



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
do Prospektu Podstawowego obligacji KRUK S.A. („SPÓŁKA”, „EMITENT”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 24 sierpnia 2020 r.
decyzją nr DSP.410.3.2020

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Emitent niniejszym suplementem włącza do Prospektu Podstawowego, przez odesłanie, Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku, opublikowane w dniu 5 listopada 2020 r.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 10 Prospektu) w pkt. 1.5. RYZYKO PŁYNNOŚCI dodaje się:

Na dzień 30 września 2020 r.

w mln PLN

Dług zapadający w ciągu 12 miesięcy	686
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	1 185
Dług zapadający/ EBITDA gotówkowa	0,58

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zadłużenie finansowe z tytułu kredytów, obligacji i leasingu Grupy KRUK (Dług odsetkowy) wynosiło 2 148 mln PLN, a wskaźniki zadłużenia na poziomie skonsolidowanym wynosiły odpowiednio:

Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych: 0,9

Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej: 1,6

gdzie:

EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych – przychody z windykacji pakietów własnych.

Dług odsetkowy netto = Dług odsetkowy – środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

AKTUALIZACJA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 37 Prospektu) w pkt. 10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2019 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 5 listopada 2020 roku także Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/skonsolidowaneprawozdaniefinansowecz3q20.pdf>

Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/informacjedodatkowecziii3q20.pdf>

AKTUALIZACJA NR 3

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 38 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 2020 R.

dane w tys. PLN	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Przychody	791 602	948 124
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	207 224	361 288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	109 023	258 921
Zysk (strata) netto	34 447	244 821
Zakup pakietów	112 601	391 920
Wpłaty od osób zadłużonych	1 346 246	1 307 204
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	795 687	353 450
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 954	-133 302
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-671 283	-202 320
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	115 451	17 829
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 972	18 911
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	1,82	12,93
Aktywa razem	4 511 386	4 721 783
Zobowiązania długoterminowe	1 698 707	2 342 682
Zobowiązania krótkoterminowe	748 808	414 002
Kapitał własny	2 063 871	1 965 101
Kapitał zakładowy	18 972	18 931
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	26%	38%
Rentowność zysku netto	4%	26%
Dług odsetkowy netto	1 882 463	2 385 124

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 4

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 40 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 2020 R.

Trzy pierwsze kwartały 2020 r.

Zysk netto

Grupa KRUK zanotowała po 3 kwartałach 2020 r. 34 mln zł zysku netto, a EBITDA gotówkowa wyniosła 915 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 8% względem analogicznego okresu roku 2019. W samym 3 kwartale Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 54 mln zł, na co główny wpływ miały:

- Osiągnięcie przychodów na poziomie 335 mln zł, co oznacza wzrost przychodów o 78 mln zł w porównaniu do 2 kwartału (wzrost o 30%) oraz o 9 mln zł w porównaniu do 3 kwartału 2019 r. (wzrost o 3%). Przychody z pakietów nabytych wyniosły w 3 kwartale 2020 r. 295 mln zł (w tym 235 mln zł - przychody odsetkowe oraz 70 mln zł - inne przychody z pakietów nabytych, na których wartość wpływ miały zrealizowane dodatnie odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych), pomimo zaksięgowania 14 mln zł negatywnej aktualizacji (łącznie -214 mln zł negatywnej aktualizacji od 1 do 3 kwartału 2020 r.).
- Dodatkowo Grupa KRUK zrealizowała oszczędności kosztowe, które w 3 kwartale wyniosły 31 mln zł w porównaniu do budżetu oraz 23 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020 r. i były zgodne z planem oszczędnościowym. Łącznie koszty działalności operacyjnej bez amortyzacji wyniosły w 3 kwartale 171 mln zł w porównaniu do 167 mln zł w 2 kwartale (z wyłączeniem odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej w kwocie -25 mln zł), oraz 193 mln zł kosztów w 1 kwartale 2020. Do kluczowych oszczędności kosztowych należą:
 - Koszty opłat sądowych spadły w 3 kwartale 2020 r. o 10 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020.
 - Koszty wynagrodzeń spadły w 3 kwartale 2020 r. o 7 mln w porównaniu do 1 kwartału 2020 r. oraz o 11 mln zł w stosunku do ostatniego kwartału 2019 r. Efektywna liczba etatów spadła na koniec września 2020 r. o 161 FTE (pełnych etatów) w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku.
 - Na pozostałą część oszczędności w kwocie 9 mln zł składa się szereg mniejszych pozycji jak np. oszczędności na reklamie (3,2 mln zł), usługach marketingowych i zarządzania (1,5 mln zł), podróżach służbowych (0,6 mln zł) czy szkoleniach pracowników (0,5 mln zł).
- Jednocześnie, wyniki 3 kwartału są obciążone rezerwą w kwocie 58 mln zł, która stanowi główny element podatku odroczonego. Utworzona rezerwa wynika z zakładanych w kolejnych latach wypłat dochodów ze spółek zależnych Emitenta do KRUK S.A. Wypłaty dochodów zostały założone na podstawie przewidywanych przepływów gotówkowych wewnątrz Grupy KRUK. Przyjęcie założeń wypłat części środków z opisywanych spółek jest w perspektywie długoterminowej bardziej opłacalne dla Grupy, choć obciąża wynik w krótkim terminie.

Grupa KRUK uwzględniła w wynikach po 3 kwartałach 2020 najlepszą wiedzę jaką posiada na moment ich sporządzenia. Jednocześnie zastrzega, że sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których na moment sporządzania wyników po 3 kwartałach 2020 Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć.

Nowe inwestycje w portfele wierzytelności

Grupa KRUK nabyła w 3 kwartałach 2020 r. portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 825 mln zł inwestując 113 mln zł, z czego 33 mln zł w samym 3 kwartale. Grupa celowo zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej pandemią COVID-19 i jej skutkami. Praktycznie na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19. Dopiero pod koniec 3 kwartału banki i instytucje finansowe zaczęły powracać do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych miesiącach 2020 roku zostały przez nich zamrożone lub nie odbyły się z uwagi na pandemię.

Spłaty z portfeli wierzytelności

W pierwszych 3 kwartałach 2020 r. spłaty z portfeli nabytych wyniosły 1 346 mln zł i były wyższe o 3% od spłat w analogicznym okresie poprzedniego roku. W samym 3 kwartale 2020 r. spłaty z portfeli nabytych wyniosły 452 mln zł i były wyższe o 4% od spłat analogicznego okresu roku ubiegłego, a jednocześnie wyższe o 9% w stosunku do spłat z 2 kwartału 2020 r. Grupa KRUK zakładała pogorszenie spłat obserwując wyniki marca i kwietnia 2020, stąd wykazała negatywną aktualizację na koniec 1 kwartału 2020 (-125 mln zł), jak również w 2 kwartale 2020 (-74 mln zł). W 3 kwartale ujemne aktualizacje wyniosły -14 mln zł i wynikały z pogorszenia spłat na portfelach zabezpieczonych.

Bilans

- Negatywne aktualizacje wartości bilansowych posiadanych portfeli wierzytelności oraz brak istotnych kwotowo nowych inwestycji w portfele wpłynęły na spadek łącznej wartości aktywów Grupy KRUK, która na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 4 511 mln zł wobec 4 722 mln zł rok wcześniej.
- Grupa KRUK posiadała na koniec września 2020 r. kapitały własne w wysokości 2 063 mln zł, które stanowiły 46% źródeł finansowania jej działalności.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec września 2020 r. wyniósł 1 882 mln zł wobec 2 385 mln zł rok wcześniej.
- Na dzień 30 września 2020 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez Grupę KRUK wynosiła 266 mln zł. Grupa zwiększyła stan posiadanych środków pieniężnych o 15 mln zł od 30 czerwca 2020 r. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na 30 września 2020 roku wyniosła 1 181 mln zł i wzrosła o 271 mln zł w porównaniu do 30 czerwca 2020 roku.

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie po trzech kwartałach 2020 r. i wyniosły 796 mln zł, w porównaniu do 353 mln zł w trzech pierwszych kwartałach 2019 r. Wzrost był spowodowany głównie niższymi inwestycjami w nowe portfele wierzytelności w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. w porównaniu do okresu styczeń - wrzesień 2019 r.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne po trzech kwartałach 2020 r. i wyniosły -9 mln zł w porównaniu do -133 mln zł w trzech pierwszych kwartałach 2019 r. Na wzrost wartości opisywanych przepływów w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku główny wpływ miał brak w omawianym okresie wydatków na przejęcia nowych spółek, które to miało miejsce w 2019 r. (nabycie spółki Wonga.pl).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej po trzech kwartałach 2020 r. były ujemne i wyniosły -671 mln zł, w porównaniu do -202 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek wartości opisywanych przepływów spowodowany był głównie niższą wartością zaciągnięcia kredytów (272 mln zł w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. względem 1 004 mln zł w analogicznym okresie 2019 r.).

AKTUALIZACJA NR 5

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 54 Prospektu) w pkt. 13. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodaje się:

- 6) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku, oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku. Informacje finansowe nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 114 Prospektu) dodaje się:

9. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym dnia 5 listopada 2020 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/skonsolidowaneprospektfinansoweczi3q20.pdf>

10. Do Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej opublikowanym dnia 5 listopada 2020 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/informacjedodatkoweczi3q20.pdf>

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