



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 2 ZATWIERDZONY W DNIU 16 LISTOPADA 2022 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Prospektu Podstawowego IX Programu Emisji Obligacji KRUK S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 sierpnia 2022 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.21.2022
(„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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez KRUK S.A. w dniu 8 listopada 2022 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 45 Prospektu) w pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

dodaje się podpunkt 10.1.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 R.

Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za okres I - III kwartały 2022 i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021 - 30.09.2021
Przychody*	1 610 818	1 341 238
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	838 014	707 345
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	710 662	650 491
Zysk (strata) netto	677 080	565 359
Zakup pakietów	1 350 526	932 576
Wpłaty od osób zadłużonych	1 927 722	1 614 855
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-141 977	114 083
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 221	-6 366
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 064	-76 157
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-2 134	31 560
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 077	19 011
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	35,48	29,74
Aktywa razem	7 042 739	5 283 100
Zobowiązania długoterminowe	3 359 483	2 229 617
Zobowiązania krótkoterminowe	551 800	627 772
Kapitał własny	3 131 456	2 425 710
Kapitał zakładowy	19 128	19 011

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021 - 30.09.2021
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	52%	53%
Rentowność zysku netto	42%	42%
Dług odsetkowy netto	3 241 326	2 249 921
EBITDA gotówkowa	1 363 051	1 150 918
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,0	0,9
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,8	1,5

*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 45 Prospektu) w pkt. 10.1.2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KRUK

dodaje się:

Komentarz do wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Zysk netto

Zysk netto po 3 kwartałach 2022 roku wyniósł 677 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, gdy Grupa odnotowała wynik 565 mln zł (wyższy o 20% r/r). Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu przychodów w segmencie portfeli nabytych, które rok do roku wzrosły o 19% (o 231 mln zł). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym trzech kwartałach 2022 roku wyniosła 1 363 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 18% względem analogicznego okresu w 2021 roku. Wzrost EBITDA gotówkowej wynika ze wzrostu spłat z portfeli nabytych, które rok do roku wzrosły o 19% (313 mln zł).

Polska

- Inwestycje Grupy KRUK na zakup pakietów wierzytelności w Polsce wyniosły 247 mln zł (mniej o 46% r/r) stanowiąc 18% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 1,3 mld zł. KRUK inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku polskim po 3 kwartałach 2022 wyniosły 933 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 19%. Wpłaty w Polsce stanowiły 48% wszystkich wpłat w Grupie.
- W porównaniu do okresu styczeń-wrzesień 2021 przychody Grupy na rynku polskim zwiększyły się o blisko 121 mln zł i osiągając poziom 803 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich segmentach działalności operacyjnej w Polsce. W segmencie portfeli nabytych przychody były o 15% wyższe niż rok wcześniej. Wzrost wynika przede wszystkim z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych oraz z aktualizacji prognozy wpływów. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 133 mln zł w porównaniu do 96 mln zł r/r.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 779 mln zł, więcej o 21% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2021, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 2,7 mld zł wobec 2,1 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 43% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji. Po okresie sprawozdawczym, tj. 3 października 2022 opublikowano projekt Ustawy o działalności windykacyjnej i zawoździe windykatora. KRUK jest obecnie w trakcie analizy projektu i jego potencjalnego wpływu na Spółkę.

Rumunia

- Inwestycje w Rumunii na zakup pakietów wierzytelności wyniosły 250 mln zł, więcej o 112% r/r, stanowiąc 19% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 2 mld zł. KRUK inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.
- Wpłaty na rynku rumuńskim wyniosły 439 mln zł i wzrosły r/r o 4%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody na rynku rumuńskim wyniosły 416 mln zł i wzrosły w porównaniu r/r o 27%. Większość przychodów na rynku rumuńskim (97%) realizowana była w segmencie pakietów nabytych. Przez trzy kwartały 2022 zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 161 mln zł, w porównaniu do 103 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021 roku.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 353 mln zł i była wyższa o 1% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego, z uwagi na wyższą r/r aktualizację prognozy wpływów.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła blisko 1,2 mld zł, tj. o 28% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.
- Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji.

Włochy

- Inwestycje we Włoszech wyniosły 445 mln zł, więcej o 118% r/r, stanowiąc 33% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 2,3 mld zł. KRUK inwestował w większości w niezabezpieczone portfele detaliczne, jak również w portfele korporacyjne.
- Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 316 mln zł i były o 40% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłaty we Włoszech stanowiły 16% wszystkich wpłat w Grupie.
- Przychody we Włoszech wyniosły 267 mln zł, w porównaniu do 203 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 32%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowiły 98% przychodów ogółem, i wyniosły 261 mln zł, w porównaniu do 196 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Przez trzy kwartały 2022 Grupa rozpoznała 43 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021.
- We Włoszech EBITDA gotówkowa wyniosła 171 mln zł, w porównaniu do 107 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, z uwagi na wyższe przychody i wpłaty.
- Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 57% więcej niż na koniec 3 kwartału 2021 roku. Pakiety włoskie stanowią łącznie 23% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

- Inwestycje w Hiszpanii wyniosły 388 mln zł, 3-krotnie więcej r/r, stanowiąc 29% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 2,1 mld zł. Całość inwestycji KRUKa na rynku hiszpańskim dotyczyła niezabezpieczonych portfeli detalicznych.
- Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 165 mln zł, wyższe o 40% w porównaniu do wpłat r/r, i stanowiły 9% wszystkich spłat w Grupie.
- W trzech kwartałach 2022 przychody w Hiszpanii wyniosły 75 mln zł, co oznacza spadek o 7% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 63 mln zł, tj. o 9% mniej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii blisko 39 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów złożyła się zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych. W samym trzecim kwartale 2022 roku KRUK łączna wartość aktualizacji była pozytywna i wyniosła 3,7 mln zł.
- EBITDA gotówkowa wyniosła 92 mln zł wobec 66 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 743 mln zł (wzrost o 65%), stanowiąc 12% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki zagraniczne (Czechy, Słowacja, Niemcy)

- Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 19,5 mln zł, rosnąc 3% r/r, i w całości dotyczyły portfeli detalicznych niezabezpieczonych.
- Spłaty w pozostałych rynkach wyniosły 75 mln zł, były wyższe o 14% r/r i stanowiły 4% wszystkich spłat w Grupie.
- Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 3 kwartałach 2022 roku 46 mln zł, co oznacza 3% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.
- W omawianym okresie Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 7 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7,5 mln zł aktualizacji w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- EBITDA gotówkowa na pozostałych rynkach wyniosła 50 mln zł i wzrosła o 19% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.
- Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 154 mln zł stanowiąc 2,5% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.
- Na dzień publikacji, Grupa KRUK nie identyfikuje w Niemczech, Czechach i na Słowacji istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

Spłaty z pakietów nabytych

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 1 928 mln zł, czyli o 19% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Jest to rekordowa wartość spłat w pierwszych trzech kwartałach danego roku w historii działalności Grupy. Ponad połowa wpłat z okresu styczeń-wrzesień 2022 roku pochodzi z rynków zagranicznych obsługiwanych przez Grupę KRUK. Wyższe o 313 mln zł wpłaty w pierwszych 9-ciu miesiącach 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 150 mln zł wpłatom na rynku polskim, wyższym o 90 mln zł wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 47 mln zł wpłatom na rynku hiszpańskim

Tabela 1. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 3 kwartałach 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2021 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	933	48%	783	48%	19%
Rumunia	439	23%	422	26%	4%
Włochy	316	16%	226	14%	40%
Hiszpania	165	9%	118	7%	40%
Pozostałe rynki	75	4%	66	4%	14%
Grupa KRUK	1 928	100%	1 615	100%	19%

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK dokonała rekordowych, w całej historii swojej działalności, nakładów na pakiety realizowanych w pierwszych trzech kwartałach danego roku. Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie pierwszych trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 1 351 mln zł, czyli o 45 % więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Większość, bo aż 87% inwestycji zrealizowanych w omawianym okresie dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Pod względem geograficznym, 82% dokonanych nakładów dotyczyła pakietów z rynków zagranicznych - głównie rynku włoskiego i hiszpańskiego. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 7 751 mln zł, czyli o 51% więcej niż w analogicznym okresie roku 2021.

Bilans

- Wyższe o 45% nakłady na pakiety wierzytelności w trzech kwartałach 2022 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz dodatnia aktualizacja prognozy wpływów posiadanych portfeli wierzytelności (305 ml zł na koniec września 2022 r. w porównaniu do 224 mln zł rok wcześniej) wpłynęły na wzrost łącznej wartości aktywów Grupy KRUK, która na dzień 30 września 2022 r. wyniosła 7 043 mln zł wobec 5 283 mln zł na koniec września 2021 r.,
- Grupa KRUK posiadała na koniec września 2022 r. kapitały własne w wysokości 3 132 mln zł, które stanowiły 44% źródeł finansowania jej działalności.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec września 2022 roku wyniósł 3 241 mln zł w porównaniu do 2 250 mln zł na koniec września 2021 r. (wzrost o 991 mln zł r/r).
- Na dzień 30 września 2022 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez Grupę KRUK wynosiła 197 mln zł (177 mln zł rok wcześniej) i stanowiła 3% wartości aktywów ogółem.

Przepływy pieniężne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres 3 kwartałów 2022 r. były ujemne i wyniosły - 142 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów na poziomie 114 zł za okres 3 kwartałów 2021 r. Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była o 256 mln zł niższa niż w porównywalnym okresie 2021 r.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie 3 kwartałów 2021 r. wyniosły -13,2 mln zł i były o 6,8 mln zł niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (-6,4 mln zł).
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku były dodatnie i wynosiły 153 mln zł w porównaniu do ujemnych przepływów za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021, które wyniosły -76 mln zł. Istotne różnice w poziomach powyższych wartości w porównywanych okresach wynikają głównie z faktu, że w okresie trzech kwartałów 2022 r. Grupa zaciągnęła podobny poziom zobowiązań finansowych łącznie z tytułu kredytów i obligacji jak rok wcześniej, natomiast w bieżącym roku spłaciła ich stosunkowo mniej (1 505 mln zł w porównaniu do 1 814 mln zł, odpowiednio).

AKTUALIZACJA NR 3

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 50 Prospektu) w pkt. 10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI I STRUKTURA ZADŁUŻENIA EMITENTA

dodaje się:

Na koniec września 2022 r. Grupa Emitenta posiadała łączne zobowiązania na kwotę 3,9 mld zł, z czego najwięcej stanowiły zobowiązania z tytułu emisji obligacji (1,4 mld zł wg wartości nominalnej, czyli 36% sumy zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i leasingów (2,0 mld zł, czyli 52% sumy zobowiązań). Kredyty bankowe obejmują m.in. umowy o kredyt rewolwingowy bez ustalonego z góry harmonogramu spłaty. Na koniec września 2022 r. Grupa posiadała dostęp do linii kredytowych o łącznej wartości do 2,9 mld zł.

Poniżej została przedstawiona tabela, która przedstawia najważniejsze aktywa i zobowiązania Emitenta według okresów wymagalności.

Tabela. Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych Grupy Emitenta w podziale na okresy wymagalności

Okres	Stan gotówki ¹ na dzień 30.09.2022	Szacowane przyszłe wpływy pieniężne z nabytych portfeli wierzytelności (ERC) ² na dzień 30.09.2022 (ang. Estimated Remaining Collections)	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ⁴ na dzień 30.09.2022 wartość nominalna	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu na dzień ³ 30.09.2022 wartość bilansowa	Potencjalne zobowiązania z programów emisji obligacji
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Na dzień 30.09.2022	197 030	12 121 562	1 425 000	2 015 133	
01.10.2022-30.09.2023		2 080 783	75 000		
01.10.2023-30.09.2024		1 799 688	167 500		
01.10.2024-30.09.2025		1 599 348	242 500		
01.10.2025-30.09.2026		1 337 851	207 500		
01.10.2026-30.09.2027		1 009 663	592 500		
Od 01.10.2027		4 294 229	140 000		
I Program Bezprospektowych Emisji Obligacji (dodatkowe, hipotetyczne zadłużenie) ⁵					720 000
IX Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie) ⁶					700 000
Razem	197 030	12 121 562	1 425 000	2 015 133	1 420 000

¹ gotówka (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na dzień 30.09.2022 r. stanowiła 3% sumy bilansowej.

² portfele wierzytelności nabyte na własny rachunek stanowią 87% sumy bilansowej i są głównym źródłem spłat zobowiązań. Wartość ERC nie uwzględnia przyszłych wpływów z pakietów nabytych z potencjalnych przyszłych emisji w ramach programów emisji obligacji.

³ kredyty bankowe obejmują m.in. umowy o kredyt rewalwingowy bez ustalonego z góry harmonogramu spłaty. Łączna wartość dostępnych linii kredytowych na dzień 30.09.2022 r. to 2,9 mld zł, a ich wykorzystana część zawiera się w wartości zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu w tabeli, wg stanu na dzień 30.09.2022 r.

⁴ harmonogram zobowiązań do spłaty z tyt. obligacji w poszczególnych okresach uwzględnia obligacje wg stanu na 30.09.2022 r.

⁵ Limit I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji od dnia jego ustanowienia (21.07.2020 r.) do dnia 12.09.2022 r. wynosił 700 mln zł. W dniu 12.09.2022 r. Emitent podjął uchwałę o podwyższeniu kwoty przedmiotowego programu o 700 ml zł, tj. do kwoty 1 400 mln zł. Do dnia zatwierdzenia Suplementu, Emitent w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, wyemitował dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 680 mln zł, które zostały ujęte w stanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30.09.2022 r.

⁶ do dnia zatwierdzenia Suplementu, w ramach IX Program Emisji Obligacji Emitent nie wyemitował żadnej serii obligacji.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Suplementu, nie wystąpiła istotna zmiana w sytuacji Emitenta, która w sposób znaczący wpłynęłaby na wielkość i strukturę aktywów i zobowiązań finansowych Grupy KRUK przedstawioną w powyższej Tabeli (Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych Grupy Emitenta w podziale na okresy wymagalności). Emitent kontynuuje stosowanie przyjętego systemu zarządzania płynnością Grupy, w którym konsekwentnie realizowaną zasadą jest zapewnienie spłaty zobowiązań finansowych ze środków własnych wygenerowanych na działalności operacyjnej, bez konieczności ich rolowania.

AKTUALIZACJA NR 4

CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 52 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 8 listopada 2022 r. Emitent opublikował Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 r. zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2022_1czesc-sig-sig.pdf

Informacje dodatkowe Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. (raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_3kw2022_3czesc_signed-sig.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 131 Prospektu) dodaje się:

9. Do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2022_1czesc-sig-sig.pdf

10. Do Informacji dodatkowych Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. (Raport kwartalny – część III) za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/gkkruk_3kw2022_3czesc_signed-sig.pdf

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu terminów przyjmowania zapisów na obligacje serii AN1 oferowane przez Emitenta w ramach IX Programu Emisji Obligacji („Obligacje”).

Prawo do wycofania zgody przyszuje się tylko tym Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed publikacją Suplementu i w przypadku, gdy Obligacje nie zostały jeszcze dostarczone Inwestorom w chwili wystąpienia okoliczności będących przedmiotem niniejszego Suplementu.

Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody w terminie 3 dni roboczych od publikacji niniejszego Suplementu, tj. do dnia 22 listopada 2022 r. włącznie.

Inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego, za pośrednictwem którego złożony został zapis na Obligacje.