

ANEKS NR 1
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
V PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 16 KWIETNIA 2018 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku:

- Skróconego śródrocznego skonsolidowanego rozszerzonego raportu finansowego za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy Emitenta za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku, opublikowany w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 10-11, 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 26 kwietnia 2018 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku

dane w tys. PLN	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody	285 331	264 128
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	119 954	131 124
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	89 494	116 926
Zysk (strata) netto	90 669	115 462
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 193	(45 232)
Zakup pakietów	(125 447)	(213 524)
Wpłaty od osób zadłużonych	362 379	309 333
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 496)	(2 247)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(41 705)	(71 631)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	31 993	(119 110)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 808	18 744
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	4,82	6,16
Aktywa razem	3 665 098	2 278 586
Zobowiązania długoterminowe	1 637 748	1 369 234
Zobowiązania krótkoterminowe	438 070	214 870
Kapitał własny	1 589 278	695 483
Kapitał zakładowy	18 808	18 744

dane w tys. PLN	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	600 000	3 830 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	30%	28%
EBITDA	125 000	135 100
Rentowność EBITDA	44%	51%
Rentowność operacyjna	42%	50%
Rentowność zysku netto	32%	44%
Dług odsetkowy netto	1 674 700	1 433 100

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 47-51, pkt. 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

dodano:

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku

dane w tys. PLN	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody	285 331	264 128
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	119 954	131 124
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	89 494	116 926
Zysk (strata) netto	90 669	115 462
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 193	(45 232)
Zakup pakietów	(125 447)	(213 524)
Wpłaty od osób zadłużonych	362 379	309 333
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 496)	(2 247)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(41 705)	(71 631)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	31 993	(119 110)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 808	18 744
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	4,82	6,16
Aktywa razem	3 665 098	2 278 586
Zobowiązania długoterminowe	1 637 748	1 369 234
Zobowiązania krótkoterminowe	438 070	214 870
Kapitał własny	1 589 278	695 483
Kapitał zakładowy	18 808	18 744
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	600 000	3 830 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	30%	28%
EBITDA	125 000	135 100
Rentowność EBITDA	44%	51%
Rentowność operacyjna	42%	50%
Rentowność zysku netto	32%	44%
Dług odsetkowy netto	1 674 700	1 433 100

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy KRUK w okresie od stycznia do marca 2018 roku

Działalność operacyjna:

Pierwszy kwartał 2018 r.

Segment zakupu portfeli wierzytelności:

- W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa KRUK nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (APM) 0,6 mld PLN. Spadek w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku wynika z wyższej wartości nominalnej portfeli nabytych w ubiegłym roku na rynku włoskim,
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 125,5 mln PLN w porównaniu do 213,5 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku.
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 9% z poziomu 242,6 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 do poziomu 264,4 mln PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost jest generowany przez inwestycje w portfele wierzytelności w poprzednich latach,
- W pierwszym kwartale 2018 roku spłaty z portfeli nabytych wyniosły 362,4 mln PLN i były o 17% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost jest generowany przez inwestycje w portfele wierzytelności w poprzednich latach,

Segment inkasa na zlecenie:

- W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa przyjęła do inkasa sprawy o wartości nominalnej 2,7 mld PLN, w porównaniu do 5,2 mld PLN w pierwszym kwartale 2017 roku.
- W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa KRUK wypracowała 3,1 mln PLN marży w segmencie inkasa, w porównaniu do 5,6 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku.

Wyniki finansowe:

Pierwszy kwartał 2018 r.

- Wzrost przychodów o 8% z poziomu 264,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku do 285,3 mln PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost został wygenerowany przede wszystkim przez nakłady na portfele wierzytelności w poprzednich latach.
- Spadek zysku EBITDA (APM) o 7%, tj. z poziomu 135,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku do poziomu 125,0 mln PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. Rentowność EBITDA (APM) w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosła 44%.
- Spadek zysku operacyjnego o 7% z poziomu 131,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku do 120,0 mln PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. Rentowność operacyjna (APM) w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosła 42%,
- Spadek zysku netto o 21% z poziomu 115,5 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 do poziomu 90,7 mln PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. Rentowność zysku netto (APM) w pierwszym kwartale 2018 wyniosła 32%,
- Spadek zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 6,03 PLN w pierwszym kwartale 2017 roku do poziomu 4,71 PLN w pierwszym kwartale 2018 roku,
- Wzrost wartości sumy bilansowej z poziomu 3.101,7 mln PLN na koniec pierwszego kwartału 2017 roku do 3.665,1 mln PLN na koniec pierwszego kwartału 2018 r.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec pierwszego kwartału 2018 roku wyniósł 1 674,7 mln PLN w porównaniu do 1 433,1 mln PLN na koniec pierwszego kwartału 2017 roku, przy utrzymaniu wskaźnika długu netto (APM) do kapitałów własnych na poziomie 1,1
- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2018 roku były pozytywne i wyniosły 75,2 mln PLN w porównaniu do -45,2 mln PLN salda w pierwszym kwartale 2017 r.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 86, 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 31 marca 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, które nie podlegały badaniu.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 86, pkt. 13.5 ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE dodano:

Po dacie ostatecznych rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2017 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 26 kwietnia 2018 roku Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruk_sprawozdanie_finansowe_wg_ifrs_grupa_kapitalowa_kruk_2018_kw1s.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 99, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

- 5) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku, tj. I kwartał 2018 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, tj. I kwartał 2017 roku.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 148, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

6. 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/kruk_sprawozdanie_finansowe_wg_ifrs_grupa_kapitalowa_kruk_2018_kw1s.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