



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 6 ZATWIERDZONY W DNIU 4 MARCA 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 27 lutego 2024 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 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 10.1.1.3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta) i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody*	2 592 580	2 145 790
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 327 158	1 042 841
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 037 474	863 710
Zysk (strata) netto	1 012 755	805 018
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	2 972 231	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	3 062 473	2 627 343
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-785 251	-567 772
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 328	-32 271
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	994 880	603 039
Przepływy pieniężne netto, ogółem	186 301	2 996
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 136
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	52,41	42,07
Aktywa razem	9 928 505	7 681 082
Zobowiązania długoterminowe	5 385 216	3 729 520
Zobowiązania krótkoterminowe	723 925	698 265
Kapitał własny	3 819 364	3 253 297
Kapitał zakładowy	19 319	19 319

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	51%	49%
Rentowność zysku netto	39%	38%
Dług odsetkowy netto	5 142 706	3 743 634
EBITDA gotówkowa	2 104 170	1 808 696
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,3x	1,2x
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,4x	2,1x

*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 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. (dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta)

Zysk netto

Zysk netto Grupy KRUK w 2023 roku wyniósł 1.013 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 805 mln zł (+208 mln zł, tj. 26% r/r). Zysk netto uzyskany w 2023 roku jest rekordowy w historii działalności Grupy i po raz pierwszy przekroczył 1 mld zł. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 447 mln zł, czyli o 21% rok do roku. Dodatkowo pozytywny wpływ na zysk netto miała ujemna wartość podatku odroczonego w wysokości -48 mln zł.

EBITDA gotówkowa w 2023 roku wyniosła 2.104 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 16% względem poprzedniego roku. Powodem wzrostu EBITDA gotówkowej jest wzrost spłat o 435 mln zł, czyli o 17% rok do roku.

Grupa KRUK informuje o prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018–2020 w spółce KRUK S.A. Grupa nie uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwy na ewentualny domiar podatkowy, gdyż na obecnym etapie kontroli nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobnej kwoty ewentualnego domiaru podatkowego.

Polska

- W 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 776 mln zł, co stanowiło 26% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 4.461 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty w Polsce stanowiły 44% wszystkich wpłat w Grupie w 2023 roku i wyniosły w Polsce 1.351 mln zł, więcej o 10% r/r.
- W porównaniu do wyników za 2022 Grupa w 2023 roku zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 180 mln zł do poziomu 1.215 mln zł. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 212 mln zł w porównaniu do 157 mln zł w 2022 roku. Na skutek m.in. wyższej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 20%. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- EBITDA gotówkowa na rynku polskim wyniosła 1.108 mln zł, więcej o 10% od wyniku z roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 3,2 mld zł, tj. o 17% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 37% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

- W Rumunii KRUK zainwestował 336 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 1.109 mln zł, co stanowiło 11% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty w całym 2023 wyniosły w Rumunii 635 mln zł, więcej o 7% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody ogółem za 2023 na rynku rumuńskim wyniosły 587 mln zł i wzrosły r/r o 7%. Na wzrost przychodów złożyły się zarówno zaewidencjonowana w 2023 niższa niż w zeszłym roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 197 mln zł, w porównaniu do 206 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku, jak i wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- EBITDA gotówkowa na rynku rumuńskim wyniosła 484 mln zł i była wyższa o 4% od wartości z 2022 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 15% więcej niż na koniec 2022 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

- KRUK we Włoszech w 2023 roku zainwestował najwięcej, tj. 977 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 3.536 mln zł.
- Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w 2023 roku 569 mln zł, więcej o 24% r/r.
- Przychody we Włoszech za 2023 wyniosły 413 mln zł, w porównaniu do 361 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 14%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 97% przychodów ogółem, i wyniosły 401 mln zł, w porównaniu do 352 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- W całym 2023 Grupa rozpoznała 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 49 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w 2022. 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.
- We Włoszech, z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 346 mln zł i była o 36% wyższa od wyniku z 2022 roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2023 wyniosła 2,1 mld zł, tj. o 46% więcej niż na koniec 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią 25% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- W Hiszpanii w 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 812 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 27% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 5.098 mln zł – najwięcej w Grupie.
- Wpłaty w 2023 roku wyniosły w Hiszpanii 390 mln zł, więcej o 58% r/r, stanowiąc 13% wszystkich wpłat w tym okresie.

- Przychody w Hiszpanii w 2023 roku wyniosły 306 mln zł, co oznacza ponad 2-krotność wyniku z 2022 roku. 95% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 290 mln zł w porównaniu do 120 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 3 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 37 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.
- EBITDA gotówkowa na rynku hiszpańskim za 2023 wyniosła 207 mln zł, tj. o 71% od wyniku z 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 31 grudnia 2023 wyniosła 1,7 mld zł (wzrost o 55%), i stanowiła 20% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

- W 2023 roku w Czechach i na Słowacji Grupa KRUK zainwestowała 70 mln zł, co stanowiło 2% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 319 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone.
- Wpłaty w 2023 roku wyniosły na pozostałych rynkach 117 mln zł, więcej o 19% r/r, stanowiąc 4% wszystkich wpłat w tym okresie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 2023 roku 51 mln zł, co oznacza 13% spadek w porównaniu do w 2022 roku. W omawianym okresie KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.
- W 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 8 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rozpoznanych w 2022 roku. Jednocześnie odnotowała wzrost kosztów bezpośrednich, pośrednich i ogólnych (łącznie wzrost o 4 mln zł, czyli 18% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierw-szych 6 miesiącach 2023.
- EBITDA gotówkowa w 2023 roku w omawianym segmencie wzrosła o 16% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 19% r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na dzień 31 grudnia 2023 wyniosła blisko 0,2 mld zł stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- Skala działalności w Czechach i Słowacji znacząco odbiega od skali działalności KRUKa w Polsce, Rumunii, Włoszech czy Hiszpanii, pomimo posiadania dobrze zorganizowanej i rentownej organizacji. Głównym celem Grupy KRUK jest skoncentrowanie wysiłków na większych rynkach, na których może skutecznie zwiększać skalę działalności. Oceniamy, że czeski i słowacki rynek obrotu wierzytelnościami ma ograniczony długoterminowy potencjał wzrostu. Z tych powodów KRUK rozpoczął prace nad przeglądem opcji strategicznych w tych dwóch jurysdykcjach.
- W grudniu 2023 roku KRUK podpisał umowę nabycia portfela forward-flow we Francji. Spółka dostrzega potencjał w tym rynku – przy populacji 66 mln mieszkańców, na bilansach banków jest ponad 12 mld EUR niepracujących wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Rynek sprzedaży wierzytelności charakteryzował się historycznie mniejszą aktywnością banków w porównaniu z innymi rynkami europejskimi. KRUK będzie weryfikował m.in potencjał i wielkość tego rynku.

Spłaty z nabytych pakietów wierzytelności (wpłaty od osób zadłużonych)

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK w 2023 roku wyniosły 3.062 mln zł, tj. o 17% więcej niż w 2022 roku. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w ciągu całego roku w historii działalności Grupy. 56% wpłat dokonanych w 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 435 mln zł wpłaty w 2023 roku w porównaniu do roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 144 mln zł (+58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższym o 119 mln zł (+10% r/r) wpłatom na rynku polskim, wyższym o 112 mln zł (+24% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 42 mln zł (+7% r/r) wpłatom na rynku rumuńskim.

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

	Spłaty w 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	1 351	44%	1 232	47%	10%
Rumunia	635	21%	593	23%	7%
Włochy	569	19%	457	17%	24%
Hiszpania	390	13%	246	9%	58%
Pozostałe rynki	117	4%	99	4%	19%
Grupa KRUK	3 062	100%	2 627	100%	17%

Nowe inwestycje w pakiety wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w całym 2023 roku wyniosła 2.972 mln zł, czyli o 29% więcej niż w roku 2022, w którym Grupa KRUK zainwestowała 2.311 mln zł. Większość, bo aż 90% inwestycji zrealizowanych w 2023 roku dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, z czego 74% inwestycji zostało zrealizowane na rynkach zagranicznych. Największy udział w 2023 roku miał rynek włoski (33%), hiszpański (27%) oraz polski (26%). Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 14 524 mln zł, czyli o 6% więcej niż w roku 2022.

Bilans

- Wzrost o 2,2 mld zł wartości sumy bilansowej z poziomu 7,7 mld zł na koniec grudnia 2022 roku do 9,9 mld zł na koniec grudnia 2023 roku.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec grudnia 2023 roku wyniósł 5,1 mld zł w porównaniu do 3,7 mld zł na koniec grudnia 2022 roku (wzrost o 1,4 mld zł r/r).

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w porównywanych okresach były ujemne i wyniosły za okres czterech kwartałów 2023 roku (-785 mln zł) oraz (-568 mln zł) rok wcześniej. Ujemna różnica w wysokości (-217 mln zł) na poziomie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej porównywanych okresów wynikała m. in. z wyższych o 661 mln zł nakładów na nabycie pakietów wierzytelności w okresie styczeń – grudzień 2023 roku, w porównaniu do okresu styczeń – grudzień 2022 roku.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie czterech kwartałów 2023 r. były ujemne i wyniosły (-23 mln zł) w porównaniu do również ujemnych przepływów w porównywalnym okresie 2022 roku, które wyniosły (-32,0 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniosły 995 mln zł w porównaniu do 603 mln zł w okresie styczeń – grudzień 2022 roku. Wartości te wynikały przede wszystkim z poziomu zaciągniętego i spłaconego długu finansowego. W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku z tytułu kredytów i obligacji Grupa zaciągnęła łącznie 4.139 mln zł zobowiązań, spłacając jednocześnie 2.520 mln zł, a w porównywalnym okresie 2022 roku odpowiednio 2.926 mln zł i 1.846 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 27 lutego 2024 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_4q2023_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 grudnia 2023 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_4kw2023_czesc3_signed.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

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

13. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_4q2023_1czesc-sig-sig_signed.pdf

14. Do Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_4kw2023_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.