



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

**SUPLEMENT NR 2 ZATWIERDZONY W DNIU 8 LISTOPADA 2021 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Prospektu Podstawowego obligacji KRUK S.A. („SPÓŁKA”, „EMITENT”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 3 września 2021 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.11.2021**

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 3 listopada 2021 r. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku.

ZMIANY DO PROSPEKTU

ZMIANA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 39 Prospektu) w pkt. 10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 3 listopada 2021 r. także Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2021_1czesc-sig-sig-sig-sig_signed.pdf

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_3kw2021_3czesc-sig-sig-sig_signed.pdf

ZMIANA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 40 Prospektu) po pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodaje się podpunkt 10.1.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD STYCZNIA DO WRZEŚNIA 2021 R.

dane w tys. PLN	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
Przychody*	1 341 238	809 477
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	707 345	207 224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	650 491	109 023
Zysk (strata) netto	565 359	34 447
Zakup pakietów	932 576	112 601
Wpłaty od osób zadłużonych	1 614 855	1 346 246
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 083	795 687
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 366	-8 954
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-76 157	-671 283
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	31 560	115 451
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	29,74	1,82
Aktywa razem	5 283 100	4 540 202
Zobowiązania długoterminowe	2 229 617	1 734 825
Zobowiązania krótkoterminowe	627 772	741 507
Kapitał własny	2 425 710	2 063 871
Kapitał zakładowy	19 011	18 972
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	53%	26%
Rentowność zysku netto	42%	4%
Dług odsetkowy netto	2 249 921	1 882 463

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

Źródło: Emitent

ZMIANA NR 3

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 42 Prospektu) po pkt. 10.1.2. dodaje się pkt. 10.1.2.2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK ZA OKRES OD STYCZNIA DO WRZEŚNIA 2021 R.

Trzy pierwsze kwartały 2020 r.

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK po 3 kwartałach 2021 r. wyniósł 565 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 r. wzrósł o 531 mln zł. W samym 3 kwartale 2021 r. zysk netto wyniósł 170 mln zł w porównaniu do 54 mln zł w 3 kwartale 2020 roku.

Polska

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 461 mln zł i stanowiły 49% łącznych zainwestowanych przez Grupę środków przez 3 kwartały 2021 r. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 2,7 mld zł. KRUK w Polsce inwestował przede wszystkim w niezabezpieczone portfele detaliczne, ale zakupił również w portfele hipoteczne, korporacyjne i SME.
- Wpłaty od osób zadłużonych na rynku polskim w trzech pierwszych 3 kwartałach 2021 r. wyniosły 783 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 23%. Wpłaty w samym 3 kwartale 2021 r. wyniosły 262 mln zł i były również o 23% wyższe od spłat w porównaniu rok do roku. Wpłaty w Polsce stanowiły 49% wszystkich wpłat w Grupie w opisywanym okresie.
- W porównaniu do pierwszych 3 kwartałów 2020 r. Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 232 mln zł i osiągnęła poziom 682 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich segmentach działalności

operacyjnej w Polsce. W segmencie portfeli nabytych przychody były o 62% wyższe niż rok wcześniej. Wzrost wynika przede wszystkim z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych oraz z aktualizacji prognozy wpływów. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 96 mln zł w porównaniu do ujemnej wartości 44 mln zł po pierwszych trzech kwartałach 2020 r. W samym 3 kwartale 2021 r. zanotowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 41 mln zł wobec aktualizacji o wartość 1 mln zł rok wcześniej.

- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2021 r. wyniosła 2 143 mln zł wobec 1 688 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 47% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień publikacji niniejszego suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Pozostają w mocy regulacje wprowadzone wcześniej, o których Grupa informowała w raporcie rocznym i których potencjalny wpływ na wpływy został już ujęty we wcześniejszych okresach sprawozdawczych. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji.

Rumunia

- Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim przez 3 kwartały 2021 r. wyniosły 118 mln zł wobec 34 mln zł rok wcześniej. KRUK inwestował w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 13% łącznych środków zainwestowanych przez Grupę przez 3 kwartały 2021 r.
- Wpłaty z portfeli rumuńskich wyniosły 422 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 10%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 26% wszystkich wpłat w Grupie w opisywanym okresie. Wpłaty w samym 3 kwartale 2021 r. wyniosły 136 mln zł i były niższe od wpłat w 2 kwartale o 7% i jednocześnie wyższe od wpłat z analogicznego okresu w 2020 r. o 4%.
- Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 329 mln zł i wzrosły w porównaniu do 3 kwartałów 2020 roku o 132 mln zł (wzrost o 67%). Większość przychodów na rynku rumuńskim (96%) była realizowana w segmencie pakietów nabytych.
- Przez 3 kwartały 2021 r. zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 103 mln zł, w porównaniu do ujemnej aktualizacji 41 mln zł w analogicznym okresie 2020 r. W samym 3 kwartale 2021 r. aktualizacja prognozy wpływów wyniosła 41 mln zł wobec ujemnej aktualizacji o wartości 9 mln zł rok wcześniej.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2021 r. wyniosła 907 mln zł, tj. o 3% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 20% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień publikacji niniejszego suplementu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Włochy

- W okresie styczeń-wrzesień 2021 r. Grupa KRUK powróciła po ponad rocznej przerwie do inwestycji we Włoszech i nabyła portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1 209 mln zł inwestując 204 mln zł.
- Wpłaty z portfeli włoskich wyniosły 226 mln zł, w porównaniu do 182 mln zł odzyskanych przez 3 kwartały 2020 r., czyli o 24% więcej. Wpłaty w samym 3 kwartale 2021 r. były wyższe od wpłat z 2 kwartału o 30% i wyniosły blisko 91 mln zł. Wpłaty we Włoszech stanowiły 14% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody we Włoszech wyniosły 203 mln zł, w porównaniu do 77 mln zł w analogicznym okresie 2020 r. (wzrost o 162%). Przychody z linii biznesowej portfeli nabytych stanowiły 97% przychodów ogółem i wyniosły w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. 196 mln zł, w porównaniu do 70 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Przez 3 kwartały 2021 r. Grupa rozpoznała 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 74 mln zł negatywnych aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2020 r. Zdecydowana większość z 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów miała miejsce w 3 kwartale 2021 r., w porównaniu do 1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na rynku włoskim na koniec 3 kwartału 2021 r. wyniosła 915 mln zł, tj. o 22% więcej niż na koniec 3 kwartału 2020 r. Pakiety włoskie stanowią łącznie 20% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień publikacji niniejszego suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z pandemią COVID-19, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Hiszpania

- Grupa KRUK w pierwszych 3 kwartałach 2021 r. zainwestowała 131 mln zł w portfele detaliczne o nominale 626 mln zł, w porównaniu do praktycznie zerowych nakładów i 10 mln wartości nominalnej wierzytelności zakupionych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

- Wpłaty z portfeli hiszpańskich wyniosły 118 mln zł i były wyższe o 48% w porównaniu do wpłat z 3 pierwszych kwartałów 2020 r. oraz stanowiły 7% wszystkich spłat w Grupie. Z uwagi na lokalną sezonowość na rynku hiszpańskim, wpłaty w 3 kwartale 2021 r. wyniosły 38 mln zł i były niższe o 14% od wpłat z 2 kwartału, ale jednocześnie wyższe o 45% od wpłat w 3 kwartale 2020 r.
- Przychody w Hiszpanii w okresie 3 kwartałów 2021 r. wyniosły 81 mln zł, co oznacza ponad 130% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 r. Przychody z pakietów nabytych wyniosły 70 mln zł, tj. o 153% więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przez 3 kwartały 2021 r. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii blisko 7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do również negatywnych 41 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Blisko 12 mln zł ujemnych aktualizacji prognozy wpływów zostało rozpoznane w 3 kwartale 2021 r. i złożyła się na nią zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii wyniosła na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 450 mln zł (wzrost o 34%) i stanowiła 10% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- W Hiszpanii obowiązuje do końca 2021 r. zakaz wnioskowania o ogłoszenie upadłości podmiotów gospodarczych, co zostało uwzględnione w prognozie księgowej. Na dzień publikacji niniejszego suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje w Hiszpanii innych istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość posiadanych przez Grupę portfeli wierzytelności.

Pozostałe rynki zagraniczne (Czechy, Słowacja, Niemcy)

- Inwestycje w Czechach i w Słowacji wyniosły blisko 19 mln zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku inwestycje Grupy KRUK wyniosły na tych rynkach 5 mln zł.
- Spłaty na pozostałych rynkach (Czechy, Słowacja, Niemcy) wyniosły 66 mln zł, były wyższe o 1% w porównaniu do wpłat z 3 pierwszych kwartałów 2020 r. i stanowiły 4% wszystkich spłat w Grupie.
- Przychody z opisywanych rynków, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w okresie 3 kwartałów 2021 r. 45 mln zł, co oznacza 37% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 r.
- Przez 3 kwartały 2021 r. Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 8 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do negatywnych -3 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. W samym 3 kwartale 2021 r. rozpoznano blisko 3 mln zł pozytywnych aktualizacji prognozy wpływów, wobec niespełna 0,5 mln zł aktualizacji z analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki wyniosła dzień 30 września 2021 r. 120 mln zł, stanowiąc 3% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- Na dzień publikacji niniejszego suplementu, Grupa KRUK nie identyfikuje w Niemczech, Czechach i na Słowacji istotnych zmian w prawie związanych z pandemią koronawirusa, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Spłaty z pakietów nabytych

Wpłaty z pakietów nabytych wyniosły w 3 pierwszych kwartałach 2021 r. rekordowe 1 615 mln zł, tj. o 20% więcej niż rok wcześniej. Wpłaty w samym 3 kwartale 2021 r. wyniosły 550 mln zł, tj. więcej o 22% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i utrzymały się na zbliżonym poziomie do wpłat z 2 kwartału 2021 r. 3 kwartał był trzecim kwartałem pod rząd z ponad półmiliardowymi wpłatami.

Wpłaty na rynku polskim i rumuńskim stanowiły największą część wszystkich wpłat w Grupie KRUK (łącznie 75%) i w zestawieniu z pierwszymi 3 kwartałami 2020 r. łączny udział spłat na rynku polskim i rumuńskim w spłatach Grupy KRUK ogółem utrzymał się na podobnym poziomie.

Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki:

	Spłaty 1-3 kw. 2021 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty 1-3 kw. 2020 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	783	49%	638	47%	23%
Rumunia	422	26%	382	28%	11%
Włochy	226	14%	182	14%	24%
Hiszpania	118	7%	79	6%	48%
Pozostałe rynki	66	4%	65	5%	1%
Grupa KRUK	1 615	100%	1 346	100%	20%

Inwestycje w nowe portfele

W segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek Grupa KRUK dokonała w przez 3 kwartały 2021 r. inwestycji w kwocie 933 mln PLN, tj. ponad ośmiokrotnie więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Banki i instytucje finansowe powróciły w 3 kwartały 2020 r. do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych kwartałach nie odbywały się z uwagi na pandemię. Grupa w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. inwestowała głównie w portfele detaliczne. Większość inwestycji, tj. 49% miała miejsce w Polsce, ale Grupa inwestowała również we Włoszech, w Hiszpanii, Rumunii, Czechach i w Słowacji. Grupa KRUK zainwestowała przez 3 kwartały 2021 r. w wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 5 146 mln zł, tj. więcej o 523% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Bilans

- wzrost o 743 mln zł wartości sumy bilansowej z poziomu 4 540 mln zł na koniec września 2020 r. do 5 283 mln zł na koniec września 2021 r.,
- dług odsetkowy netto (APM) na koniec września 2021 roku wyniósł 2 250 mln zł w porównaniu do 1 883 mln zł na koniec września 2020 r. (wzrost o 367 mln r/r).

Przepływy pieniężne

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres 3 kwartałów 2021 r. wyniosły 114 mln zł w porównaniu do przepływów na poziomie 795 zł za okres 3 kwartałów 2020 r. Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była o 681 mln niższa niż w porównywalnym okresie 2020 r.
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie 3 kwartałów 2021 r. wyniosły -6,4 mln zł i były o 2,5 mln wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (-8,9 mln zł).
- przepływy pieniężne z działalności finansowej za okres 1 stycznia – 30 września 2021 roku oraz 1 stycznia – 30 września 2020 roku były ujemne i wyniosły odpowiednio -76 mln zł oraz - 671 mln zł. Istotne różnice w poziomach powyższych wartości w porównywanych okresach wynikają głównie z faktu, że w 2021 r. Grupa zaciągnęła więcej zobowiązań finansowych niż spłaciła, a rok wcześniej – odwrotnie. W okresie 3 pierwszych kwartałów 2021 r. z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 2 032 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 1 814 mln zł, w porównaniu do odpowiednio 297 mln zł i 871 mln zł w analogicznym okresie roku 2020.

ZMIANA NR 4

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 49 Prospektu) w pkt. 10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 3 listopada 2021 r. także Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2021_1czesc-sig-sig-sig-sig-sig_signed.pdf

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_3kw2021_3czesc-sig-sig-sig_signed.pdf

ZMIANA NR 5

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 59 Prospektu) w pkt. 13. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodaje się:

- 6) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku, oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku. Informacje finansowe nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

ZMIANA NR 6

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 118 Prospektu) dodaje się:

9. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym dnia 3 listopada 2021 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2021_1czesc-sig-sig-sig-sig-sig_signed.pdf

10. Do Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej opublikowanym dnia 3 listopada 2021 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_3kw2021_3czesc-sig-sig-sig_signed.pdf

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