



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 4 ZATWIERDZONY W DNIU 13 LISTOPADA 2023 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez KRUK S.A. w dniu 8 listopada 2023 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

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

dodaje się podpunkt 10.1.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta) i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przychody*	1 922 754	1 610 818
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 028 425	838 014
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	832 770	710 662
Zysk (strata) netto	757 315	677 080
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	1 983 806	1 350 526
Wpłaty od osób zadłużonych	2 285 967	1 927 722
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-488 437	-141 977
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 486	-13 221
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	495 285	153 064
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-8 638	-2 134
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 078
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	39,18	35,48
Aktywa razem	9 196 300	7 042 739
Zobowiązania długoterminowe	4 840 304	3 359 483
Zobowiązania krótkoterminowe	630 782	551 800
Kapitał własny	3 725 214	3 131 456

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Kapitał zakładowy	19 319	19 128
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	53%	52%
Rentowność zysku netto	39%	42%
Dług odsetkowy netto	4 777 718	3 241 326
EBITDA gotówkowa	1 620 181	1 363 051
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,3	1,0
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,3	1,9

*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenienie 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 2023 r. do 30 września 2023 r. (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta)

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK po trzech kwartałach 2023 roku wyniósł 757 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 677 mln zł (+80 mln zł, tj. 12% r/r). Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu przychodów o 312 mln zł, czyli o 19% rok do roku.

EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 1 620 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 19% względem analogicznego okresu w 2022 roku. Powodem wzrostu EBITDA gotówkowej jest wzrost spłat o 358 mln zł, czyli o 19% rok do roku.

Polska

- W okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 357 mln zł, co stanowiło 18% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 2 103 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 3 kwartałe 2023 wyniosły 74 mln zł stanowiąc 9% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.
- Wpłaty w Polsce stanowiły 45% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Polsce 1 032 mln zł, więcej o 11% r/r.
- W porównaniu do wyników za 3 kwartały 2022 Grupa w okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 94 mln zł do poziomu 896 mln zł.
- Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 145 mln zł w porównaniu do 133 mln zł po trzech pierwszych kwartałach 2022 roku. Na skutek wyżej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższej nadwyżki wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanym okresie, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 13%.
- EBITDA gotówkowa na rynku polskim za okres dziewięciu miesięcy 2023 wyniosła 867 mln zł, więcej o 11% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 2,9 mld zł, tj. o 7% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 35% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

- Nakłady KRUKa na zakup portfeli na rynku rumuńskim w tym okresie wyniosły 193 mln zł i stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę przez 3 kwartały 2023. Łączna wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 713 mln zł. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Rumunii 477 mln zł, więcej o 9% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody ogółem za okres 3 pierwszych kwartałów 2023 na rynku rumuńskim wyniosły 432 mln zł i wzrosły r/r o 4%. Na wzrost przychodów złożyły się zarówno zaewidencjonowana w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 niższa niż w zeszłym roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 145 mln zł, w porównaniu do 161 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku, jak i wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższa nadwyżka wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.
- EBITDA gotówkowa na rynku rumuńskim za okres dziewięciu miesięcy 2023 wyniosła 368 mln zł i była wyższa o 4% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 20% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

- KRUK we Włoszech zainwestował 660 mln zł, co stanowiło 33% inwestycji całej Grupy. Grupa inwestowała głównie w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2 551 mln zł.
- Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły we Włoszech 423 mln zł, więcej o 34% r/r.
- Przychody we Włoszech za okres od stycznia do września 2023 wyniosły 312 mln zł, w porównaniu do 267 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 17%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 97% przychodów ogółem, i wyniosły 304 mln zł, w porównaniu do 261 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- W okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 Grupa rozpoznała 23 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 43 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022. Przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi przede wszystkim na wzrost przychodów odsetkowych w porównywanych okresach. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 jak i samego 3 kwartału 2023.
- We Włoszech EBITDA gotówkowa za okres od stycznia do września 2023 wyniosła 259 mln zł, w porównaniu do 171 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 2 mld zł, tj. o 39% więcej niż na koniec 3 kwartału 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią 24% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- W omawianym okresie w Hiszpanii Grupa KRUK zainwestowała 712 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 36% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie - najwięcej w Grupie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 4 417 mln zł.
- Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Hiszpanii 260 mln zł, więcej o 58% r/r, stanowiąc 11% wszystkich wpłat w tym okresie.

- Przychody w Hiszpanii w okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 wyniosły 223 mln zł, co oznacza blisko 2-krotnie więcej w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 211 mln zł w porównaniu do 63 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 4,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 39 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższa nadwyżka wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.
- EBITDA gotówkowa w Hiszpanii za okres od stycznia do września 2023 wyniosła 137 mln zł wobec 92 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 30 września 2023 wyniosła 1,8 mld zł (wzrost o 138%), i stanowiła 22% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

- W omawianym okresie w Czechach i na Słowacji Grupa KRUK zainwestowała 67 mln zł, co stanowiło 3% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 308 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły na pozostałych rynkach 94 mln zł, więcej o 25% r/r, stanowiąc 4% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły za okres trzech pierwszych kwartałów 2023 roku 41 mln zł, co oznacza 12% spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 jak i samego 3 kwartału 2023.
- W okresie styczeń - wrzesień 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- EBITDA gotówkowa, w segmencie pozostałe rynki, za okres styczeń - wrzesień 2023 wyniosła 61 mln zł i wzrosła o 22% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 25% r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na dzień 30 września 2023 wyniosła 0,2 mld zł stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Spłaty z nabytych pakietów wierzytelności (wpłaty od osób zadłużonych)

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku wyniosły 2 286 mln zł, tj. o 19% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w ciągu pierwszych trzech kwartałów w historii działalności Grupy. Ponad połowa wpłat dokonanych w pierwszych 9 miesiącach 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. W Polsce, po raz pierwszy w historii działalności Grupy KRUK, w przeciągu pierwszych trzech kwartałów spłaty przekroczyły 1 mld zł. Wyższe o 358 mln zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 107 mln zł (+34% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 99 mln zł (+11%) wpłatom na rynku polskim oraz wyższym o 95 mln zł (+58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim. Wyższe wpłaty zrealizowano również na rynku rumuńskim (+38 mln, +9%) oraz czeskim i słowackim (+19 mln zł, +29%).

Tabela. Zestawienie spłat w 3 kwartałach 2023 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 3 kwartałach 2023	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2022	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
	w mln zł		w mln zł		
Polska	1 032	45%	933	48%	11%
Rumunia	477	21%	439	23%	9%
Włochy	423	19%	316	16%	34%
Hiszpania	260	11%	165	9%	58%
Pozostałe rynki	94	4%	75	4%	25%
Grupa KRUK	2 286	100%	1 928	100%	19%

Nowe inwestycje w pakiety wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 1 989 mln zł, czyli o 47% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 1 351 mln. zł. Większość, bo aż 94% inwestycji zrealizowanych w omawianym okresie 2023 roku dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku miał rynek hiszpański (36%) oraz włoski (33%). Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 10 093 mln zł, czyli o 30% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022.

Bilans

- Wzrost o 2,2 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 7,0 mld zł na koniec września 2022 roku do 9,2 mld zł na koniec września 2023 roku.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec września 2023 roku wyniósł 4,8 mld zł w porównaniu do 3,2 mld zł na koniec września 2022 roku (wzrost o 1,6 mld zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w porównywanym okresie były ujemne i wyniosły za okres pierwszych trzech kwartałów 2023 roku (-488 mln zł) oraz (-142 mln zł) rok wcześniej. Ujemna różnica w wysokości (-346 mln zł) na poziomie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej porównywanym okresie wynikała m. in. z wyższych o 633 mln zł nakładów na nabycie pakietów wierzytelności w okresie styczeń – wrzesień 2023 roku, w porównaniu do okresu styczeń – wrzesień 2022 roku.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 r. były ujemne i wyniosły (-15 mln zł) w porównaniu do również ujemnych przepływów w porównywalnym okresie 2022 roku, które wyniosły (-13,0 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku i wyniosły 495 mln zł w porównaniu do 153 mln zł w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. Wartości te wynikały przede wszystkim z poziomu zaciągniętego i spłaconego długu finansowego. W okresie od stycznia do września 2023 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 2 857 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 2 068 mln zł, a w porównywalnym okresie 2022 roku odpowiednio 1 010 mln zł i 562 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 listopada 2023 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2023_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 2023 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_3kw2023_czesc3_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

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

12. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2023_1czesc-sig-sig_signed.pdf

13. 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 2023 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_3kw2023_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.