

ANEKS NR 1
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
IV PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 24 LISTOPADA 2016 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 27 lutego 2017 r. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. oraz opinię niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 27 lutego 2017 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 10-13, 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 27 lutego 2017 roku Emitent opublikował Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2016 r.

dane w tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody	783 398	611 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	349 023	251 379
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	286 348	209 777
Zysk (strata) netto	248 677	204 261
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-623 132	41 095
Zakup pakietów	1 285 899	489 282
Wpłaty od osób zadłużonych	992 406	825 659
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 043	-7 821
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	823 816	36 923
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	126 642	70 197
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	17 657	17 243
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,08	11,84
Aktywa razem	3 095 697	1 836 115
Zobowiązania długoterminowe	1 381 142	711 914
Zobowiązania krótkoterminowe	477 049	339 922
Kapitał własny	1 237 504	784 278
Kapitał zakładowy	18 744	17 398

dane w tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	16 400 000	4 926 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	23%	27%
EBITDA	362 561	261 919
Rentowność EBITDA	46%	43%
Rentowność operacyjna	45%	41%
Rentowność zysku netto	32%	33%
Dług odsetkowy netto	1 370 900	797 400

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2016 roku w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

Zarząd Emitenta oświadcza, że po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej Emitenta tj. 31.12.2016 roku w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy.

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 47, pkt. 2. BIEGLI REWIDENCI dodano:

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za lata 2014-2016.

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2016 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.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2016, 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, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 130 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 47-55, pkt. 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

dodano:

W dniu 27 lutego 2017 roku Emitent opublikował Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2016 r.

dane w tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody	783 398	611 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	349 023	251 379
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	286 348	209 777
Zysk (strata) netto	248 677	204 261
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-623 132	41 095
Zakup pakietów	1 285 899	489 282
Wpłaty od osób zadłużonych	992 406	825 659
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 043	-7 821
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	823 816	36 923

dane w tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	126 642	70 197
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	17 657	17 243
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,08	11,84
<hr/>		
Aktywa razem	3 095 697	1 836 115
Zobowiązania długoterminowe	1 381 142	711 914
Zobowiązania krótkoterminowe	477 049	339 922
Kapitał własny	1 237 504	784 278
Kapitał zakładowy	18 744	17 398
<hr/>		
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	16 400 000	4 926 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	23%	27%
EBITDA	362 561	261 919
Rentowność EBITDA	46%	43%
Rentowność operacyjna	45%	41%
Rentowność zysku netto	32%	33%
Dług odsetkowy netto	1 370 900	797 400

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy KRUK za rok 2016:

Działalność operacyjna:

Rok 2016 r.

Segment zakupu portfeli wierzytelności:

- W 2016 roku Grupa KRUK nabyła 99 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (APM) 16,4 mld PLN (w porównaniu do 4,9 mld PLN w 2015 roku). Nabyte portfele pochodziły głównie od instytucji finansowych.
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w 2016 roku 1 286 mln PLN (w porównaniu do 489 mln PLN w 2015 roku).
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 29% z poziomu 563,6 mln PLN w 2015 roku do 724,9 mln PLN w 2016 roku.
- Spłaty z portfeli nabytych wyniosły w 2016 roku 992,4 mln PLN (wzrost o 20% w porównaniu do 825,7 mln PLN w 2015 roku).
- W 2016 roku koszty operacyjne w stosunku do wpłat z portfeli nabytych (wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych, APM) wyniosły 23% w porównaniu do 27% w 2015 roku.

Segment inkaso na zlecenie:

- Wzrost przychodów z poziomu 29,8 mln PLN w 2015 roku do poziomu 32,2 mln PLN w 2016 roku oraz spadek marży pośredniej inkaso z poziomu 9,2 mln PLN w 2015 roku do poziomu 8,9 mln PLN w 2016 roku.

Wyniki finansowe:

Rok 2016 r.

- Wzrost przychodów o 28% z poziomu 611,2 mln PLN w 2015 roku do 783,4 mln PLN w 2016 roku.
- Wzrost zysku EBITDA (APM) o 38%, tj. z poziomu 261,9 mln PLN w 2015 roku do poziomu 362,6 mln PLN w roku 2016. Rentowność EBITDA (APM) w 2016 roku wyniosła 46%.
- Wzrost zysku operacyjnego o 39% z poziomu 252,9 mln PLN w 2015 roku do 349,0 mln PLN w 2016 roku. Rentowność operacyjna (APM) w 2016 roku wyniosła 46%.

- Wzrost zysku netto o 22% z poziomu 204,3 mln PLN w 2015 do poziomu 248,7 mln PLN w 2016 roku. Wzrost zysku wynikał z kontynuacji rozwoju Grupy i istotnych inwestycji w portfele wierzytelności w poprzednich latach. Rentowność zysku netto (APM) w 2016 roku wyniosła 32% w porównaniu do 33% w 2015 roku.
- Wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 11,48 PLN w 2015 roku do poziomu 13,55 PLN w 2016 roku.
- Wzrost wartości sumy bilansowej z poziomu 1.836,1 mln PLN na koniec 2015 r. do 3.095,7 mln PLN na koniec 2016 r. (wzrost o 68,6%). Znaczący wzrost wartości aktywów, a tym samym sumy bilansowej, wynikał przede wszystkim z istotnych inwestycji w portfele wierzytelności, które w 2016 roku wyniosły 1.285,9 mln zł.
- Zobowiązania Grupy wyniosły na koniec 2016 r. 1.858,2 mln PLN w porównaniu do 1.051,8 mln PLN na koniec 2015 r. (wzrost o 76,7%), przy niewielkim wzroście wskaźnika długu netto (APM) do kapitałów własnych z poziomu 1,0 na koniec 2015 roku do 1,1 na koniec 2016 roku. Nominalny wzrost zadłużenia Grupy wynikał ze wzrostu zapotrzebowania na finansowanie inwestycji w 2016 roku, które będą generowały zyski przyszłych lat.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec 2016 roku wyniósł 1 370,0 mln PLN w porównaniu do 797,4 mln PLN na koniec 2015 roku.
- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2016 r. były ujemne i wyniosły -623,1 mln PLN w porównaniu do 41,1 mln PLN dodatniego salda w 2015 r. Ujemne saldo przepływów w opisywanym okresie wynikało przede wszystkim z istotnych inwestycji w portfele wierzytelności, które w 2016 roku wyniosły 1.285,9 mln zł i są ujmowane w przepływach operacyjnych Grupy. Inwestycje poczynione w 2016 roku będą generowały zyski w przyszłych latach.
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2016 r. były dodatnie i wyniosły 823,8 mln PLN w porównaniu do dodatniego salda na poziomie 36,9 mln PLN w 2015 r. Wzrost opisywanych przepływów wynikał przede wszystkim z istotnych środków pozyskanych przez Grupę w 2016 roku poprzez emisję obligacji oraz akcji.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 87, pkt. 13.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodano:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2016 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 87, pkt. 13.2. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodano:

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 27 lutego 2017 roku.

Skonsolidowany Raport roczny za 2016 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/sprawozdanie_finansowe_wg_ifrs_grupa_kapitalowa_kruk_2016.pdf

AKTUALIZACJA NR 6

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 87, pkt. 13.3.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 27 lutego 2017 roku.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_opinia_bieglego_rewidenta_sprawozdanie_skonsolidowane_2016.pdf

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 7

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 88, pkt. 13.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Historyczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRUK S.A. za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2016 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 8

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 88, pkt. 13.4. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH dodano:

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2016 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

AKTUALIZACJA NR 9

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 89, pkt. 13.7. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodano:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2016 roku w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy.

AKTUALIZACJA NR 10

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 101, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

8) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opinią biegłego rewidenta za 2016 rok ,

Ponadto można zapoznać się z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za rok obrotowy 2016 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 11

Str. 151, WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

10. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 27 lutego 2017 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/sprawozdanie_finansowe_wg_ifrs_grupa_kapitalowa_kruk_2016.pdf

11. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 27 lutego 2017 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_opinia_bieglego_rewidenta_sprawozdanie_skonsolidowane_2016.pdf

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

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

.....
Piotr Krupa
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

.....
Urszula Okarma
Członek Zarządu

.....
Iwona Słomska
Członek Zarządu

.....
Michał Zasepa
Członek Zarządu