 6 marca 2016 roku Emitent opublikował Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2015 r.

dane w tys. PLN	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody	611 234	487 920
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	251 379	208 161
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	209 777	152 838
Zysk (strata) netto	204 261	151 802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 095	(61 729)
Zakup pakietów	489 282	575 105
Wpłaty od osób zadłużonych	825 659	711 841
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 821)	(7 776)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 923	104 792
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	70 197	35 287
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	17 243	16 957
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	11,84	8,95
Aktywa razem	1 836 115	1 516 647
Zobowiązania długoterminowe	711 914	721 524
Zobowiązania krótkoterminowe	339 922	210 040
Kapitał własny	784 278	585 083
Kapitał zakładowy	17 398	17 110

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 46, pkt. 2. BIEGLI REWIDENCI dodano:

Skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2015, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Ernst & Young Audyt Polska), Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 130 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2015 jest Pan Arkadiusz Krasowski (kluczowy biegły rewident nr 10018), działający w imieniu Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 130.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 46-50, pkt. 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

dodano:

W dniu 6 marca 2016 roku Emitent opublikował Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2015 r.

dane w tys. PLN	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody	611 234	487 920
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	251 379	208 161
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	209 777	152 838
Zysk (strata) netto	204 261	151 802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 095	(61 729)
Zakup pakietów	489 282	575 105
Wpłaty od osób zadłużonych	825 659	711 841
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 821)	(7 776)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 923	104 792
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	70 197	35 287
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	17 243	16 957
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	11,84	8,95
Aktywa razem	1 836 115	1 516 647
Zobowiązania długoterminowe	711 914	721 524
Zobowiązania krótkoterminowe	339 922	210 040
Kapitał własny	784 278	585 083
Kapitał zakładowy	17 398	17 110

Działalność operacyjna:

Rok 2015 r.

Segment zakupu portfeli wierzytelności:

- W 2015 roku Grupa KRUK nabyła 86 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 4,9 mld PLN (w porównaniu do 3,8 mld PLN w 2014 roku). Nabyte portfele pochodziły głównie od instytucji finansowych.
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w 2015 roku 489 mln PLN (w porównaniu do 571 mln PLN w 2014 roku). Niższe nakłady to efekt wysokiej bazy w postaci zakupu dwóch dużych portfeli wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie w 2014 roku.
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 27% z poziomu 442,4 mln PLN w 2014 roku do 563,6 mln PLN w 2015 roku.
- Spłaty z portfeli nabytych wyniosły w 2015 roku 825,7 mln PLN (wzrost o 16% w porównaniu do 711,8 mln PLN w 2014 roku).
- W 2015 roku koszty operacyjne w stosunku do wpłat z portfeli nabytych wyniosły 27% w porównaniu do 23% w 2014 roku głównie w wyniku zwiększonych kosztów opłat sądowych, które wygenerują korzyści w przyszłych okresach.

Segment inkaso na zlecenie:

- Spadek przychodów z poziomu 31,7 mln PLN w 2014 roku do poziomu 29,8 mln PLN w 2015 roku oraz spadek marży pośredniej inkaso z poziomu 12,4 mln PLN w 2014 roku do poziomu 9,2 mln PLN w 2015 roku.

Wyniki finansowe:

Rok 2015 r.

- Wzrost przychodów o 25% z poziomu 487,9 mln PLN w 2014 roku do 611,2 mln PLN w 2015 roku.
- Wzrost zysku EBITDA (zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację) o 19%, tj. z poziomu 219,5 mln PLN w 2014 roku do poziomu 261,9 mln PLN w roku 2015. Rentowność EBITDA w 2015 roku wyniosła 43%.
- Wzrost zysku operacyjnego o 21% z poziomu 208,2 mln PLN w 2014 roku do 251,4 mln PLN w 2015 roku. Rentowność operacyjna w 2015 roku wyniosła 41%.
- Wzrost zysku netto o 35% z poziomu 151,8 mln PLN w 2014 do poziomu 204,3 mln PLN w 2015 roku. Rentowność zysku netto w 2015 roku wyniosła 33% w porównaniu do 31% w 2014 roku.
- Wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 8,72 PLN w 2014 roku do poziomu 11,48 PLN w 2015 roku.
- Dług odsetkowy netto na koniec 2015 roku wyniósł 797,4 mln PLN w porównaniu do 768,1 mln PLN na koniec 2014 roku.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 82, pkt. 13.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodano:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2015 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 82, pkt. 13.2. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodano:

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 6 marca 2016 roku.

Skonsolidowany Raport roczny za 2015 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

<http://pl.kruk.eu/dla-inwestora/raporty/raporty-okresowe/raporty-2015/>

AKTUALIZACJA NR 6

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 83, pkt. 13.3.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 6 marca 2016 roku.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

http://pl.kruk.eu/dla-inwestora/raporty/raporty-okresowe/raporty-2015/opinia_i_raport_bieglego_rewidenta_grupa_kapitalowa_kruk_2015.pdf

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 7

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 83, pkt. 13.4. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH dodano:

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2015 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

AKTUALIZACJA NR 8

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 93, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

9) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opinią biegłego rewidenta za 2015 rok ,

Ponadto można zapoznać się z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za rok obrotowy 2015 wraz z opiniami biegłego rewidenta, w formie papierowej, w siedzibie Spółki, we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, w zwykłych godzinach pracy Spółki, tj. od godz. 8 do godz. 16.

AKTUALIZACJA NR 9

Str. 154, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

9. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 6 marca 2016 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

http://pl.kruk.eu/dla-inwestora/raporty/raporty-okresowe/raporty-2015/sprawozdanie_finansowe_wg_ifrs_grupa_kapitalowa_kruk_2015.pdf

10. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 6 marca 2016 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:

http://pl.kruk.eu/dla-inwestora/raporty/raporty-okresowe/raporty-2015/opinia_i_raport_bieglego_rewidenta_grupa_kapitalowa_kruk_2015.pdf

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