

ANEKS NR 3
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 28 października 2018 roku:

- Skróconego śródrocznego skonsolidowanego rozszerzonego raportu finansowego za III kwartał zakończony 30 września 2018 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy Emitenta za III kwartał zakończony 30 września 2018 roku, opublikowany w dniu 28 października 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 28 października 2018 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za III kwartał zakończony 30 września 2018 roku

dane w tys. PLN	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody	893 510	806 919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	393 522	368 015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	298 738	300 225
Zysk (strata) netto	279 113	291 207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(251 913)	(98 014)
Zakup pakietów	(1 054 675)	(766 533)
Wpłaty od osób zadłużonych	1 359 436	994 016
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 708)	(12 074)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	253 906	(27 706)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(21 716)	(137 793)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 842	18 744
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,81	15,54
Aktywa razem	4 323 970	3 478 599
Zobowiązania długoterminowe	2 127 597	1 508 461
Zobowiązania krótkoterminowe	489 012	480 170
Kapitał własny	1 707 360	1 489 968

dane w tys. PLN	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Kapitał zakładowy	18 872	18 744
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	6 241 000	10 000 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	28%	28%
EBITDA	408 800	380 601
Rentowność EBITDA	46%	47%
Rentowność operacyjna	44%	46%
Rentowność zysku netto	31%	36%
Dług odsetkowy netto	2 177 400	1 605 200

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

dodano:

W dniu 28 października 2018 roku Emitent opublikował Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy za III kwartał zakończony 30 września 2018 roku

dane w tys. PLN	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody	893 510	806 919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	393 522	368 015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	298 738	300 225
Zysk (strata) netto	279 113	291 207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(251 913)	(98 014)
Zakup pakietów	(1 054 675)	(766 533)
Wpłaty od osób zadłużonych	1 359 436	994 016
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 708)	(12 074)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	253 906	(27 706)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(21 716)	(137 793)
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 842	18 744
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,81	15,54
Aktywa razem		
	4 323 970	3 478 599
Zobowiązania długoterminowe	2 127 597	1 508 461
Zobowiązania krótkoterminowe	489 012	480 170
Kapitał własny	1 707 360	1 489 968
Kapitał zakładowy	18 872	18 744
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Wartość nominalna nabytych portfeli wierzytelności	6 241 000	10 000 000
Wskaźnik kosztów do spłat z portfeli nabytych	28%	28%
EBITDA	408 800	380 601
Rentowność EBITDA	46%	47%
Rentowność operacyjna	44%	46%
Rentowność zysku netto	31%	36%
Dług odsetkowy netto	2 177 400	1 605 200

Źródło: Emitent

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

Działalność operacyjna:

Trzy pierwsze kwartały 2018 r.:

Segment zakupu portfeli wierzytelności

- W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa KRUK nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (APM) 6,2 mld PLN.
- Nakłady inwestycyjne na nowe portfele wierzytelności wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku 1055 mln PLN w porównaniu do 767 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku,
- Skonsolidowane przychody w segmencie zakupu wierzytelności Grupy KRUK wzrosły o 11% z poziomu 743,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do poziomu 825,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku.
- W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku spłaty z portfeli nabytych wyniosły 1144 mln PLN i były o 15% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku.

Segment inkasa na zlecenie

- W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa przyjęła do inkaso sprawy o wartości nominalnej 9,5 mld PLN w porównaniu do 11,2 mld PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.

Wyniki finansowe:

Trzy pierwsze kwartały 2018 r.:

- Wzrost przychodów o 11% z poziomu 806,9 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do 893,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku.
- Wzrost zysku EBITDA (APM) o 7%, tj. z poziomu 380,6 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do poziomu 408,8 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku. Rentowność EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 46% w porównaniu do 47% w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- Wzrost zysku operacyjnego o 7% z poziomu 368,0 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do 393,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku. Rentowność operacyjna w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 44%,
- Spadek zysku netto o 4% z poziomu 291,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 do poziomu 279,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku.
- Rentowność zysku netto (APM) w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 31% w porównaniu do 36% w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku.
- Spadek zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 15,16 PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do poziomu 14,46 PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniósł 2 177,4 mln PLN w porównaniu do 1 605,2 mln PLN na koniec trzeciego kwartału 2017 roku. Wzrost wynika z inwestycji w portfele wierzytelności, które będą generowały zyski kolejnych lat.

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 30 września 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres 1 stycznia do 30 września 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 28 października 2018 roku Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport finansowy zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 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 2018 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy2018q3.pdf>

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

- 7) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, tj. III kwartał 2018 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku, tj. III kwartał 2017 roku.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 148, WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

9. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie finansowym opublikowanym dnia 28 października 2018 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:

<https://pl.kruk.eu/media/article/file/raportokresowy2018q3.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 Zasepa
Członek Zarządu