



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

SUPLEMENT NR 1 ZATWIERDZONY W DNIU 31 PAŹDZIERNIKA 2024 ROKU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

do Prospektu Podstawowego XI Programu Emisji Obligacji KRUK S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.9.2024
(„PROSPEKT”)

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 przez KRUK S.A. w dniu 29 października 2024 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 46 Prospektu) w pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

dodaje się podpunkt 10.1.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta) i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
Przychody*	2 324 643	1 922 754
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 246 785	1 028 425
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	957 498	832 770
Zysk (strata) netto	959 081	757 315
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	1 642 678	1 983 806
Wpłaty od osób zadłużonych	2 601 666	2 285 967
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	95 197	-488 437
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 421	-15 486
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-287 874	495 285
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-210 098	-8 638
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 323	19 319
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	49,62	39,18
Aktywa razem	10 814 115	9 196 300
Zobowiązania długoterminowe	5 803 474	4 840 304
Zobowiązania krótkoterminowe	602 884	630 782
Kapitał własny	4 407 757	3 725 214
Kapitał zakładowy	19 382	19 319

Alternatywne pomiary wyników (APM)

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
Rentowność operacyjna	54%	53%
Rentowność zysku netto	41%	39%
Dług odsetkowy netto	5 689 197	4 777 718
EBITDA gotówkowa	1 770 100	1 620 181
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,3x	1,3x
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,5x	2,3x

*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

** Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują m.in. wydatki na zakup pakietów wierzytelności

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 51 Prospektu) w pkt. 10.1.2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK

dodaje się:

Komentarz do wyników za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta)

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK wypracowany w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniósł 959 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2023 o 202 mln zł tj. o 27%. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 402 mln zł, czyli o 21% więcej r/r.

EBITDA gotówkowa na koniec trzeciego kwartału 2024 wyniosła 1 770 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 150 mln zł, czyli o 9%.

Polska

- W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 535 mln zł, co stanowiło 33% nakładów Grupy w tym okresie i najwięcej w Grupie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 3 mld zł. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 3 kwartałe 2024 wyniosły 181 mln zł stanowiąc 24% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 1 082 mln zł (więcej o 5% r/r) i stanowiły 42% wszystkich wpłat w Grupie w omawianym okresie.
- Wzrost przychodów o 21% r/r, tj. o 191 mln zł r/r wynikał głównie ze wzrostu przychodów w linii portfeli nabytych (+167 mln zł r/r), na co złożyła się przede wszystkim wyższa aktualizacja prognozy wpływów (+110 mln zł r/r) oraz wyższe przychody odsetkowe. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Przede wszystkim dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia na rynku polskim w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku wyniosła 807 mln wobec 654 mln rok wcześniej , tj. o 23% więcej r/r.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 891 mln zł, więcej o 3% r/r, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 3,6 mld zł, tj. o 26% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku wyniosły 170 mln zł, tj. mniej o 12% r/r. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 453 mln zł. Inwestycje w Rumunii stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę w omawianym okresie.
- Wpłaty z portfeli nabytych na rynku rumuńskim wyniosły 506 mln zł (+6% r/r), stanowiąc 19% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody w wysokości 488 mln zł (+13% r/r) wzrosły głównie ze względu na wzrost przychodów odsetkowych. Przychody z aktualizacji prognozy wpływów wyniosły 167 mln zł, więcej o 15% r/r. KRUK w Rumunii odnotował dodatnie odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 393 mln zł i była wyższa o 7% r/r.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 1,6 mld zł, tj. o 13% więcej niż na koniec września 2023 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

- KRUK we Włoszech w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku zainwestował 381 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej 2,9 mld zł, co stanowiło 23% inwestycji całej Grupy.
- Wpłaty we Włoszech stanowiły 21% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku 551 mln zł, więcej o 30% r/r.
- Głównie ze względu na wyższą dodatnią aktualizację prognozy wpływów (więcej o 155% r/r) oraz wzrost przychodów odsetkowych, przychody we Włoszech wyniosły 424 mln zł, w porównaniu do 312 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, co stanowi wzrost o 36%. Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem i wyniosły 414 mln zł, w porównaniu do 304 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- We Włoszech, z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 343 mln zł i była o 33% wyższa od wyniku rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec września 2024 wyniosła 2,4 mld zł, tj. o 18% więcej niż na koniec września 2023 roku. Pakiety włoskie stanowią 24% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- KRUK zainwestował na rynku hiszpańskim w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku 486 mln zł (30% wszystkich nakładów) przy wartości nominalnej na poziomie 2,5 mld zł.
- Wpłaty wyniosły w Hiszpanii 391 mln zł, więcej o 50% r/r, stanowiąc 15% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w Hiszpanii wyniosły 278 mln zł, co stanowi 25% więcej r/r. Większość, tj. 95% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 265 mln zł w porównaniu do 211 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost przychodów wynika ze wzrostu przychodów odsetkowych. Przychody z aktualizacji prognozy wpływów w pierwszych trzech kwartałach 2024 były negatywne (łącznie -29 mln zł), na co złożyła się zarówno negatywna aktualizacja z drugiego kwartału (-36 mln zł), jak i pozytywne aktualizacje z pierwszego kwartału (7 mln zł) oraz z trzeciego kwartału (0,2 mln zł).
- EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2024 wyniosła 201 mln zł, tj. o 46% więcej r/r, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec września 2024 wyniosła 2 mld zł (wzrost o 15% r/r), i stanowiła 21% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja, Niemcy i Francja)

- W omawianym okresie Grupa rozpoczęła inwestycje w portfele wierzytelności we Francji i od pierwszego kwartału 2024 ujmuje wyniki tego rynku w ramach segmentu „pozostałe rynki”. Inwestycje w omawianym segmencie wyniosły w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku 71 mln zł, co stanowiło 4% inwestycji Grupy. Większość z inwestycji w tym segmencie dotyczyła nakładów na portfele wierzytelności we Francji
- KRUK, w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego, z uwagi na ich skalę w działalności Grupy, na początku 2024 roku podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna jest obecnie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.
- Wpłaty wyniosły na pozostałych rynkach 72 mln zł, mniej o 23% r/r, stanowiąc 2% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku 40 mln zł, co oznacza 1% spadek r/r. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, mniej o 8% r/r.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 46 mln zł, tj. 25% mniej r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec września 2024 wyniosła blisko 0,2 mld zł, więcej o 6% r/r stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Spłaty z nabytych pakietów wierzytelności (wpłaty od osób zadłużonych)

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 2 602 mln zł, tj. o 14% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. 58% wpłat dokonanych w tym okresie pochodziła z rynków zagranicznych. Wyższe o 316 mln zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 131 mln zł (+50% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższym o 127 mln zł (+30% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 50 mln zł (+5% r/r) wpłatom na rynku polskim. W omawianym okresie 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które są prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „Pozostałe rynki”.

Tabela. Zestawienie spłat w 3 kwartałach 2024 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 3 kwartałach 2024	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2023	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
	w mln zł		w mln zł		
Polska	1 082	42%	1 032	45%	5%
Rumunia	506	19%	477	21%	6%
Włochy	551	21%	423	19%	30%
Hiszpania	391	15%	260	11%	50%
Pozostałe rynki	72	3%	94	4%	-23%
Grupa KRUK	2 602	100%	2 286	100%	14%

Nowe inwestycje w pakiety wierzytelności

Grupa KRUK w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku zainwestowała 1 643 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 9,2 mld zł, w porównaniu do 1 989 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 10,1 mld zł rok wcześniej. Większość, tj. 99% inwestycji z pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 to nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w nakładach tego okresu miał rynek polski (33%), rynek hiszpański (30%) oraz rynek włoski (23%). Od stycznia do września 2024 roku KRUK zrealizował również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach „Pozostałych rynków”.

Bilans

- Wzrost o 1,6 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 9,2 mld zł na koniec września 2023 roku do 10,8 mld zł na koniec września 2024 roku.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec września 2024 roku wyniósł 5,7 mld zł w porównaniu do 4,8 mld zł na koniec września 2023 roku (wzrost o 0,9 mld zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły za okres pierwszych trzech kwartałów 2024 roku 95 mln zł w porównaniu do ujemnych przepływów operacyjnych (-488 mln zł) rok wcześniej. Dodatnia różnica w wysokości 584 mln zł na poziomie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w porównywanym okresie wynikała m. in. z niższych o 341 mln zł nakładów na nabycie pakietów wierzytelności w okresie styczeń – wrzesień 2024 roku, w porównaniu do okresu styczeń – wrzesień 2023 roku. Wydatki na zakup przez Grupę KRUK pakietów wierzytelności prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pozycji *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności*.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 r. były ujemne (-17 mln zł) i na poziomie podobnym do wartości sprzed roku, gdy wyniosły (-15 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku wyniosły (-288 mln zł) w porównaniu do 495 mln zł w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. Wartości te wynikały przede wszystkim z poziomu zaciągniętego i spłaconego długu finansowego. W okresie od stycznia do września 2024 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 1 959 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 1 606 mln zł, a w porównywalnym okresie 2023 roku odpowiednio 2 857 mln zł i 1 010 mln zł.

AKTUALIZACJA NR 3

CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 54 Prospektu) w pkt. 10.2.3 INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

dodaje się:

W dniu 29 października 2024 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2024_1czesc-sig-sig_signed.pdf

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_3kw2024_czesc3_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

W WYKAZIE ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 137 Prospektu) dodaje się:

7. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2024_1czesc-sig-sig_signed.pdf

8. Do Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_3kw2024_czesc3_signed.pdf

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