



Grupa Kapitałowa Kruk

**Skrócony śródroczny skonsolidowany
rozszerzony raport finansowy
za I kwartał zakończony 31 marca 2014 roku**

Spis treści

| | | |
|------|--|----|
| I. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 4 |
| 1. | Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane | 4 |
| 2. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 5 |
| 3. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat | 6 |
| 4. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 7 |
| 5. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| 6. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 9 |
| II. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe..... | 10 |
| 1. | Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe | 10 |
| 2. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 11 |
| 3. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat | 12 |
| 4. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 13 |
| 5. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 14 |
| 6. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 15 |
| III. | Informacja dodatkowa | 16 |
| 1. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK | 16 |
| 2. | Opis przyjętych zasad rachunkowości..... | 19 |
| 3. | Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych..... | 20 |
| 4. | Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres..... | 23 |
| 5. | Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość..... | 24 |
| 6. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi..... | 26 |
| 7. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 26 |
| 8. | Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności..... | 27 |
| 9. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 27 |
| 10. | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 28 |
| 11. | Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki..... | 28 |
| 12. | Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... | 29 |
| 13. | Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności ... | 29 |
| 14. | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 29 |
| 15. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu..... | 30 |
| 16. | Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego | 31 |
| 17. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 32 |
| 18. | Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .. | 35 |

19. Informacje o udzieleniu przez KRUK SA lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 36
20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań 36
21. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 36

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

| Wybrane dane finansowe za okres | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
| Przychody ze sprzedaży | 120 117 | 95 921 | 28 671 | 22 982 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 51 438 | 33 930 | 12 278 | 8 129 |
| Zysk brutto | 39 084 | 20 317 | 9 329 | 4 868 |
| Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 39 967 | 19 702 | 3 350 | 4 720 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 78 823 | 25 571 | 18 815 | 6 127 |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | (269 271) | (48 928) | (64 274) | (11 723) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 153 791 | 118 260 | 36 709 | 28 334 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (737) | (1 588) | (176) | (380) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (44 160) | 2 448 | (10 541) | 587 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 33 926 | (26 431) | 8 098 | (6 333) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 2,30 | 1,16 | 0,55 | 0,28 |
| Średnia liczba akcji (w tys. sztuk) | 16 959 | 16 900 | 16 959 | 16 900 |
| Zysk na jedną akcję | 2,36 | 1,17 | 0,56 | 0,28 |
| Stan na | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa razem | 1 423 020 | 1 162 825 | 341 145 | 280 388 |
| Zobowiązania długoterminowe | 477 892 | 513 451 | 114 567 | 123 807 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 486 305 | 233 819 | 116 584 | 56 380 |
| Kapitał własny | 458 823 | 415 555 | 109 995 | 100 201 |
| Kapitał akcyjny | 16 959 | 16 959 | 4 066 | 4 089 |
| Wartość księgową na jedną akcję zwykłą | 27,05 | 24,50 | 6,49 | 5,91 |

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:

- za okres bieżący - 4,1894
- za okres poprzedni - 4,1738

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, kurs ten wyniósł:

- za okres bieżący - 4,1713
- za okres poprzedni - 4,1472.

2. *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Na dzień 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 21 385 | 20 079 | 16 501 |
| Inne wartości niematerialne | 10 459 | 10 408 | 8 267 |
| Wartość firmy | 1 024 | 1 024 | 1 024 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 467 | 2 421 | 1 594 |
| Aktywa trwałe ogółem | 36 335 | 33 932 | 27 386 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 387 | 529 | 733 |
| Inwestycje | 1 287 044 | 1 063 841 | 894 768 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 10 426 | 9 045 | 12 138 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | 1 467 |
| Pozostałe należności | 16 863 | 17 768 | 6 320 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 2 781 | 2 452 | 2 159 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 69 184 | 35 258 | 69 160 |
| Aktywa obrotowe ogółem | 1 386 685 | 1 128 893 | 986 745 |
| Aktywa ogółem | 1 423 020 | 1 162 825 | 1 014 131 |
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 16 959 | 16 959 | 16 900 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 47 381 | 47 381 | 45 107 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | (770) | (634) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (4 552) | (7 726) | (1 958) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 48 537 | 48 289 | 46 121 |
| Zyski zatrzymane | 351 124 | 311 157 | 233 234 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 458 679 | 415 426 | 339 404 |
| Udziały niekontrolujące | 144 | 129 | 192 |
| Kapitał własny ogółem | 458 823 | 415 555 | 339 596 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 477 122 | 512 817 | 432 262 |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | 770 | 634 | - |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 477 892 | 513 451 | 432 262 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 181 278 | 174 642 | 179 902 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 280 694 | 35 572 | 45 168 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 55 | 99 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 014 | 23 242 | 16 939 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 264 | 264 | 264 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 486 305 | 233 819 | 242 273 |
| Zobowiązania ogółem | 964 197 | 747 270 | 674 535 |
| Pasywa ogółem | 1 423 020 | 1 162 825 | 1 014 131 |

3. *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat*

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody | 120 117 | 95 921 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 793 | 525 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | (33 103) | (22 311) |
| Amortyzacja | (2 698) | (2 180) |
| Usługi obce | (14 439) | (13 524) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (19 232) | (24 501) |
| | <u>(69 472)</u> | <u>(62 516)</u> |
| Zysk na działalności operacyjnej | 51 438 | 33 930 |
| Przychody finansowe | 116 | 146 |
| Koszty finansowe | (12 470) | (13 759) |
| Koszty finansowe netto | <u>(12 354)</u> | <u>(13 613)</u> |
| Zysk przed opodatkowaniem | 39 084 | 20 317 |
| Podatek dochodowy | (898) | 579 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | <u>39 982</u> | <u>19 738</u> |
| Zysk netto przypadający na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 39 967 | 19 702 |
| Udziały niekontrolujące | 15 | 36 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | <u>39 982</u> | <u>19 738</u> |
| Zysk (strata) przypadający na 1 akcję | | |
| Podstawowy (zł) | 2,36 | 1,17 |
| Rozwodniony (zł) | 2,30 | 1,16 |

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 39 982 | 19 738 |
| Inne całkowite dochody | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 3 174 | 1 816 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | (770) | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | <u>2 404</u> | <u>1 816</u> |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | <u><u>2 404</u></u> | <u><u>1 816</u></u> |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 36 808 | 17 922 |
| Udziały niekontrolujące | 15 | 36 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | <u><u>36 823</u></u> | <u><u>17 958</u></u> |

5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--|---|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. | 16 900 | 45 107 | - | (3 774) | 45 711 | 213 532 | 156 | 317 632 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 19 702 | 19 702 | 36 | 19 738 |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | 1 816 | - | - | 1 816 | - | 1 816 |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | 1 816 | - | 19 702 | 21 518 | 36 | 21 554 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji własnych | - | - | - | 410 | - | 410 | - | 410 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | 410 | - | 410 | - | 410 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2013 r. | 16 900 | 45 107 | - | (1 958) | 46 121 | 233 234 | 192 | 339 596 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. | 16 900 | 45 107 | - | (3 774) | 45 711 | 213 532 | 156 | 317 632 |
| Calkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 97 625 | 97 625 | 129 | 97 754 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | (3 952) | - | - | (3 952) | - | (3 952) |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (634) | - | - | (634) | - | (634) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (634) | (3 952) | - | (4 586) | - | (4 586) |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (634) | (3 952) | 97 625 | 93 039 | 129 | 93 168 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji własnych | - | - | - | 2 578 | - | 2 578 | - | 2 578 |
| - Emisja akcji | 59 | 2 274 | - | - | - | 2 333 | - | 2 333 |
| - Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (156) | (156) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | 59 | 2 274 | - | 2 578 | - | 4 911 | (156) | 4 755 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2013 r. | 16 959 | 47 381 | (634) | (7 726) | 48 289 | 311 157 | 129 | 415 555 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014r. | 16 959 | 47 381 | (634) | (7 726) | 48 289 | 311 157 | 129 | 415 555 |
| Calkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 39 967 | 39 967 | 15 | 39 982 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 3 174 | - | 3 174 | - | 3 174 |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | (136) | - | - | (136) | - | (136) |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (136) | 3 174 | - | 3 038 | - | 3 038 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (136) | 3 174 | - | 3 038 | - | 3 038 |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (136) | 3 174 | 39 967 | 43 005 | 15 | 43 020 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji własnych | - | - | - | 248 | - | 248 | - | 248 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | 248 | - | 248 | - | 248 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2014 r. | 16 959 | 47 381 | (770) | (4 552) | 48 537 | 351 124 | 144 | 458 823 |

6. *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za okres | 39 982 | 19 738 |
| <i>Korekty</i> | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 1 736 | 1 400 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 962 | 780 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy* | (223 934) | (14 843) |
| Zmiana stanu pozostałych inwestycji | 566 | (781) |
| Koszty finansowe netto | 14 863 | 14 577 |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (61) | (63) |
| Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane poprzez kapitały | 248 | 410 |
| Podatek dochodowy | (898) | 579 |
| Zmiana stanu zapasów | 142 | 146 |
| Zmiana stanu należności | (476) | (1 279) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych | (329) | 223 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych | 246 269 | 5 954 |
| Podatek zapłacony | (247) | (1 270) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 78 823 | 25 571 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Odsetki otrzymane | 161 | 146 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 73 | 80 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (971) | (1 814) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (737) | (1 588) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z emisji obligacji | - | 60 000 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 267 900 | 69 500 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (279 178) | (113 973) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (868) | (497) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | (20 000) | - |
| Odsetki zapłacone | (12 014) | (12 582) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (44 160) | 2 448 |
| Przepływy pieniężne netto, ogółem | 33 926 | 26 431 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 35 258 | 42 729 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 69 184 | 69 160 |

* Ze względu na ograniczoną ilość informacji dotyczących wpływów z windykacji oraz wydatków na nabycie pakietów wierzytelności, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w punkcie III.4

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

| Wybrane dane finansowe | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
| Za okres | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 24 462 | 29 514 | 5 839 | 7 071 |
| Zysk na działalności operacyjnej | (8 613) | (536) | (2 056) | (128) |
| Zysk brutto | 44 408 | (12 086) | 10 600 | (2 896) |
| Zysk netto | 45 417 | (12 506) | 10 841 | (2 996) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 089) | 5 211 | (1 931) | 1 249 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 43 932 | 10 862 | 10 486 | 2 602 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (17 241) | 2 611 | (4 115) | 626 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 18 602 | 18 684 | 4 440 | 4 476 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 2,61 | (0,73) | 0,62 | (0,17) |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt) | 16 959 | 16 900 | 16 959 | 16 900 |
| Zysk na jedną akcję | 2,68 | (0,74) | 0,64 | (0,18) |
| Stan na | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa razem | 884 301 | 842 706 | 211 996 | 203 199 |
| Zobowiązania długoterminowe | 474 757 | 502 301 | 113 815 | 121 118 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 224 507 | 200 897 | 53 822 | 48 442 |
| Kapitał własny | 185 037 | 139 508 | 44 360 | 33 639 |
| Kapitał akcyjny | 16 959 | 16 959 | 4 066 | 4 089 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą | 10,91 | 8,25 | 2,60 | 1,98 |

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:

- za okres bieżący - 4,1894
- za okres poprzedni - 4,1738

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, kurs ten wyniósł:

- za okres bieżący - 4,1713
- za okres poprzedni - 4,1472.

2. *Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Na dzień 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 603 | 13 330 | 13 297 |
| Wartości niematerialne | 8 399 | 8 554 | 7 533 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 674 409 | 660 520 | 602 753 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 290 | 2 280 | 1 116 |
| Aktywa trwałe ogółem | 699 701 | 684 684 | 624 699 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 188 | 272 | 480 |
| Inwestycje | 124 779 | 57 664 | 59 681 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 12 182 | 23 879 | 28 752 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 3 941 | 3 224 | 3 984 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | 1 453 |
| Pozostałe należności | 17 300 | 65 432 | 486 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 1 974 | 1 917 | 1 442 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 236 | 5 634 | 29 240 |
| Aktywa obrotowe ogółem | 184 600 | 158 022 | 125 518 |
| Aktywa ogółem | 884 301 | 842 706 | 750 217 |
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 16 959 | 16 959 | 16 900 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 47 381 | 47 381 | 45 107 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | (770) | (634) | - |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 48 537 | 48 289 | 46 121 |
| Zyski zatrzymane | 72 930 | 27 513 | (2 744) |
| Kapitał własny ogółem | 185 037 | 139 508 | 105 384 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 473 987 | 501 667 | 432 060 |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | 770 | 634 | - |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 474 757 | 502 301 | 432 060 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 179 595 | 156 330 | 179 698 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 27 977 | 28 338 | 18 780 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 68 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 16 935 | 16 161 | 14 295 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 224 507 | 200 897 | 212 773 |
| Zobowiązania ogółem | 699 264 | 703 198 | 644 833 |
| Pasywa ogółem | 884 301 | 842 706 | 750 217 |

3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| <i>Nota</i> | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody | 24 462 | 29 514 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 320 | 305 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | (18 892) | (16 608) |
| Amortyzacja | (1 873) | (1 743) |
| Usługi obce | (7 269) | (7 636) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 361) | (4 368) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | (33 395) | (30 355) |
| Strata na działalności operacyjnej | (8 613) | (536) |
| Przychody finansowe | 64 979 | 2 002 |
| Koszty finansowe | (11 958) | (13 552) |
| Przychody finansowe netto | <hr/> | <hr/> |
| | 53 021 | (11 550) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 44 408 | (12 086) |
| Podatek dochodowy | 1 009 | (420) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | <hr/> | <hr/> |
| | 45 417 | (12 506) |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | |
| Podstawowy (zł) | 2,68 | (0,74) |
| Rozwodniony (zł) | 2,61 | (0,73) |

4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r.
w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 45 417 | (12 506) |
| Inne całkowite dochody | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | (770) | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | (770) | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 44 647 | (12 506) |

5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|---|--|------------------------------------|------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. | 16 900 | 45 107 | 45 711 | 9 762 | 117 480 |
| Calkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | (12 506) | (12 506) |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | (12 506) | (12 506) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | |
| - Płatność w formie akcji | - | - | 410 | - | 410 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | 410 | - | 410 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2013 r. | 16 900 | 45 107 | - | (2 744) | 105 384 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. | 16 900 | 45 107 | 45 711 | 9 762 | 117 480 |
| Calkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 17 751 | 17 751 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (634) | - | (634) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (634) | - | 17 117 |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (634) | 17 751 | 17 117 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | |
| - Płatności w formie akcji | - | - | 2 578 | - | 2 578 |
| - Emisja akcji własnych | 59 | 2 274 | - | - | 2 333 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | 59 | 2 274 | 0 | 2 578 | 2 578 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2013 r. | 16 959 | 47 381 | (634) | 48 289 | 139 508 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. | 16 959 | 47 381 | (634) | 48 289 | 139 508 |
| Calkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 45 417 | 45 417 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (136) | - | (136) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (136) | - | (136) |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (136) | 45 417 | 45 281 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | |
| - Płatności w formie akcji | - | - | - | 248 | 248 |
| - Emisja akcji własnych | - | - | - | - | - |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | 248 | 248 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2014 r. | 16 959 | 47 381 | (770) | 48 537 | 185 037 |

6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za okres | 45 417 | (12 506) |
| <i>Korekty</i> | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 1 102 | 1 135 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 771 | 608 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (911) | 428 |
| Zmiana stanu pozostałych inwestycji | (448) | - |
| Przychody finansowe netto | (53 113) | 10 997 |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (34) | (63) |
| Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych | 248 | 410 |
| Podatek dochodowy | (1 009) | 420 |
| Zmiana stanu zapasów | 84 | 173 |
| Zmiana stanu należności | (3 780) | 4 436 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych | (59) | 452 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych | 2 916 | (1 437) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 774 | 1 182 |
| Podatek zapłacony | (49) | (1 025) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 089) | 5 211 |
| Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Odsetki otrzymane | 56 | 53 |
| Udzielone pożyczki | (5 620) | (4 914) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 46 | 80 |
| Dywidendy otrzymane | 65 041 | 1 100 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 15 041 | 17 700 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (632) | (1 656) |
| Nabycie aktywów finansowych | (30 000) | (1 500) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 43 932 | 10 862 |
| Przeplwy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z emisji obligacji | - | 60 000 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 94 400 | 69 500 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (79 478) | (113 973) |
| Wydatki na wykup instrumentów dłużnych | (20 000) | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (641) | (461) |
| Odsetki zapłacone | (11 521) | (12 455) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (17 241) | 2 611 |
| Przeplwy pieniężne netto, ogółem | 18 602 | 18 684 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 5 634 | 10 556 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 24 236 | 29 240 |

III. Informacja dodatkowa

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

KRUK Spółka Akcyjna (dalej „KRUK S.A.” lub „Jednostka Dominująca”)

Siedziba jednostki dominującej

ul. Legnicka 56
54-204 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16, 53-630 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz większość jej jednostek zależnych zajmuje się restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

W związku z przeniesieniem w 2013 roku działalności pożyczkowej z jednostki zależnej NOVUM Finance sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu do spółki KRUK S.A., w dniu 17 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników NOVUM Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. Na likwidatora NOVUM Finance Sp. z o.o. został powołany Michał Zasepa – Prezes Zarządu NOVUM Finance Sp. z o.o. w likwidacji. Postanowieniem z dnia 31 marca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru ww. zmiany.

Jednostka zależna Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. zajmuje się udostępnianiem informacji gospodarczych na temat osób i podmiotów, których dane są przechowywane i administrowane przez tę jednostkę zależną.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. została zarejestrowana w Rumunii spółka ROCAPITAL IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Jest to spółka operacyjna, a jej przedmiotem działalności jest nabywanie i serwis portfeli zabezpieczonych hipoteką. KRUK S.A. posiada 99% udziału w kapitale zakładowym spółki, pozostałe 1% jest w posiadaniu KRUK Romania S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, spółki zależnej od KRUK S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa
Agnieszka Kułton
Urszula Okarma
Iwona Słomska
Michał Zasepa

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

W okresie I kwartału 2014 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

W okresie I kwartału 2014 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie i kształtuje się następująco:

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Piotr Stępnik | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Katarzyna Beuch | Członek Rady Nadzorczej |
| Tomasz Bieske | Członek Rady Nadzorczej |
| Arkadiusz Orlin Jastrzębski | Członek Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Kawalec | Członek Rady Nadzorczej |
| Robert Koński | Członek Rady Nadzorczej |
| Józef Wancer | Członek Rady Nadzorczej. |

Grupa Kapitałowa i jednostki zależne

Na dzień 31 marca 2014 r. Grupę kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 13 jednostek zależnych:

- Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko sp. k. z siedzibą we Wrocławiu prowadząca działalność w zakresie kompleksowej obsługi postępowań sądowo-egzekucyjnych, działając wyłącznie na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów;
- Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie funkcjonujący jako platforma zajmująca się gromadzeniem, przetwarzaniem oraz udostępnianiem informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, zarówno o dłużnikach, jak i podmiotach terminowo regulujących zobowiązania;
- KRUK România S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę;
- Secapital S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu będąca spółką sekurytyzacyjną specjalnego przeznaczenia, której działalność obejmuje przede wszystkim inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Fundusze sekurytyzacyjne Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ stanowiące platformy sekurytyzacyjno-inwestycyjne oparte na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusze sekurytyzacyjne jest w 100% spółka Secapital S.a.r.l;
- Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka serwisująca wierzytelności sekurytyzowane;
- ERIF Business Solutions Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – główną działalnością spółki jest pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw;
- NOVUM FINANCE Sp. z o.o. (w likwidacji) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka znajdująca się w fazie likwidacji;
- KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.. z siedzibą w Pradze - prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę;
- KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu – spółka zajmująca się zarządzaniem funduszami;
- KRUK International Zrt. (Węgry) z siedzibą w Budapeszcie – spółka znajdująca się w fazie likwidacji.
- InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie będąca spółką o charakterze inwestycyjnym, której głównym celem jest inwestowanie w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2014 r. oraz za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

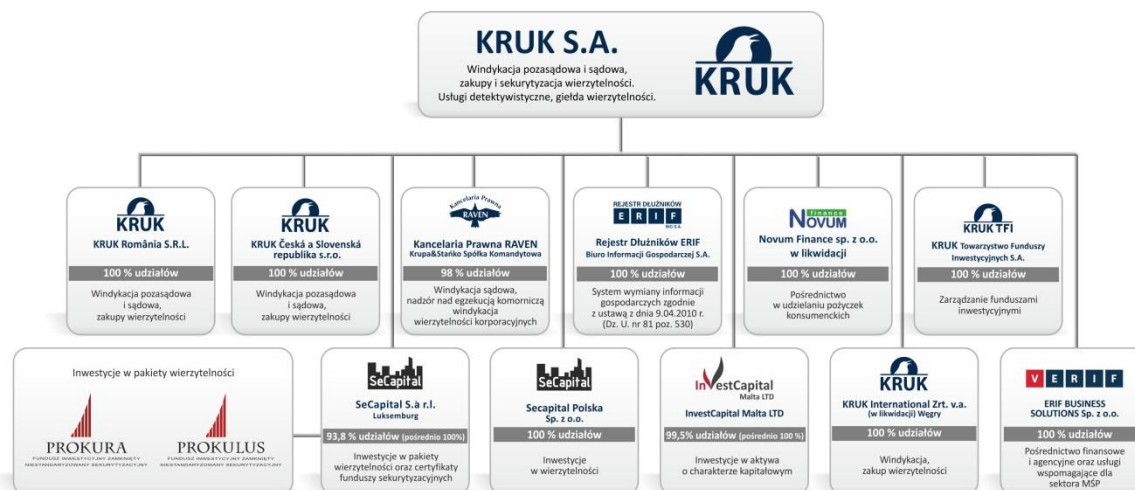
Grupa Kapitałowa KRUK

Udział procentowy Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych | Kraj | Udział % | |
|---|------------|------------|------------|
| | | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Secapital S.a.r.l. ** | Luksemburg | 93,8% | 93,8% |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% |
| Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. | Polska | 100% | 100% |
| Novum Finance Sp. z o.o. (spółka w likwidacji) | Polska | 100% | 100% |
| KRUK Romania S.r.l. | Rumunia | 100% | 100% |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa | Polska | 98% | 98% |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Polska | 100% | 100% |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | Czechy | 100% | 100% |
| Prokura NS FIZ* | Polska | 100% | 100% |
| Prokulus NS FIZ* | Polska | 100% | 100% |
| KRUK International Z.r.t. (spółka w likwidacji) | Węgry | 100% | 100% |
| InvestCapital Malta Ltd ** | Malta | 99,5% | 99,5% |

* podmioty zależne od Secapital Sarl

** podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100%



2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

KRUK S.A. jak i Grupa Kapitałowa KRUK sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez audytora.

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w odpowiednich notach.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

W opinii Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z Grupy, które podlegają konsolidacji, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34.

3. *Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych*

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Grupa posiada przedstawione poniżej segmenty sprawozdawcze. Nie rzadziej niż raz na kwartał Prezes Zarządu dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów kierownictwa każdej wyodrębnionej działalności gospodarczej. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Pakiety nabyte: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- Pakiety zlecone: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta.
- Pozostałe: pośrednictwo finansowe, udzielanie pożyczek,

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia, która została podana w wewnętrznych raportach kierownictwa przeglądanych przez Prezesa Zarządu. Marża pośrednia segmentu wykorzystywana jest do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że taka informacja jest najbardziej odpowiednia dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.

Działalność operacyjna skupiona jest na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Czechach oraz na Słowacji.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono następujące obszary geograficzne:

- Polska
- Rumunia
- Pozostałe rynki zagraniczne

Informacje o segmentach sprawozdawczych

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody | 120 117 | 95 921 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | 109 117 | 79 548 |
| Usługi windykacyjne | 7 994 | 14 320 |
| Pozostałe produkty | 3 006 | 2 053 |
| Koszty bezpośrednie i pośrednie | (50 686) | (45 363) |
| Nabyte pakiety wierzytelności | (43 601) | (38 398) |
| Usługi windykacyjne | (5 196) | (5 094) |
| Pozostałe produkty | (1 889) | (1 871) |
| Marża pośrednia | 69 431 | 50 558 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | 65 516 | 41 150 |
| Usługi windykacyjne | 2 798 | 9 226 |
| Pozostałe produkty | 1 117 | 182 |
| Koszty ogólne | (15 501) | (13 927) |
| Amortyzacja | (2 698) | (2 180) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 793 | (521) |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane) | (586) | |
| Przychody/koszty finansowe | (12 354) | (13 613) |
| Zysk brutto | 39 084 | 20 317 |
| Podatek dochodowy | (898) | 579 |
| Zysk netto | 39 982 | 19 738 |

Informacje o obszarach geograficznych

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody | 120 117 | 95 921 |
| Polska | 71 671 | 59 123 |
| Rumunia | 41 159 | 31 282 |
| Pozostałe rynki zagraniczne | 7 287 | 5 516 |

Aktywa niefinansowe

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Polska | 26 796 | 24 943 |
| Rumunia | 7 665 | 5 616 |
| Pozostałe rynki zagraniczne | 1 362 | 952 |
| | 35 823 | 31 511 |

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres

Inwestycje

w tysiącach złotych

| | <u>31.03.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Inwestycje krótkoterminowe | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez | | |
| wynik finansowy | 1 277 847 | 1 053 913 |
| Udzielone pożyczki | 9 197 | 9 928 |
| | <u>1 287 044</u> | <u>1 063 841</u> |

Nabyte pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki za zakup pakietów wierzytelności w wysokości 269.271 tys. zł.

w tysiącach złotych

| | |
|---|-------------------------|
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 1.01.2013 | 873 497 |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | 367 188 |
| Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta | (465) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (537 727) |
| Wzrost/spadek zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat | (2 001) |
| Wycena programu lojalnościowego | 612 |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki i aktualizacja) | 355 733 |
| Różnice z przeliczenia wartości godziwej (*) | (2 924) |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2013 | <u>1 053 913</u> |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2014 | 1 053 913 |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | 269 271 |
| Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta | (4 345) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (153 791) |
| Wzrost/spadek zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat | 161 |
| Wycena programu lojalnościowego | 477 |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych | 109 117 |
| Różnice z przeliczenia wartości godziwej (*) | 3 044 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2014 | <u>1 277 847</u> |

(*) dotyczy pakietów posiadanych przez jednostki zależne, dla których walutą funkcjonalną są waluty inne niż PLN.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności | 109 117 | 79 548 |
| Przychody z usług windykacyjnych | 7 994 | 14 320 |
| Przychody z pozostałych usług | 3 006 | 2 014 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | - | 39 |
| | 120 117 | 95 921 |

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste | 103 373 | 78 547 |
| Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności | 5 744 | 1 001 |
| | 109 117 | 79 548 |

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Weryfikacja prognozy wpływów | 6 112 | (838) |
| Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej | (368) | 1 839 |
| | 5 744 | 1 001 |

Zmiana wartości godziwej aktywów wynikająca z aktualizacji została odniesiona zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, w wynik bieżącego okresu.

Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 116 | 146 |
| | <u>116</u> | <u>146</u> |
| Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (12 385) | (12 842) |
| Różnice kursowe netto | (85) | (917) |
| | <u>(12 470)</u> | <u>(13 759)</u> |
| Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie | (12 354) | (13 613) |

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ogółem z tytułu odsetek z aktywów finansowych | 116 | 146 |
| Koszty ogółem z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych | (12 385) | (12 842) |

w tysiącach złotych

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą | 3 174 | 1 816 |
| Przypadające na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 3 174 | 1 816 |
| Przychód finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach | <u>3 174</u> | <u>1 816</u> |

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 30 354 | 50 464 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 437 359 | 454 076 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 9 409 | 8 277 |
| | <u>477 122</u> | <u>512 817</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek | 58 976 | 50 044 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | 117 318 | 120 463 |
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 4 984 | 4 135 |
| | <u>181 278</u> | <u>174 642</u> |

Zysk przypadający na jedną akcję

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 16 959 | 16 900 |
| Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca | 16 959 | 16 900 |
| <i>w złotych</i> | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję | 2,36 | 1,17 |

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 16 959 | 16 900 |
| Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji | 430 | 175 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca (rozwodniona) | 17 389 | 17 075 |
| <i>w złotych</i> | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony) | 2,30 | 1,16 |

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

W obszarze działań marketingowych Grupa KRUK dokonała następujących osiągnięć:

- w I kwartale 2014 roku uruchomiono nową kampanie reklamową. Spółka postawiła sobie za cel przekonanie osób zadłużonych, że warto otworzyć list w zielonej kopercie od KRUKA. To dla nich DOBRA WIADOMOŚĆ, ponieważ zawierała propozycję polubownego rozwiązania ich problemu. Wiadomość będąca dla nich możliwością na kontakt z firmą zarządzającą wierzytelnościami i w rezultacie wyjście na finansową prostą. Kampania swoim zasięgiem objęła nie tylko Polskę, ale także Rumunię,
- w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku zrealizowano badania satysfakcji osób zadłużonych oraz opracowano wyniki badania satysfakcji klientów.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki bieżącego okresu były inwestycje w pakiety wierzytelności, dokonane w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych w I kwartale 2014 roku wyniosła 269,3 mln zł.

W analogicznym okresie ubiegłego roku łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych wyniosła 48,9 mln zł.

W dniu 31 marca 2014 r jednostka zależna PROKURA NS FIZ zawarła z Getin Noble Bank S.A. umowę sprzedaży wierzytelności na kwotę 230 mln zł.

Na dzień 31 marca 2014 r wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 90% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 32% źródeł finansowania.

W dniu 10 marca 2014 r. KRUK S.A. zawarł ze spółką zależną, InvestCapital Malta Ltd. umowę pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie InvestCapital przez KRUK S.A. pożyczki na zobowiązania InvestCapital względem KRUK S.A., które powstały w wyniku dokonania transakcji sprzedaży części udziałów spółki Secapital S.a.r.l. Pożyczka została udzielona na okres od dnia 10 marca 2014 r. do dnia ostatecznej spłaty, który został ustalony na dzień 4 marca 2015 r. Wysokość udzielonej pożyczki wynosi 59,3 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W związku z przeniesieniem w 2013 roku działalności pożyczkowej ze spółki Novum Finance sp. z o.o. do spółki KRUK S.A., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Novum Finance, w dniu 17 marca 2014 roku podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu.

8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 22 stycznia 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 3 384 223 certyfikatów inwestycyjnych serii N o wartości jednostkowej 11,79 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 29 stycznia 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 3 384 223 certyfikatów inwestycyjnych serii Y, każdy o wartości jednostkowej 11,79 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez Prokura NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 4 lutego 2014 r. KRUK S.A. wykupił niezabezpieczone obligacje serii K4 o wartości 20.000 tys. zł.

W dniu 19 lutego 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 91 480 certyfikatów inwestycyjnych serii C o wartości jednostkowej 11,91 zł, 774 279 certyfikatów inwestycyjnych serii F o wartości jednostkowej 11,91 zł, 1 054 300 certyfikatów inwestycyjnych serii H o wartości jednostkowej 11,91 zł oraz 1 430 066 certyfikatów inwestycyjnych serii J o wartości jednostkowej 11,91 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 28 lutego 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 1 523 929 certyfikatów inwestycyjnych serii Z, każdy o wartości jednostkowej 11,79 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez PROKURA NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 6 marca 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 2 212 016 certyfikatów inwestycyjnych serii C o wartości jednostkowej 12,15 zł, 1 071 934 certyfikatów inwestycyjnych serii J o wartości jednostkowej 12,15 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l.

W dniu 14 marca 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 2 460 904 certyfikatów inwestycyjnych serii AA, każdy o wartości jednostkowej 12,15 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez PROKURA NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 21 marca 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 845 012 certyfikatów inwestycyjnych serii C o wartości jednostkowej 12,20 zł, 468 750 certyfikatów inwestycyjnych serii E o wartości jednostkowej 12,20 zł, 1 248 000 certyfikatów inwestycyjnych serii G o wartości jednostkowej 12,20 zł oraz 708 729 certyfikatów inwestycyjnych serii H o wartości jednostkowej 12,20 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 27 marca 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 3 270 491 certyfikatów inwestycyjnych serii AB, każdy o wartości jednostkowej 12,20 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez PROKURA NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie raportowania Spółka KRUK S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłat z tytułu dywidendy.

11. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

W dniu 1 kwietnia 2014 roku jednostka zależna PROKURA NS FIZ zbyła wierzytelność z portfela zabezpieczonego i rozpoznała w związku z tą transakcją zysk w drugim kwartale 2014 r. w wysokości 18,7 mln. Transakcja, o której mowa powyżej została zawarta w toku procesu zarządzania posiadanym portfelem zabezpieczonym.

W dniu 2 kwietnia 2014 r. dokonał zakupu portfeli wierzytelności na rynku polskim od Santander Consumer Bank S.A. Cena zakupu pakietu wynosi 36,4 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 356 432 certyfikatów inwestycyjnych serii H o wartości jednostkowej 12,59 zł, 2 710 000 certyfikatów inwestycyjnych serii I o wartości jednostkowej 12,59 zł, 102 749 certyfikatów inwestycyjnych serii L o wartości jednostkowej 12,59 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 7 kwietnia 2014 r. KRUK S.A. wykupił niezabezpieczone obligacje serii H2 o wartości 8.400 tys. zł.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 3 169 181 certyfikatów inwestycyjnych serii AC, każdy o wartości jednostkowej 12,59 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez PROKURA NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 18 kwietnia 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 3 216 560 certyfikatów inwestycyjnych serii L o wartości jednostkowej 12,56 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wyemitowano 2 468 150 certyfikatów inwestycyjnych serii AD, każdy o wartości jednostkowej 12,56 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez PROKURA NS FIZ jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu rewalwingowego zawartej pomiędzy KRUK S.A. a BZ WBK S.A. oraz trójstronnej umowy o kredyt rewalwingowy zawartej przez KRUK S.A. wraz z PROKURA NS FIZ z BZ WBK, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z ww. umów, w dniu 7 maja 2014 roku KRUK S.A. zawarł z BZ WBK S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego, zastawu finansowego oraz pierwszorzędno zastawu na prawie luksemburskim. Przedmiotem ww. zastawów jest 60.164 udziałów kategorii E w jednostce zależnej Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Ustanowienie przedmiotowych zastawów stanowi zabezpieczenie zobowiązań wobec Banku wynikających z ww. umów kredytowych o łącznej wartości do 140 mln zł oraz należności ubocznych, do kwoty 200 mln zł, stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

W dniu 9 maja 2014 r. przeprowadzono wykup oraz umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NS FIZ. Wykup oraz umorzenie dotyczyło 3 163 664 certyfikatów inwestycyjnych serii L o wartości jednostkowej 12,77 zł. Wykupione oraz umorzone Certyfikaty były w 100% objęte przez spółkę zależną Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

12. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W dniu 15 stycznia 2014 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks nr 1 do umowy gwarancji bankowej z dnia 14 stycznia 2013 r. obowiązującej w okresie od 25 stycznia 2013 r. do 24 stycznia 2014 r. zabezpieczającej wszelkie zobowiązania wobec LEGNICKA BUSINESS HOUSE Sp. z o.o. wynikające z umowy najmu pomieszczeń biurowych zawartej pomiędzy KRUK S.A. a LEGNICKA BUSINESS HOUSE Sp. z o.o. Aneksem przedłużono ważność gwarancji do 24 stycznia 2015 r. Kwota gwarancji nie uległa zmianie i wynosi 168.000,00 EUR.

W dniu 15 stycznia 2014 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks nr 1 do umowy gwarancji bankowej z dnia 18 lutego 2013 r., obowiązującej w okresie od 25 lutego 2013 r. do 24 lutego 2014 r. zabezpieczającej zobowiązania wobec DEVCO Sp. z o.o. wynikające z umowy najmu pomieszczeń biurowych zawartej pomiędzy KRUK S.A. a DEVCO Sp. z o.o. Aneksem przedłużono ważność gwarancji do dnia 24 lutego 2015 r. Kwota gwarancji nie uległa zmianie i wynosi 135.420,75 EUR.

13. Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Poza otwarciem postępowania likwidacyjnego spółki NOVUM Finance Sp. z o.o. oraz rejestracją spółki ROCAPITAL IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie w okresie sprawozdawczym jak również do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KRUK.

14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd KRUK S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników Spółki KRUK S.A ani wyników Grupy Kapitałowej.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 13 listopada 2013 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba posiadanych głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%) |
|---------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| Piotr Krupa | 2 213 928 | 13,08 | 2 213 928 | 13,08 |
| Aviva OFE | 1 932 184 | 11,41 | 1 932 184 | 11,41 |
| ING PTE* | 1 835 643 | 10,84 | 1 835 643 | 10,84 |
| AMPLICO PTE** | 1 310 000 | 7,74 | 1 310 000 | 7,74 |
| Generali OFE | 1 575 000 | 9,30 | 1 575 000 | 9,30 |

(*) Łączny stan posiadania przez ING OFE oraz ING DFE zarządzane przez ING PTE S.A.

(**) Łączny stan posiadania przez Amplico OFE oraz Amplico DFE zarządzane przez Amplico PTE S.A.

Na dzień przekazania raportu okresowego

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba posiadanych głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%) |
|--------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| Piotr Krupa | 2 213 928 | 13,05 | 2 213 928 | 13,05 |
| Aviva OFE | 1 932 184 | 11,39 | 1 932 184 | 11,39 |
| ING PTE* | 1 835 643 | 10,82 | 1 835 643 | 10,82 |
| Generali OFE | 1 575 000 | 9,29 | 1 575 000 | 9,29 |

(*) Łączny stan posiadania przez ING OFE oraz ING DFE zarządzane przez ING PTE S.A.

Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

W dniu 15 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała od AMPLICO Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienie w którym poinformowano, iż zarządzany przez AMPLICO PTE AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

Zmniejszenie udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w okresie od dnia publikacji raportu za III kwartał 2013 roku wynika z podwyższenia w dniu 16 grudnia 2013 r. kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 30.859 akcji serii E. Akcje serii E zostały wyemitowane w związku z wykonaniem przez uprawnione osoby prawa do objęcia akcji wynikającego z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A.

Kapitał zakładowy KRUK S.A. na dzień 31 marca oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 16.959.095 zł i dzieli się na 16.959.095 akcji, z których przysługuje prawo do 16.959.095 głosów na walnym zgromadzeniu KRUK S.A.

16. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Liczba posiadanych akcji |
|------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Piotr Krupa | Prezes Zarządu | 2 213 928 |
| Urszula Okarma | Członek Zarządu | 110 350 |
| Agnieszka Kułton | Członek Zarządu | 67 220 |
| Iwona Słomska | Członek Zarządu | 40 000 |
| Michał Zasepa | Członek Zarządu | 13 000 |

Według wiedzy Spółki, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.

Od dnia przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 roku opublikowanego w dniu 13 listopada 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stan posiadania akcji KRUK S.A. przez ww. osoby uległ zmianie w zakresie wskazanym poniżej:

- W dniu 21 listopada 2013 roku do Spółki wpłynęło w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pani Iwony Słomskiej pełniącej funkcję Członka Zarządu zawiadomienie, w którym poinformowała ona o zbyciu przez siebie akcji KRUK S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 18 listopada 2013 r. 1 066 akcji oraz w dniu 19 listopada 2013 r. 3 191 akcji KRUK S.A.
- W dniu 16 grudnia 2013 roku do Spółki wpłynęło w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Michała Zasepy pełniącego funkcję Członka Zarządu zawiadomienie, w którym poinformował, że zapis w dniu 16 grudnia 2013 r. 5 000 akcji serii E na rachunku papierów wartościowych był związany z wykonaniem uprawnienia do nabycia ww. liczby akcji po cenie emisyjnej 39,70 zł za akcję wynikającego z posiadanych 5 000 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu motywacyjnego adresowanego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej KRUK S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej przyjętego przez NWZ Spółki w dniu 30 marca 2011 r. a następnie zmodyfikowanego uchwałą NWZ Spółki w dniu 29 sierpnia 2011 r.
- W dniu 14 kwietnia 2014 roku do Spółki wpłynęło w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pani Agnieszki Kułton pełniącej funkcję Członka Zarządu zawiadomienie, w którym poinformowała ona o zbyciu przez siebie 25 000 akcji KRUK S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach tych transakcji dokonała zbycia: w dniu 8 kwietnia 2014 r. 7 000 akcji, w dniu 9 kwietnia 2014 r. 16 453 akcji oraz w dniu 11 kwietnia 2014 r. 1 547 akcji KRUK S.A.

Prezes Zarządu KRUK S.A. nie posiada uprawnień do akcji Spółki natomiast informacja nt. uprawnień do akcji Spółki będących w posiadaniu pozostałych osób zarządzających KRUK S.A. została przedstawiona w punkcie Program Motywacyjny w KRUK S.A. poniżej.

Program Motywacyjny w KRUK S.A.

W Grupie KRUK funkcjonuje program motywacyjny adresowany do kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego w latach 2011-2014 zostały przyjęte uchwałą nr 1/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK z dnia 30 marca 2011 r., a następnie zostały zmodyfikowane uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 sierpnia 2011 r.

W ramach I i II Transzy Osobom Uprawnionym zostało dotychczas zaoferowanych w sumie 391 548 szt. warrantów subskrypcyjnych.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne istotne zmiany dotyczące funkcjonującego w Spółce Programu Motywacyjnego.

Liczba warrantów subskrypcyjnych posiadanych przez Członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. do dnia 13 maja 2014 r.

| Imię i Nazwisko | Stanowisko | Liczba warrantów przyznanych w ramach Transzy I i II za rok 2011, 2012 |
|------------------|-----------------|--|
| Urszula Okarma | Członek Zarządu | 21 014 |
| Agnieszka Kulton | Członek Zarządu | 21 014 |
| Iwona Słomska | Członek Zarządu | 9 257 |
| Michał Zasępa | Członek Zarządu | 20 014 |

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania o wartości przedmiotu sporu (WPS) przekraczającym 10% kapitałów własnych Emitenta

| Przedmiot postępowania | WPS [PLN]* | data wszczęcia postępowania | strony postępowania | stanowisko Kruk SA |
|---|------------------|-----------------------------|---|---|
| Postępowanie upadłościowe Libertów sp. z o.o. | 30 828 937,83 zł | 2011-03-17 | Prokura NSFIZ - Libertów sp. z o.o. w upadłości | W dniu 25.03.2014 została zgłoszona wierzytelność Prokura NSFIZ. Postępowanie upadłościowe w toku; dotychczas nie miała miejsca sprzedaż majątku i sporządzenie planu podziału. |

Sprawy o największym wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta

grupa zobowiązań - 3 największe sprawy

| <i>Przedmiot postępowania</i> | <i>WPS [PLN]*</i> | <i>data wszczęcia postępowania</i> | <i>strony postępowania</i> | <i>stanowisko Kruk SA</i> |
|--|-------------------|------------------------------------|--|---|
| Pozew o unieważnienie umowy kredytowej | 63 484,07 zł | 2013-06-19 | PORCA IOAN p-ko BCR, BCR Aiud,; SECAPITAL SARL, KRUK ROMANIA SRL | Uznajemy powództwo za niezasadne i oczekujemy jego oddalenia. |
| Pozew o uznanie postanowień zawartych w umowie pożyczki za klauzule abuzywne | 34 951,72 zł | 2011-02-11 | Popa Tunde p-ko BCR Aiud, BCR SA i SeCapital Lux. | Uznajemy powództwo za niezasadne i oczekujemy jego oddalenia. |
| Pozew o zapłatę | 50 000,00 zł | 2013-06-28 | STANISŁAWA STOCHNIAŁ p-ko KRUK S.A. | Uznajemy powództwo za niezasadne i oczekujemy jego oddalenia. |

grupa wierzytelności - 5 największych spraw

| <i>Przedmiot postępowania</i> | <i>WPS [PLN]*</i> | <i>data wszczęcia postępowania</i> | <i>strony postępowania</i> | <i>stanowisko Kruk SA</i> |
|---|-------------------|------------------------------------|---|---|
| Postępowanie upadłościowe Nonna & Sons sp. z o.o. | 16 308 593,25 | 2011-05-31 | Prokura NSFIZ - Nonna & Sons sp. z o.o. w upadłości | Zgłoszenie wierzytelności Prokura NS FIZ miało miejsce w dniu 2014-03-11. Postępowanie upadłościowe w toku. |
| Postępowanie upadłościowe SM Sami Swoi | 8 347 490,88 | 2002-08-08 | Prokura NSFIZ - SM Sami Swoi w upadłości | Postępowanie upadłościowe w toku; Prokura NS FIZ oczekuje na sporządzenie ostatecznego planu podziału. |
| Postępowanie upadłościowe Nisco Invest SRL | 15 145 902, 23 zł | 2011-03-02 | Kruk S.A. - Nisco Invest SRL | Postępowanie upadłościowe w toku; trwają rozmowy z innymi wierzycielami w sprawie zaspokojenia |
| Postępowanie upadłościowe FREGATA - LIFE BOGUMIŁA MROCZEK SPECJALISTA ODNOWY BIOLOGICZNEJ w upadłości | 7 147 299,74 | 2013-11-22 | Prokura NSFIZ - LIFE BOGUMIŁA MROCZEK SPECJALISTA ODNOWY BIOLOGICZNEJ | Postępowanie upadłościowe w początkowej fazie; brak możliwości prognozowania na tym etapie sprawy. |
| Postępowanie upadłościowe MBB Constructii SRL | 10 141 324,00 | 2012-06-07 | Kruk S.A. - MBB Constructii SRL | Postępowanie upadłościowe w toku; Kruk S.A. oczekuje częściowego zaspokojenia, |

Przedstawione powyżej postępowania są postępowaniami o największej wartości przedmiotu sporu spośród wszystkich postępowań sądowych, które Grupa, w ramach działalności windykacyjnej, prowadzi na masową skalę.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Grupy a ryzyko z tego tytułu uwzględniane jest w wycenie do wartości godziwej.

(*) WPS dotyczy wartości nominalnej wierzytelności, które zostały nabyte przez Grupę za znacząco niższą wartość.

18. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień 31.03.2014

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

| <i>w tysiącach złotych</i> | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek |
|---|---------------------|-------------------|---------------------------|--|
| Secapital S.a.r.l. | 13 336 | 7 410 | - | - |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | 11 | - | 1 350 | 38 |
| NOVUM Finance Sp. z o.o. | 195 | 53 | - | - |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | - | 1 | - | - |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | 855 | 806 | - | - |
| KRUK Romania S.r.l | 478 | 4 850 | 7 372 | 123 |
| Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A. | 9 | 299 | 170 | 71 |
| NFIZ PROKURA | 2 140 | 8 819 | - | - |
| NFIZ PROKULUS | - | 12 | - | - |
| KRUK Ceska and Slovenska Republika S.r.o. | 40 | 1 672 | 21 837 | 2 183 |
| KRUK TFI S.A. | - | 5 | - | - |
| InvestCapital Malta Ltd. | - | - | 59 319 | 234 |
| | 17 064 | 23 927 | 90 048 | 2 649 |

Przychody z wzajemnych transakcji

| <i>w tysiącach złotych</i> | Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych | Przychody ze sprzedaży materiałów i usług | Odsetki i dywidendy |
|---|--|--|----------------------------|
| Secapital S.a.r.l | 267 | - | 63 241 |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | - | 14 | - |
| NOVUM Finance Sp. z o.o. | 71 | - | - |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | - | 5 | - |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | - | 266 | 753 |
| KRUK Romania S.r.l | - | 335 | 100 |
| Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A. | - | 92 | 3 |
| NFIZ PROKURA | 7 064 | - | - |
| NFIZ PROKULUS | 31 | - | - |
| KRUK Ceska and Slovenska Republika S.r.o. | - | 156 | 308 |
| KRUK TFI S.A. | - | 23 | - |
| | 7 433 | 891 | 64 405 |

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

| | Zakupy usług windykacyjnych |
|---|--|
| KRUK Ceska and Slovenska Republika S.r.o. | 79 |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | 828 |
| KRUK Romania S.r.l | 1 504 |
| Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A. | 287 |
| NOVUM Finance Sp. z o.o. | 456 |
| | <hr/> <hr/> 3 154 |

19. Informacje o udzieleniu przez KRUK SA lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I kwartale 2014 r. nie zostały udzielone przez KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje spłaty kredytów lub pożyczek innym podmiotom gospodarczym.

20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W dniu 11 kwietnia 2014 r. została zarejestrowana w Rumunii spółka ROCAPITAL IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Jest to spółka operacyjna, a jej przedmiotem działalności jest nabywanie i serwis portfeli zabezpieczonych hipoteką. KRUK S.A. posiada 99% udziału w kapitale zakładowym spółki, pozostałe 1% jest w posiadaniu KRUK Romania S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, spółki zależnej od KRUK S.A.

21. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Spółka KRUK S.A. nie zidentyfikowała czynników innych niż opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych
Wrocław, 13 maja 2014 r.