



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 9 ZATWIERDZONY W DNIU 14 MAJA 2024 ROKU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

do Prospektu Podstawowego X Programu Emisji Obligacji KRUK S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 lipca 2023 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.18.2023
(„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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez KRUK S.A. w dniu 8 maja 2024 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 47 Prospektu) w pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

dodaje się podpunkt 10.1.1.3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta) i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody*	748 137	614 758
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	418 003	329 368
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	325 484	268 510
Zysk (strata) netto	338 194	234 575
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	335 198	524 406
Wpłaty od osób zadłużonych	854 321	724 453
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	231 580	-29 427
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-711	12 322
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-334 488	44 382
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-103 619	27 277
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 319
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	17,51	12,13
Aktywa razem	9 943 315	8 060 980
Zobowiązania długoterminowe	5 065 082	3 944 537
Zobowiązania krótkoterminowe	722 072	611 401
Kapitał własny	4 156 161	3 505 042

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Kapitał zakładowy	19 319	19 319
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	56%	54%
Rentowność zysku netto	45%	38%
Dług odsetkowy netto	4 995 995	3 847 324
EBITDA gotówkowa	603 644	530 311
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,2	1,1
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,3	2,0

*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 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 52 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 31 marca 2024 r. (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta)

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK wypracowany w pierwszym kwartale 2024 wyniósł 338 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w pierwszym kwartale 2023 o 104 mln zł tj. o 44%. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 133 mln zł, czyli o 22% więcej r/r.

EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2024 wyniosła 604 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 73 mln zł, czyli o 14%.

Polska

- W pierwszym kwartale 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 132 mln zł, co stanowiło 39% nakładów Grupy KRUK w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 1 397 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty w Polsce wyniosły 348 mln zł (więcej o 8% r/r) i stanowiły 41% wszystkich wpłat w Grupie w pierwszym kwartale 2024 roku.
- W porównaniu do wyników w pierwszym kwartale 2023 Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o 26% do poziomu 338 mln zł. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 72 mln zł w porównaniu do 31 mln zł rok wcześniej.
- Na skutek m.in. wyższej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 31%. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Przede wszystkim dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia na rynku polskim w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 249 mln wobec 187 mln rok wcześniej, tj. o 33% więcej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 3,3 mld zł, tj. o 20% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

- W pierwszym kwartale 2024 roku KRUK na rynku rumuńskim zainwestował 23 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 65 mln zł, co stanowiło 7% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Całość inwestycji dotyczyła nakładu na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

- Wpłaty w pierwszym kwartale 2024 wyniosły w Rumunii 160 mln zł, mniej o 4% r/r, stanowiąc 19% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 148 mln zł i wzrosły r/r o 5%, na co wpływ miała zaewidencjonowana wyższa niż w pierwszym kwartale 2023 roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 48 mln zł, w porównaniu do 39 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rok wcześniej. KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia wyniosła 117 mln zł wobec 112 mln zł rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 16% więcej niż na koniec marca 2023 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

- KRUK we Włoszech w pierwszym kwartale 2024 roku zainwestował najwięcej, tj. 134 mln zł, co stanowiło 40% inwestycji całej Grupy. Całość inwestycji dotyczyła nakładów na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 528 mln zł.
- Wpłaty we Włoszech stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 196 mln zł, więcej o 38% r/r.
- Przychody we Włoszech w pierwszym kwartale 2024 wyniosły 137 mln zł, w porównaniu do 111 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, co stanowi wzrost o 24%. Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 134 mln zł, w porównaniu do 108 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Przez trzy miesiące 2024 roku Grupa rozpoznała 17 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 16 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rok wcześniej. Przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi przede wszystkim na wzrost przychodów odsetkowych w porównywanym okresie. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia wyniosła 78 mln zł wobec 65 mln zł rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 2,2 mld zł, tj. o 24% więcej niż na koniec marca 2023 roku. Pakiety włoskie stanowią 25% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- W Hiszpanii w pierwszym kwartale 2024 roku Grupa KRUK zainwestowała 27 mln zł, co stanowiło 8% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 158 mln zł, które w całości stanowiły wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty wyniosły w Hiszpanii 126 mln zł, więcej o 81% r/r, stanowiąc 15% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w Hiszpanii wyniosły 113 mln zł, co stanowi 76% więcej r/r. Większość, tj. 96% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 109 mln zł w porównaniu do 60 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 7 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 0,7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Hiszpanii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 67 mln zł wobec 28 mln zł rok wcześniej, tj. 1,4-krotnie więcej.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec marca 2024 wyniosła 1,7 mld zł (wzrost o 51% r/r), i stanowiła 19% 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 będzie ujmowała wyniki tego rynku w ramach segmentu „pozostałe rynki”.
- Inwestycje w omawianym segmencie wyniosły 19 mln zł, co stanowiło 6% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 68 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone. 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, podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna będzie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.
- Łączne wpłaty na pozostałych rynkach wyniosły 23 mln zł, mniej o 4% r/r, stanowiąc 3% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 12 mln zł, co oznacza 8% spadek r/r. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 0,1 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 1,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów rozpoznanych rok wcześniej.
- Marża pośrednia wyniosła blisko 6 mln zł, co stanowiło o 17% mniej r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec marca 2024 wyniosła blisko 0,1 mld zł, mniej o 32% r/r stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Spłaty z pakietów nabytych

W pierwszym kwartale 2024 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 854 mln zł, tj. o 18% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w pierwszym kwartale 2024 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 130 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 57 mln zł (+81% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższemu o 54 mln zł (+38% r/r) wpłatom na rynku włoskim. W pierwszym kwartale 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które będą prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „pozostałe rynki”.

Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 1 kw. 2024 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 1 kw. 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	348	41%	322	45%	8%
Rumunia	160	19%	167	23%	-4%
Włochy	196	23%	142	20%	38%
Hiszpania	126	15%	69	10%	81%
Pozostałe rynki	23	3%	24	3%	-4%
Grupa KRUK	854	100%	724	100%	18%

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 roku zainwestowała 335 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 2,2 mld zł, w porównaniu do 524 mln zł inwestycji w wierzytelności o wartości nominalnej 2,8 mld zł w 1 kwartale 2023 roku. Większość, tj. 96% inwestycji z pierwszego kwartału 2024 to przede wszystkim nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w pierwszym kwartale 2024 roku miał rynek polski (39%) oraz rynek włoski (40%).

W 1 kwartale 2024 roku Grupa KRUK zrealizowała również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach pozostałych rynków.

Bilans

- Wzrost o 1,9 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 8,1 mld zł na koniec marca 2023 roku do 9,9 mld zł na koniec marca 2024 roku,
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec marca 2024 roku wyniósł 5 mld zł w porównaniu do 3,8 mld zł na koniec marca 2023 roku (wzrost o ok. 1,2 mld zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2024 r. były dodatnie i wyniosły 232 mln zł w porównaniu do ujemnych przepływów w 1 kwartale 2023 roku, które wyniosły -29 mln zł. Dodatnia różnica w wysokości 261 mln zł na poziomie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej porównywanych okresów wynikała m. in. z niższych o 189 mln zł nakładów na nabycie pakietów wierzytelności poniesionych w 1 kwartale 2024 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 1 kwartale 2024 r. były ujemne i wyniosły -0,7 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów w 1 kwartale ubiegłego roku, które wyniosły 12 mln zł.
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 1 kwartale 2024 były ujemne i wyniosły - 334 mln zł, w porównaniu do dodatnich przepływów w 1 kwartale 2023, które wyniosły 44 mln zł. Na poziomy te wpłynęły m. in. zmiany na pozycji zobowiązań finansowych. W 1 kwartale 2023 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 704 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 578 mln zł, a w 1 kwartale 2024 roku odpowiednio 397 mln zł i 629 mln zł.

AKTUALIZACJA NR 3

CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 55 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 8 maja 2024 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2024_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 31 marca 2024 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_1kw2024_czesc3_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 136 Prospektu) dodaje się:

18. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_1q2024_1czesc-sig-sig_signed.pdf

19. Do Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_1kw2024_czesc3_signed.pdf

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