

ANEKS NR 1
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
VI PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 5 LIPCA 2019 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 5 września 2019 roku:

- Raportu półrocznego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie opublikowany w dniu 5 września 2019 roku Raport półroczny za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 8-9, 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

W dniu 5 września 2019 roku Emitent opublikował Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za I półrocze 2019 r. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

dane w tys. PLN	01.06.2019- 30.06.2019	01.06.2018- 30.06.2018
Przychody	621 635	604 914
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	232 002	266 853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	176 055	200 327
Zysk (strata) netto	166 983	189 319
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	251 350	55 838
Zakup pakietów	-308 923	-407 242
Wpłaty od osób zadłużonych	874 333	756 900
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 139	-18 696
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	93 225	-47 948
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	236 436	-10 807
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 902	18 826
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	8,83	10,05
Aktywa razem	4 892 937	3 848 790
Zobowiązania długoterminowe	2 315 537	1 740 156
Zobowiązania krótkoterminowe	746 970	462 567
Kapitał własny	1 830 430	1 646 067
Kapitał zakładowy	18 931	18 872
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	37%	44%
Rentowność zysku netto	27%	31%
Dług odsetkowy netto	2 319 330	1 844 380

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 45-51, pkt. 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

dodano:

W dniu 5 września 2019 roku Emitent opublikował Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za I półrocze 2019 r. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

dane w tys. PLN	01.06.2019- 30.06.2019	01.06.2018- 30.06.2018
Przychody	621 635	604 914
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	232 002	266 853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	176 055	200 327
Zysk (strata) netto	166 983	189 319
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	251 350	55 838
Zakup pakietów	-308 923	-407 242
Wpłaty od osób zadłużonych	874 333	756 900
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 139	-18 696
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	93 225	-47 948
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	236 436	-10 807
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 902	18 826
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	8,83	10,05
Aktywa razem	4 892 937	3 848 790
Zobowiązania długoterminowe	2 315 537	1 740 156
Zobowiązania krótkoterminowe	746 970	462 567
Kapitał własny	1 830 430	1 646 067
Kapitał zakładowy	18 931	18 872
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	37%	44%
Rentowność zysku netto	27%	31%
Dług odsetkowy netto	2 319 330	1 844 380

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy KRUK w okresie od stycznia do czerwca 2019 roku

Działalność operacyjna:

I półrocze 2019 r.

Segment zakupu portfeli wierzytelności:

- W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa KRUK nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (APM) 3,3 mld PLN.
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w pierwszym półroczu 2019 roku 309 mln PLN w porównaniu do 407 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 roku.
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 1% z poziomu 560,3 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 roku do poziomu 563,9 mln PLN w pierwszym półroczu 2019 roku. Niewielki przyrost tej pozycji wynika m.in. z ujemnych aktualizacji wartości portfeli wierzytelności na zagranicznych rynkach, obciążających przychody danego okresu.
- W pierwszym półroczu 2019 roku spłaty z portfeli nabytych wyniosły 874,3 mln PLN (w tym z tytułu sprzedaży nieruchomości w ramach procesu zarządzania wierzytelnościami) i były o 15% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost spłat wynika z istotnych inwestycji Grupy w portfele wierzytelności dokonanych w poprzednich kwartałach.

Segment inkaso na zlecenie:

- W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa przyjęła do inkasa sprawy o wartości nominalnej 7,7 mld PLN, w porównaniu do 9,1 mld PLN w pierwszym półroczu 2018 roku.
- W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa KRUK wypracowała 6,2 mln PLN marży w segmencie inkasa, w porównaniu do 6,9 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 roku.

Wyniki finansowe:

I półrocze 2019 r.

- Wzrost przychodów o 3% z poziomu 604,9 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 roku do 621,6 mln PLN w pierwszym półroczu 2019 roku. Na niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku wzrost tej pozycji wpłynęła ujemna aktualizacja wartości portfeli wierzytelności na zagranicznych rynkach, obciążających przychody danego okresu.
- Spadek zysku operacyjnego z poziomu 266,9 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 roku do 232,0 mln PLN w pierwszym półroczu 2019 roku. Rentowność operacyjna (APM) w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 37%.
- Spadek zysku netto z poziomu 189,3 mln PLN w pierwszym półroczu 2018 do poziomu 167,0 mln PLN w pierwszym półroczu 2019 roku. Spadek wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz kosztów prowadzonych procesów sądowych związanych z operacyjnym procesem dochodzenia wierzytelności z nabytych pakietów który nie został w pełni zrekomensowany opisanym wyżej wzrostem przychodów. Rentowność zysku netto (APM) w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 27% w porównaniu do 31% w pierwszym półroczu 2018 roku.
- Spadek zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 9,81 PLN w pierwszym półroczu 2018 roku do poziomu 8,65 PLN w pierwszym półroczu 2019 roku.
- Wzrost wartości sumy bilansowej z poziomu 3 848,8 mln PLN na koniec pierwszego półrocza 2018 roku do 4 892,9 mln PLN na koniec pierwszego półrocza 2019 r.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec pierwszego półrocza 2019 roku wyniósł 2 319,3 mln PLN w porównaniu do 1 844,4 mln PLN na koniec pierwszego półrocza 2018 roku.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 85, pkt. 13.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Prospekt zawiera śródroczne informacje finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., tj. za I półrocze 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta).

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 86, pkt. 13.5 ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE dodano:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2018 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 5 września 2019 roku Raport półroczny za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Raport z przeglądu dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

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

Raport półroczny za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy062019_final.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 100, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

- 6) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku, tj. I półrocze 2019 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku, tj. I półrocze 2018 roku. Informacje finansowe podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 154, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

6. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w Raporcie finansowym opublikowanym dnia 5 września 2019 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy062019_final.pdf

7. Do raportu z przeglądu skonsolidowanych danych śródrocznych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 5 września 2019 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy062019_final.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 Zasępa
Członek Zarządu