



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 3 ZATWIERDZONY W DNIU [_] 2024 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Prospektu Podstawowego XI Programu Emisji Obligacji KRUK S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.9.2024
(„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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z ogłoszeniem przez Emitent w dniu 16 stycznia 2025 r. strategii Grupy Kapitałowej KRUK na lata 2025-2029.

AKTUALIZACJA NR 1

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 36 Prospektu) w pkt. 5.1,

KRÓTKI OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA WRAZ Z PODANIEM GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

dodaje się:

„Plan strategiczny Grupy KRUK na lata 2025-2029

W dniu 16 stycznia 2025 r. Emitent ogłosił strategię Grupy Kapitałowej KRUK na lata 2025-2029 („Strategia 2025-2029”).

Strategia 2025-2029 zakłada rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności, zwiększenie efektywności procesów i transformację cyfrową. Główne elementy Strategii 2025-2029 (cele, ambicje, oczekiwania), to:

- wykorzystanie potencjału rynkowego i zainwestowania około 15 mld zł w portfele wierzytelności w okresie 5 lat na rynkach, na których Emitent już jest obecny. Faktyczny poziom inwestycji będzie zależny m.in. od poziomu konkurencyjności na poszczególnych rynkach, poziomu zadłużenia Grupy i jej efektywności operacyjnej;
- wypracowanie w okresie Strategii 2025-2029 drogi dojścia i urealnienia spłat z obecnie posiadanego portfela wierzytelności na poziomie 29 mld zł w perspektywie najbliższych 20 lat;
- powyższe cele w zakresie wpłat z posiadanego już portfela oraz z nowych inwestycji dają Grupie potencjał na wzrost zysków w perspektywie strategii, ale także w długim horyzoncie;
- ambicja podwojenia wartości bilansowej posiadanych portfeli wierzytelności z poziomu 10 mld zł na koniec września 2024 roku do 20 mld zł na koniec 2029 roku;

- wskaźnik ROE na poziomie około 20%, a jeśli Grupa KRUK zacznie podlegać podatkowi Globe (przepisy dotyczące minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej) w przyszłości ROE może obniżyć się poniżej 20%;
- wstępny plan inwestycyjny związany w transformacją cyfrową zakłada ok. 500 mln zł przez okres 5 lat;
- intencja utrzymania wskaźnika zadłużenia „dług netto do EBITDA gotówkowa” poniżej 3,0, dopuszczając możliwość jego tymczasowego przekroczenia;
- oczekiwany poziom zatrudnienia na koniec okresu Strategii 2025-2029 w Grupie KRUK na poziomie nieprzekraczającym 4 tys. osób (FTE) mimo prawie podwojenia inwestycji i ponad 50% oczekiwanego wzrostu ilości spraw nabywanych pakietów wierzytelności. *FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby);*
- optymalizowanie kosztów poprzez ciągłe doskonalenie procesów, dalszy efekt skali i zmiany technologiczne. W okresie trwania Strategii 2025-2029 przełoży się to na spadek relacji wartości kosztów operacyjnych związanych z windykacją nabytych pakietów do spłat.

Spółka zaznacza, że przedstawione cele i założenia dotyczące Strategii 2025-2029 nie stanowią i nie powinny być interpretowane jako prognozy, w szczególności prognozy zysków ani oszacowania zysków, lecz odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania Grupy Kapitałowej KRUK w przyszłości.

Szczegóły Strategii 2025-2029 znajdują się w dokumencie opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

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

/ lub (w zależności od terminu publikacji Suplementu)

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu terminów przyjmowania zapisów na obligacje serii AP3 oferowane przez Emitenta w ramach XI Programu Emisji Obligacji („Obligacje”).

Prawo do wycofania zgody przyznaje 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 [_] 2025 r. włącznie.

Inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego przyjmującego zapisy na Obligacje.