

ANEKS NR 5
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
IV PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 24 LISTOPADA 2016 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 29 października 2017 roku:

- Skróconego śródrocznego skonsolidowanego rozszerzonego raportu finansowego za III kwartał zakończony 30 września 2017 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy Emitenta za III kwartał zakończony 30 września 2017 roku, opublikowany w dniu 29 października 2017 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 10-12, pkt. B12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

dodano:

W dniu 29 października 2017 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za III kwartał zakończony 30 września 2017 roku

dane w tys. PLN	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
Przychody	806 919	542 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	368 015	222 493
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	300 225	184 518
Zysk (strata) netto	291 207	185 758
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 014)	(508 794)
Zakup pakietów	(766 533)	(936 003)
Wpłaty od osób zadłużonych	994 016	701 819
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 074)	(7 889)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 706)	501 083
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(137 793)	(15 600)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 744	17 578
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	15,54	10,57
Aktywa razem	3 478 599	3 095 697
Zobowiązania długoterminowe	1 508 461	1 381 142
Zobowiązania krótkoterminowe	480 170	477 049
Kapitał własny	1 489 968	1 237 504

dane w tys. PLN	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
Kapitał zakładowy	18 744	18 744
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	10 000 000	35 000 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	28%	29%
EBITDA	380 601	232 314
Rentowność EBITDA	47%	43%
Rentowność operacyjna	46%	41%
Rentowność zysku netto	36%	34%
Dług odsetkowy netto	1 605 200	1 385 200

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 46-50, pkt. 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

dodano:

W dniu 29 października 2017 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za III kwartał zakończony 30 września 2017 roku

dane w tys. PLN	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
Przychody	806 919	542 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	368 015	222 493
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	300 225	184 518
Zysk (strata) netto	291 207	185 758
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 014)	(508 794)
Zakup pakietów	(766 533)	(936 003)
Wpłaty od osób zadłużonych	994 016	701 819
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 074)	(7 889)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 706)	501 083
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(137 793)	(15 600)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 744	17 578
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	15,54	10,57
Aktywa razem	3 478 599	3 095 697
Zobowiązania długoterminowe	1 508 461	1 381 142
Zobowiązania krótkoterminowe	480 170	477 049
Kapitał własny	1 489 968	1 237 504
Kapitał zakładowy	18 744	18 744
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	10 000 000	35 000 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	28%	29%
EBITDA	380 601	232 314
Rentowność EBITDA	47%	43%
Rentowność operacyjna	46%	41%
Rentowność zysku netto	36%	34%
Dług odsetkowy netto	1 605 200	1 385 200

Komentarz do wyników finansowych Grupy KRUK w okresie od lipca do września 2017 roku

Działalność operacyjna:

Trzeci kwartał 2017 r.

Segment zakupu portfeli wierzytelności:

- W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa KRUK nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 10,0 mld PLN.
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku 766,5 mln PLN w porównaniu do 936,0 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku,
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 48% z poziomu 503,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do poziomu 743,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku spłaty z portfeli nabytych wyniosły 994,0 mln PLN i były o 42% wyższe niż w analogicznym okresie 2016 roku.

Segment inkasa na zlecenie:

- W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa przyjęła do inkaso sprawy o wartości nominalnej 11,2 mld PLN w porównaniu do 4,3 mld PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku.
- W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa KRUK wypracowała 13,2 mln PLN marży w segmencie inkasa, w porównaniu do 6,2 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku. Wyższa wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso, przychodów oraz marż w okresie 1-3 kw. 2017 to efekt przejęcia biznesu serwisowego w Hiszpanii (spółka Espand) oraz zaliczenia 33 proc. udziału w portfelu zakupionym we współpracy z IFC (ang. International Finance Corporation) jako części wyłącznie serwisowanej przez Grupę KRUK.

Wyniki finansowe:

Trzy pierwsze kwartały 2016 r.

- Wzrost przychodów o 49% z poziomu 542,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do 806,9 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- Wzrost zysku EBITDA (zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację) o 64%, tj. z poziomu 232,4 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do poziomu 380,6 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku. Rentowność EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniosła 47% w porównaniu do 43% w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku.
- Wzrost zysku operacyjnego o 65% z poziomu 222,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do 368,0 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku. Rentowność operacyjna w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku wyniosła 46%,
- Wzrost zysku netto o 57% z poziomu 185,7 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 do poziomu 291,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- Rentowność zysku netto w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniosła 36% w porównaniu do 34% w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku.
- Wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 10,17 PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do poziomu 15,16 PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- Dług odsetkowy netto na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wyniósł 1 605,2 mln PLN w porównaniu do 1 385,2 mln PLN na koniec trzeciego kwartału 2016 roku.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 88, pkt. 13.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Prospekt zawiera śródroczne informacje finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres 1 stycznia do 30 września 2016 roku, które nie podlegały badaniu.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 88, pkt. 13.5 ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE dodano:

Po dacie ostatecznych rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2016 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 29 października 2017 roku Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy2017q3.pdf>

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 101, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

- 12) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku, tj. III kwartał 2017 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, tj. III kwartał 2016 roku. Informacje finansowe podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 151, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

16. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie finansowym opublikowanym dnia 29 października 2017 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy2017q3.pdf>

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

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

.....
Piotr Krupa
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

.....
Urszula Okarma
Członek Zarządu

.....
Iwona Słomska
Członek Zarządu

.....
Michał Zasępa
Członek Zarządu