



Raport półroczny

za okres od 1 stycznia 2017 roku
do 30 czerwca 2017 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane.....	5
2. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe KRUK S.A.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R.....	7
1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	8
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	12
2. Okres objęty sprawozdaniem.....	17
3. Oświadczenie o zgodności	17
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości	17
5. Dokonane osądy i szacunki.....	21
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	22
8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	25
9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	25
10. 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 wywierany wpływ	28
Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej	29

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej.....	29
Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	29
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	30
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.....	35
Podstawowy zysk przypadający na akcję	39
Rozwodniony zysk przypadający na akcję.....	39
11. Instrumenty finansowe	41
Wartość godziwa	41
Hierarchia instrumentów finansowych	41
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	46
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	48
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	49
15. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	49
16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	50
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	52
1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	52
2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	53
3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	54
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	55
5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	56
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
1. Dane Spółki	57
2. Okres objęty sprawozdaniem	57
3. Oświadczenie o zgodności	57

4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	58
5.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	59
6.	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 wywierany wpływ	60
7.	Wartość godziwa	72
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięcie wyników finansowe.....	74
9.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	74
10.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	74
11.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	74
12.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	75
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.....		76
1.	Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności ...	76
2.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	76
3.	Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	78
4.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	82
5.	Informacje o udzieleniu przez KRUK SA lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	84
6.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	84
7.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	85
8.	Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	86
9.	Oświadczenie Zarządu	86

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe za okres	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody	547 469	341 076	128 895	77 862
Zysk na działalności operacyjnej	260 180	131 660	61 256	30 056
Zysk przed opodatkowaniem	222 442	111 613	52 371	25 479
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	216 905	111 348	51 068	25 419
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(174 631)	(333 273)	(41 115)	(76 081)
Zakup pakietów	(505 574)	(727 457)	(119 031)	(166 066)
Wpłaty od osób zadłużonych	647 211	446 454	152 378	101 918
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 806)	(5 008)	(1 132)	(1 143)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 186	335 355	7 578	76 556
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(147 252)	(2 926)	(34 669)	(668)
Średnia liczba akcji (w tys. sztuk)	18 744	17 493	18 744	17 493
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,57	6,37	2,72	1,45
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,31	6,14	2,66	1,40
Stan na dzień	30.06.2017 niebadane	31.12.2016	30.06.2017 niebadane	31.12.2016
Aktywa razem	3 284 031	3 095 697	777 010	699 751
Zobowiązania długoterminowe	1 595 486	1 381 142	377 496	312 193
Zobowiązania krótkoterminowe	307 857	477 049	72 840	107 832
Kapitał własny	1 380 688	1 237 504	326 674	279 725
Kapitał akcyjny	18 744	18 744	4 435	4 237
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	73,66	66,02	17,43	14,92

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat 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	4,2474
za okres porównawczy	4,3805

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

na koniec okresu bieżącego	4,2265
na koniec okresu porównawczego	4,4240

2. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe KRUK S.A.

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody	64 605	58 527	15 210	13 361
Strata na działalności operacyjnej	(35 168)	(23 998)	(8 280)	(5 478)
Strata przed opodatkowaniem	(18 591)	(68 608)	(4 377)	(15 662)
Strata netto	(19 565)	(68 416)	(4 606)	(15 618)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 099)	(35 639)	(4 026)	(8 136)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(159 009)	(244 942)	(37 437)	(55 916)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	38 833	287 425	9 143	65 615
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(137 276)	6 844	(32 320)	1 562
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	18 744	17 072	18 744	17 072
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,04)	(3,91)	(0,25)	(0,89)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,02)	(3,77)	(0,24)	(0,86)
Stan na	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	2 408 833	2 362 301	569 936	533 974
Zobowiązania długoterminowe	1 550 615	1 332 118	366 879	301 112
Zobowiązania krótkoterminowe	205 834	328 934	48 701	74 352
Kapitał własny	652 384	701 251	154 356	158 511
Kapitał zakładowy	18 744	18 744	4 435	4 237
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	34,80	37,41	8,23	8,46

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat 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	4,2474
za okres porównawczy	4,3805

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

na koniec okresu bieżącego	4,2265
na koniec okresu porównawczego	4,4240

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2017 niebadane	31.12.2016	30.06.2016 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		120 132	267 384	137 816
Należności z tytułu dostaw i usług		18 414	13 452	7 924
Inwestycje	9	2 985 715	2 676 202	2 240 509
Pochodne instrumenty zabezpieczające		5 138	-	-
Pozostałe należności		45 203	28 145	25 345
Zapasy		289	485	601
Rzeczowe aktywa trwałe	10.9	27 088	27 473	20 925
Inne wartości niematerialne	10.9	15 366	14 293	13 246
Wartość firmy		62 604	62 604	1 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	3 067
Pozostałe aktywa		4 082	5 658	3 264
Aktywa ogółem		3 284 031	3 095 697	2 453 721
Pasywa				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.12	121 562	169 248	213 259
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		30 872	34 396	27 342
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 079	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	10.10	1 745 966	1 646 411	1 323 938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 943	4 057	-
Rezerwy		-	-	264
Zobowiązania ogółem		1 903 343	1 858 191	1 564 803
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		18 744	18 744	17 744
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		288 326	288 326	77 766
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		4 162	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(45 074)	(592)	3 553
Pozostałe kapitały rezerwowe		80 683	76 658	72 818
Zyski zatrzymane		1 033 771	854 354	717 040
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 380 612	1 237 490	888 921
Udziały niekontrolujące		76	14	(3)
Kapitał własny ogółem		1 380 688	1 237 504	888 918
Pasywa ogółem		3 284 031	3 095 697	2 453 721

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

		<i>Nota</i>			
		01.01.2017	01.04.2017	01.01.2016	01.04.2016
		-	-	-	-
		30.06.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2016
		<u>niebadane</u>	<u>niebadane</u>	<u>niebadane</u>	<u>niebadane</u>
Przychody	10.1	547 469	283 341	341 076	180 401
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	2 587	1 265	1 660	1 006
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(118 001)	(63 131)	(86 827)	(44 744)
Amortyzacja		(8 166)	(4 175)	(6 099)	(2 856)
Usługi obce		(60 623)	(34 471)	(32 835)	(17 349)
Pozostałe koszty operacyjne	10.4	(103 086)	(53 773)	(85 315)	(55 043)
		<u>(289 876)</u>	<u>(155 550)</u>	<u>(211 076)</u>	<u>(119 992)</u>
Zysk na działalności operacyjnej		260 180	129 056	131 660	61 415
Przychody finansowe	10.5	966	-	6 160	4 070
Koszty finansowe	10.6	(38 704)	(23 540)	(26 207)	(13 961)
Koszty finansowe netto		<u>(37 738)</u>	<u>(23 540)</u>	<u>(20 047)</u>	<u>(9 891)</u>
Zysk przed opodatkowaniem		222 442	105 516	111 613	51 524
Podatek dochodowy	10.7	(5 462)	(4 029)	(271)	(1 075)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>216 980</u>	<u>101 487</u>	<u>111 342</u>	<u>50 449</u>
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		216 905	101 443	111 348	50 438
Udziały niekontrolujące		75	44	(6)	11
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>216 980</u>	<u>101 487</u>	<u>111 342</u>	<u>50 449</u>
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.11	11,57	5,41	6,37	2,88
Rozwodniony (zł)	10.11	11,31	5,29	6,14	2,78

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

	01.01.2017	01.04.2017	01.01.2016	01.04.2016
	-	-	-	-
	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2016
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	216 980	101 487	111 342	50 449
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	10.8 (44 482)	(619)	11 228	9 279
Instrumenty za bezpieczające przepływy pieniężne	4 162	(1 424)	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	<u>(40 320)</u>	<u>(2 043)</u>	<u>11 228</u>	<u>9 279</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>176 660</u>	<u>99 444</u>	<u>122 570</u>	<u>59 728</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	176 585	99 400	122 576	59 734
Udziały niekontrolujące	75	44	(6)	11
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>176 660</u>	<u>99 444</u>	<u>122 570</u>	<u>59 745</u>
Całkowite dochody przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	9,42	5,30	7,01	3,41
Rozwodniony (zł)	9,20	5,18	6,76	3,29

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

Nota	Różnice kursowe z							Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zastrzymane				
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	-	(7 675)	68 957	641 182	784 244	34	784 278	
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	111 348	111 348	(6)	107 668	
Inne całkowite dochody										
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	11 228	-	-	11 228	-	11 228	
Inne całkowite dochody	-	-	-	11 228	-	-	11 228	-	11 228	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	11 228	-	111 348	122 576	(6)	122 570	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)	(31)	(35 522)	
- Emisja akcji	346	13 384	-	-	-	-	13 730	-	13 730	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	3 861	-	3 861	-	3 861	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	346	13 384	-	-	3 861	(35 491)	(17 900)	(31)	(17 931)	
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2016 r.	17 744	77 766	-	3 553	72 818	717 040	888 921	(3)	888 918	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	-	(7 675)	68 957	641 182	784 244	34	784 278	
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	248 663	248 663	14	248 677	
Inne całkowite dochody										
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082	
Inne całkowite dochody	-	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	7 082	-	248 663	255 745	14	255 759	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)	(34)	(35 525)	
- Emisja akcji	1 346	223 944	-	-	-	-	225 290	-	225 290	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	7 702	-	7 702	-	7 702	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 346	223 944	-	-	7 702	(35 491)	197 501	(34)	197 467	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r.	18 744	288 326	-	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	18 744	288 326	-	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504	
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	216 905	216 905	75	216 980	
Inne całkowite dochody										
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(44 482)	-	-	(44 482)	-	(44 482)	
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	4 162	-	-	-	4 162	-	4 162	
Inne całkowite dochody	-	-	4 162	(44 482)	-	-	(40 320)	-	(40 320)	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	4 162	(44 482)	-	216 905	176 585	75	176 660	
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(37 488)	(37 488)	(13)	(37 501)	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	4 025	-	4 025	-	4 025	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	4 025	(37 488)	(33 463)	(13)	(33 476)	
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2017 r.	18 744	288 326	4 162	(45 074)	80 683	1 033 771	1 380 612	76	1 380 688	

5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	216 980	101 487	111 342	50 449
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 758	1 801	2 741	542
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 410	2 376	3 359	2 314
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(352 878)	(223 098)	(608 296)	(605 936)
Zmiana stanu pozostałych inwestycji	(981)	682	(437)	(892)
Koszty finansowe netto	26 589	20 236	27 811	12 291
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(756)	(413)	(88)	(54)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	4 025	2 023	3 861	1 934
Podatek dochodowy	5 462	4 029	271	1 075
Zmiana stanu zapasów	196	34	(14)	7
Zmiana stanu należności	(22 192)	(14 460)	1 841	7 215
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 576	696	205	592
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(47 688)	(14 167)	129 702	172 081
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 524)	(6 514)	(1 897)	1 305
Podatek zapłacony	(9 609)	(4 113)	(3 675)	(368)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(174 631)	(129 399)	(333 273)	(357 444)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	161	(73)	640	613
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	1 240	1 240	224	189
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 208)	(3 727)	(5 872)	(2 474)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 806)	(2 559)	(5 008)	(1 672)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji w obrocie giełdowym	-	-	13 730	9 070
Wpływy z emisji obligacji	168 391	168 391	457 900	288 680
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	676 086	410 741	756 227	519 397
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(648 752)	(390 764)	(776 689)	(371 815)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 404)	(3 845)	(2 405)	(1 268)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(120 000)	(60 000)	(91 000)	(7 000)
Odsetki zapłacone	(38 135)	(20 706)	(22 408)	(9 174)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 186	103 817	335 355	427 890
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(147 252)	(28 142)	(2 926)	68 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 384	148 274	140 742	69 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	120 132	120 132	137 816	137 816

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu

W okresie I półrocza 2017 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

W okresie I półrocza 2017 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie i kształtuje się następująco:

Piotr Stępiak	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

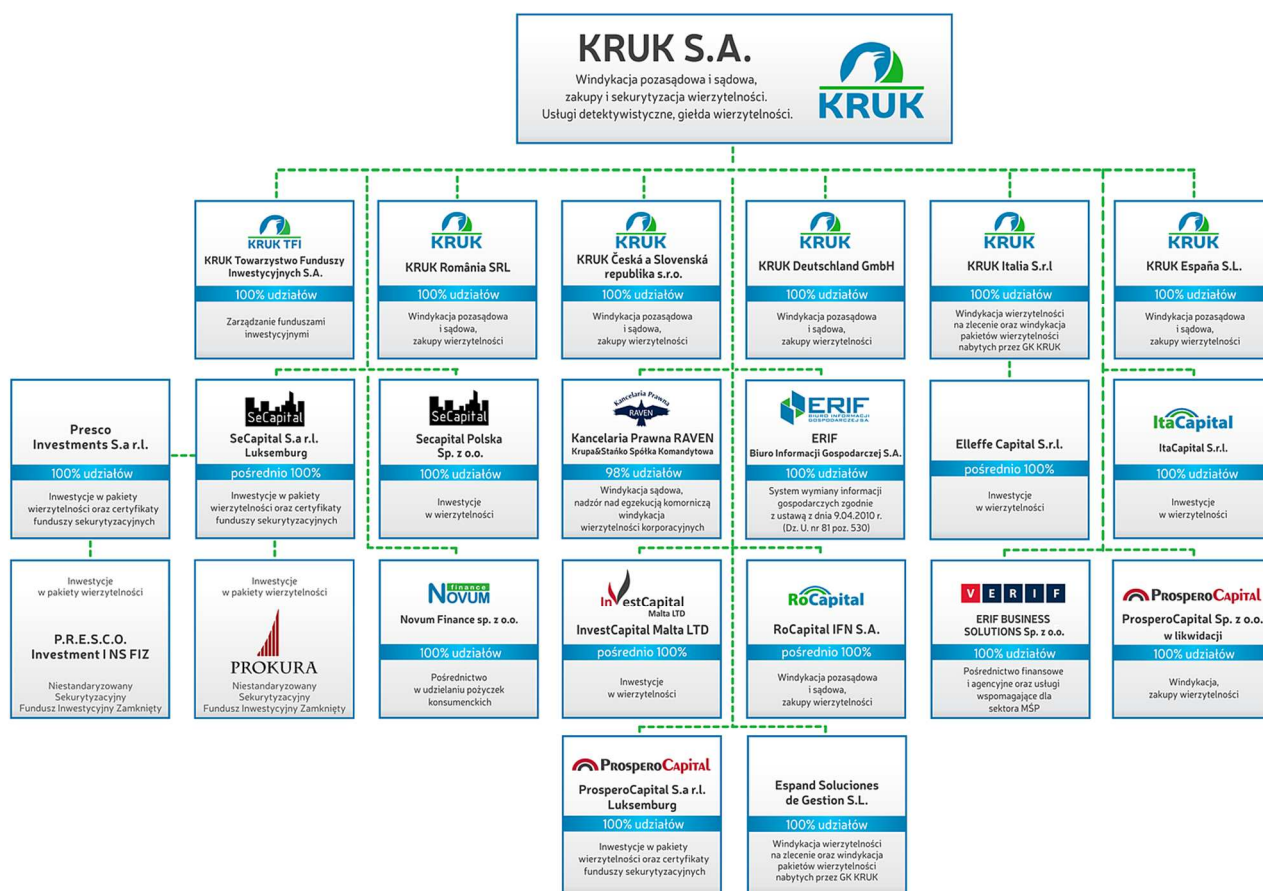
Na dzień publikacji raportu Grupę kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 22 jednostki zależne:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych
KRUK ROMANIA S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Secapital S.a.r.l.
Secapital Polska sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszem Prokura NS FIZ oraz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.
InvestCapital Malta Ltd.	Malta	Inwestycje w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK

RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Nabywanie i obsługa portfeli zabezpieczonych hipotecznie, a także działalność pożyczkowa.
ProsperoCapital sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Spółka w stanie likwidacji
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Italia S.r.l	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Espand Soluciones de Gestion S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii

W dniu 22 czerwca 2017 r. został podpisany akt notarialny dotyczący połączenia dwóch spółek zależnych od spółki KRUK S.A., tj. spółki Credit Base International S.r.l. oraz spółki KRUK Italia S.r.l. Zgodnie z treścią wyżej wymienionego aktu notarialnego, połączenie nastąpiło z dniem 3 lipca 2017 r., tym samym z tym dniem KRUK Italia S.r.l. przejęła w całości majątek oraz prawa i obowiązki Credit Base International S.r.l.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.



Spółka posiada jedenaście biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Poznaniu, Warszawie, Krakowie, Katowicach, Bydgoszczy, Łodzi, Elblągu, Szczecinie, Stalowej Woli, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

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

	Kraj	Udział w kapitale %	
		30.06.2017	31.12.2016
Secapital S.a.r.l. *	Luksemburg	100%	100%
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.	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%
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	-	100%
InvestCapital Malta Ltd *	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.*	Rumunia	100%	100%
Kruk Deustschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.*	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ*	Polska	100%	100%
Credit Base International S.r.l	Włochy	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l.*	Włochy	100%	100%
Espand Soluciones de Gestion S.L.	Hiszpania	100%	100%

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

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. oraz od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy (poza jednostką ProsperoCapital Sp.z.o.o- spółka postawiona w stan likwidacji), wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 5 września 2017 r.

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

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości (za wyjątkiem rachunkowości zabezpieczeń) co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Grupa przygotowuje sprawozdanie z sytuacji finansowej według kryterium płynności. W odniesieniu do wszystkich pozycji aktywów i zobowiązań, Grupa w notach ujawnia kwotę, której realizacji lub uregulowania oczekuje się w ciągu dwunastu miesięcy po dniu bilansowym (krótkoterminowe) i po upływie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego (długoterminowe).

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

W związku z zawarciem w 2017 roku transakcji CCIRS Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności przepływów pieniężnych na skutek zmian stopy procentowej oraz kursu walut.

Instrumenty pochodne ujmowane są początkowo w wartości godziwej. Wszystkie koszty związane z transakcją ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych

W przypadku zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, efektywną część zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w innych całkowitych dochodach i wykazuje jako kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających. Nieefektywną część zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartość zakumulowana w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu w tym samym momencie, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na zysk lub stratę.

W przypadku, gdy instrument nie spełnia dłużej warunków rachunkowości zabezpieczeń, skutki jego wyceny do wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w rachunek zysków lub strat.

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Dnia 22 listopada 2016 roku KE opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe, który zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. MSSF 9 obejmuje klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych, utratę wartości instrumentów finansowych i należności handlowych oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 r., z możliwością wcześniejszego zastosowania. Wymagania dotyczące obszaru klasyfikacji i wyceny oraz utraty wartości mają zastosowanie retrospektywne, jednak prezentacja danych porównawczych nie jest obowiązkowa. Wymagania dotyczące rachunkowości zabezpieczeń stosowane są prospektywnie, z pewnymi nielicznymi wyjątkami.

Grupa planuje przyjąć nowy standard od wymaganej daty wejścia w życie. W roku 2016 i 2017 Grupa przeprowadziła wstępną ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich trzech aspektach. Ta wstępna ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może ulec zmianie w wyniku dalszych szczegółowych analiz lub w wyniku uzyskania nowych informacji przez Grupę w przyszłości. Grupa spodziewa się znaczącego wpływu na jej aktywa i kapitały.

(a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z wymogami MSSF 9 i jednostka klasyfikuje składnik dłużnych aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umów przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych.

Grupa oceniła wstępnie, że nabyte przed 1 stycznia 2014 r. pakiety wierzytelności wyceniane w wartości godziwej będą po wejściu w życie standardu wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Model biznesowy Grupy zakłada utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z nabytych pakietów wierzytelności, a przepływy pieniężne wiążą się jedynie ze spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu nowego standardu na pozostałe aktywa finansowe, w tym pożyczki.

(b) Utrata wartości

MSSF 9 wymaga od Grupy ujęcia wpływu oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie posiadane aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, czyli na nabyte pakiety wierzytelności, udzielone pożyczki, jak również na należności handlowe.

Wyceniane obecnie w zamortyzowanym koszcie pakiety wierzytelności zawierają korektę z tytułu wpływu oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych. Mając na uwadze, że Grupa nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, wpływ tej utraty wartości jest ujęty już w cenie nabycia.

W związku tym Grupa nie przewiduje istotnego wpływu nowych regulacji dotyczących ujmowania oczekiwanych strat kredytowych na wycenę aktywów finansowych.

(c) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na stosowaną rachunkowość zabezpieczeń.

- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 lub później,
- Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzona przez UE- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 lub później.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie i sytuację finansową Grupy.

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Z dniem 1 stycznia 2017 roku spółka Invest Capital Malta Ltd. dokonała zmiany waluty funkcjonalnej z PLN na EUR. Zmiana została przeprowadzona w wyniku dokonanej oceny waluty podstawowego środowiska gospodarczego (tj. waluta funkcjonalna), w którym działa Spółka zależna. Dokonując tej oceny Zarząd InvestCapital kierował się własnym osądem w celu ustalenia waluty funkcjonalnej, która odzwierciedla rosnący udział inwestycji i finansowania w walucie euro.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Grupa wyodrębnia przedstawione poniżej podstawowe segmenty sprawozdawcze. Podstawą wskazanego poniżej podziału jest kryterium istotności przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Nie rzadziej niż raz na kwartał Prezes Zarządu Jednostki Dominującej 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, udostępnianie informacji gospodarczych.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia*, która została podana w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. 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 na Słowacji oraz w Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono cztery główne obszary geograficzne:

- Polska
- Rumunia
- Włochy
- Pozostałe rynki zagraniczne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód obszaru jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu oddziałów windykacyjnych.

Przychody z usług windykacyjnych oraz przychody z pozostałych produktów pochodzą od klientów zewnętrznych.

(*) Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	272 970	202 199	33 114	39 186	547 469
Nabyte pakiety wierzytelności	248 048	198 036	31 250	27 703	505 037
Usługi windykacyjne	13 048	4 143	1 864	11 483	30 539
Pozostałe produkty	11 874	20	-	-	11 893
Koszty bezpośrednie i pośrednie					(209 842)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	(184 858)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	(20 780)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	(4 204)
Marża pośrednia					337 627
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	320 179
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	9 759
Pozostałe produkty	-	-	-	-	7 689
Koszty ogólne	-	-	-	-	(67 302)
Amortyzacja	-	-	-	-	(8 166)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	2 587
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	(4 566)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(37 738)
Zysk brutto	-	-	-	-	222 442
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(5 462)
Zysk netto	-	-	-	-	216 980
Wartość pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2017 r.	1 291 385	831 895	562 924	261 278	2 947 482

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	173 985	142 985	3 893	20 212	341 076
Nabyte pakiety wierzytelności	150 205	141 360	3 893	19 939	315 398
Usługi windykacyjne	13 751	1 624	-	273	15 649
Pozostałe produkty	10 029	-	-	-	10 029
Koszty bezpośrednie i pośrednie					(153 512)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	(136 787)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	(10 840)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	(5 885)
Marża pośrednia					
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	178 611
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	4 808
Pozostałe produkty	-	-	-	-	4 144
Koszty ogólne	-	-	-	-	(48 458)
Amortyzacja	-	-	-	-	(6 099)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	1 660
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	(3 005)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(20 048)
Zysk brutto	-	-	-	-	111 613
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(271)
Zysk netto	-	-	-	-	111 342
Wartość pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016 r.	1 073 498	585 284	244 827	307 671	2 211 281

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres**Nabyte pakiety wierzytelności**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 505 574 tys. zł (w I półroczu 2016 r. – 727 457 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 647 211 tys. zł (w I półroczu 2016 r. – 446 454 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane w punkcie 10 not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	niebadane		niebadane
Inwestycje			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	544 723	603 658	647 338
Aktywa finansowe wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	2 402 759	2 037 288	1 564 753
Nieruchomości inwestycyjne	8 776	6 780	5 968
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	29 457	28 476	22 450
	2 985 715	2 676 202	2 240 509

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	niebadane		niebadane
Zakupione pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	2 338 654	2 118 344	1 749 583
Portfele zabezpieczone	608 828	522 602	462 508
	2 947 482	2 640 946	2 212 091

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 1.01.2016	1 598 132
Zakup pakietów	1 285 899
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(1 209)
Wpłaty od osób zadłużonych	(992 406)
Wartość nieruchomości przejętych	(6 551)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	1 024
Wycena programu lojalnościowego	5 173
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	724 931
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności (*)	25 953
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2016	2 640 946
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	1 598 132
Zakup pakietów	727 457
Korekta ceny zakupu z tytułu dyskonta	(1 209)
Wpłaty od osób zadłużonych	(446 454)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	630
Wartość nieruchomości przejętych	(5 518)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(37)
Wycena programu lojalnościowego	2 586
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	315 398
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności (*)	20 296
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016	2 211 281
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017	2 640 946
Zakup pakietów	505 574
Wpłaty od osób zadłużonych	(647 059)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	349
Wartość nieruchomości przejętych	(1 889)
Wycena programu lojalnościowego	3 111
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	505 037
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności (*)	(58 587)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2017	2 947 482

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

W dniu 29 lipca 2016 r. Grupa KRUK, działając poprzez swoje spółki powiązane ProsperoCapital S.à.r.l z siedzibą w Luxemburgu „ProsperoCapital” oraz Invest Capital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie „ICM” zawarła umowę z International Finance Corporation (jednostka powiązana z Bankiem Światowym) „IFC” o wspólny zakup pakietów wierzytelności na rynku rumuńskim, zlecenie serwisowania zakupionych pakietów wspólnie wybranej jednostce zgodnie zatwierdzoną przez obie strony strategią serwisowania. Umowa obowiązuje do dnia 3 sierpnia 2022r. z możliwością przedłużenia o kolejne 4 lata. Zawarta umowa ma znaczenie dla Grupy KRUK, ponieważ umożliwiła istotne zwiększenie udziału rynkowego w Rumunii. Zgodnie z MSSF 11 umowa spełnia warunki klasyfikacji jej do wspólnego ustalenia umownego i ma formę wspólnego działania, które podlega ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na zasadzie proporcjonalnego udziału w aktywach i zobowiązaniach.

Grupa KRUK przy ocenie czy umowa spełnia warunki współkontroli nie opierała się na ocenach subiektywnych. Zasady współkontroli nad spółką ProsperoCapital zostały zawarte w podpisanych między współkontrolującymi umowach:

- Grupa KRUK posiada 67% a IFC 33% praw do aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital;
- zakup pakietu wierzytelności został sfinansowany poprzez emisję obligacji przez ProsperoCapital, które zostały objęte w 67% przez ICM i w 33% przez IFC; Wszystkie ryzyka oraz korzyści są przyporządkowane podmiotowi obejmującemu obligacje,
- Wszystkie istotne decyzje są podejmowane przy jednogłośnej zgodzie obu stron:
 - obie strony muszą zatwierdzić aktualizowaną co pół roku strategię serwisowania wierzytelności oraz biznes plan
 - żadna ze stron jednostronnie nie może wprowadzić żadnych istotnych zmian do struktury spółki, jej organów zarządzających
- wpływy z pakietu stanowiące spłatę obligacji są dystrybuowane proporcjonalnie do posiadanych przez strony praw do aktywów
- po upływie okresu umownego strony zgodnie ze strategią dzielą się zakupionymi wierzytelnościami wycenionymi na dzień rozwiązania umowy.

Grupa KRUK przy ocenie że transakcja spełnia warunki wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia wzięła pod uwagę:

- treść ekonomiczną zawartej transakcji, zgodnie z którą GK zainwestowała w zakup pakietów wierzytelności a nie w obligacje w spółce ProsperoCapital
- charakter płatności obligacji wskazujący na transakcję typu „pass through” zgodnie z którą spłaty obligacji są ściśle powiązane z wpływami pieniężnymi z zakupionych pakietów wierzytelności
- zgodnie z zawartą umową strony wspólnego działania nie mają prawa do aktywów netto ale do cesji wierzytelności z zakupionego portfela tytułem zaspokojenia niespłaconych kwot obligacji po wygaśnięciu okresu na który została zawarta umowa.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 141.531 tys. zł., z kolei wartość przychodów wykazana w sprawozdaniu z zysków i strat 24.495 tys. zł.

10. 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 wywierany wpływ

10.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	505 037	315 398
Przychody z windykacji pakietów zleconych	30 539	15 649
Przychody z pozostałych produktów	11 893	10 030
	547 469	341 076

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	442 631	278 075
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	53 841	34 945
Przejęcie nieruchomości	3 432	2 341
Sprzedaż wierzytelności	4 725	-
Sprzedaż nieruchomości	408	37
	505 037	315 398

Aktualizacja pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	58 819	30 438
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	11	511
Przychody/koszty z różnic kursowych	(4 989)	3 996
	53 841	34 945

Na przychody z nabytych pakietów wierzytelności składają się:

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	163 895	160 450
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	70 535	51 996
Przejęcie nieruchomości	397	1 625
Sprzedaż wierzytelności	40	-
	234 867	214 071

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Weryfikacja prognozy	72 550	48 956
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	11	511
Przychody/koszty z różnic kursowych	(2 026)	2 529
	70 535	51 996

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności dotyczy zmiany wartości godziwej aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

- zachowań osób zadłużonych oraz skuteczności stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- zmian kursów walut wobec PLN (dla pakietów wierzytelności nabytych za granicą).

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych pakietów.

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	278 736	117 625
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(16 694)	(17 051)
Przejęcie nieruchomości	3 035	716
Sprzedaż wierzytelności	4 685	-
Sprzedaż nieruchomości	408	37
	270 170	101 327

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	(13 731)	(18 518)
Przychody/koszty z różnic kursowych	(2 963)	1 467
	<u>(16 694)</u>	<u>(17 051)</u>

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według metody zamortyzowanego kosztu prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych pakietów.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	-	502
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	387	398
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	756	88
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	780	168
Pozostałe	664	504
	<u>2 587</u>	<u>1 660</u>

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Wynagrodzenia	(95 136)	(66 537)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(10 949)	(10 270)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(7 299)	(5 744)
Składka na PFRON	(592)	(415)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(4 025)	(3 861)
	<u>(118 001)</u>	<u>(86 827)</u>

10.4. Pozostałe koszty operacyjne*w tysiącach złotych*

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Oplaty sądowe	(62 295)	(29 880)
Podatki i opłaty	(17 790)	(41 762)
Zużycie materiałów i energii	(6 781)	(5 201)
Reklama	(4 711)	(745)
Podróże służbowe	(3 709)	(780)
Pozostałe	(3 525)	(4 667)
Szkolenie pracowników	(2 257)	(1 395)
Ubezpieczenia samochodów	(945)	(272)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(449)	(415)
Koszty reprezentacji	(362)	(144)
Ubezpieczenia majątkowe	(262)	(54)
	<u>(103 086)</u>	<u>(85 315)</u>

10.5. Przychody finansowe*w tysiącach złotych*

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	161	640
Różnice kursowe netto	805	5 520
	<u>966</u>	<u>6 160</u>

10.6. Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
	<u>(38 704)</u>	<u>(26 207)</u>
	(38 704)	(26 207)

10.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Bieżący podatek dochodowy	5 098	250
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 098	250
Odroczony podatek dochodowy	364	21
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	364	21
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/ (stracie)	5 462	271

w tysiącach złotych

Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	222 442	111 613
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	256 949	205 234
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 16%	6 183	(14 551)
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	(10 564)	(79 070)
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 25%	(1 894)	-
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 27,9%	(22 607)	-
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 30%	(5 624)	-
	222 442	111 613
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową (19%)	48 820	38 995
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Rumunii stawkę podatkową (16%)	989	(2 328)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Czechach stawkę podatkową (19%)	(2 007)	(15 023)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Hiszpanii stawkę podatkową (25%)	(474)	-
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą we Włoszech stawkę podatkową (27,9%)	(6 307)	-
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Niemczech stawkę podatkową (30%)	(1 687)	-
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(33 872)	(21 372)
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	5 462	271

Efektywna stopa podatkowa odbiega od obowiązującej stopy podatkowej z uwagi na fakt, że konsolidacją objęte są spółki, których działalność nie podlega opodatkowaniu.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w Spółce KRUK S.A. trwała kontrola Urzędu Skarbowego. Do dnia publikacji raportu półrocznego kontrola nie została zakończona.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Grupa uważa, że zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne w odpowiednim stopniu. Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych w przypadku, których obecne prawodawstwo oraz komunikacja z urzędami skarbowymi nie udziela wystarczających wskazówek, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz dokonała prawidłowego ich zastosowania.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce i Czechach oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

10.8. Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(44 482)	11 228
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(44 482)	11 228
Przychód finansowy/(Koszt finansowy) ujęty w innych całkowitych dochodach	(44 482)	11 228

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą na dzień 30.06.2017 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016
	niebadane	
InvestCapital Malta Ltd	(32 344)	-
Secapital S.a.r.l.	(10 410)	(1 863)
KRUK Romania S.r.l.	(41)	103
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	647	729
RoCapital IFN S.A.	(87)	62
Kruk Deustschland Gmbh	(1 547)	1 240
KRUK Italia S.r.l.	(228)	23
ItaCapital S.r.l.	76	(65)
KRUK Espana S.r.l.	(1 036)	(821)
ProsperoCapital S.a.r.l.	(60)	-
Credit Base International S.r.l.	(7)	-
Espand Soluciones de Gestion S.L.	(37)	-
	<u>(45 074)</u>	<u>(592)</u>

10.9. Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz inne zobowiązania finansowe

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty	205 949	143 246	190 410
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 377 575	1 227 027	866 778
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 019	6 812	4 879
	<u>1 590 543</u>	<u>1 377 085</u>	<u>1 062 067</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów	79 300	124 105	27 589
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	33 854	138 074	192 356
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 781	7 147	6 435
Zobowiązania z tytułu dywidendy	37 488	-	35 491
	<u>155 423</u>	<u>269 326</u>	<u>261 871</u>

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok wymagalności	30.06.2017	30.06.2016	
				niebadane	31.12.2016	niebadane
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-4,25 p.p.	2024	285 249	267 351	217 999
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,5-5,0 p.p.	2022	1 411 429	1 365 101	1 059 134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,68-4,0 p.p.	2020	11 800	13 959	11 314
				<u>1 708 478</u>	<u>1 646 411</u>	<u>1 288 447</u>

10.10. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Od stycznia 2017 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych

W dniu 9 stycznia 2017 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem BZWBK S.A. transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CIRS (Cross Currency Interests Rate Swap) zwanej swapem walutowo-procentowym celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 100 mln kwoty nominalnej obligacji serii Z1 oraz przepływów pieniężnych w EUR z zainwestowanych środków w spółki zależne.

Informacje	Opis
Określenie celu i strategii zarządzania ryzykiem	<p>Celem zawarcia transakcji jest eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez obligacje w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych oraz inwestycje w spółkach zależnych denominowane w walucie wymiennej z tytułu zmian kursu walutowego.</p> <p>KRUK SA wyemitował obligacje serii Z1 (w PLN o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR3M). Pozyskane środki pieniężne zostały zainwestowane w spółki zależne. Planowane wpływy z zainwestowanych środków nastąpią w EUR i nie będą podlegały takim samej zmienności jak instrument zabezpieczony (obligacje WIBOR3M).</p>
Identyfikacja instrumentu zabezpieczającego	<p>Opis kontraktu:</p> <ul style="list-style-type: none"> – transakcję zamiany stóp procentowych (CCIRS) <u>Płatnik stałej stopy procentowej –KRUK S.A.</u> - kwota podstawowa płatnika stałej stopy procentowej -> 22.847.742,64 EUR – stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,06% – data płatności odsetek – zgodnie z harmonogramem – baza wyliczeniowa dla stałej stawki procentowej – AFI/365 – początkowa wymiana kapitałów – nie zachodzi – końcowa wymiana kapitałów ->22.847.742,64 EUR <u>Płatnik zmiennej stopy procentowej –BZ WBK S.A.</u> - kwota podstawowa płatnika stałej stopy procentowej -> 100.000.000,0 PLN – zmienna stawka procentowa dla okresu początkowego (płatnik – BZ WBK S.A.): 4,83%

	<ul style="list-style-type: none"> - Marża – 3,10% - Opcja stopy zmiennej – 3 miesięczny PLN - WIBOR - data płatności odsetek – zgodnie z harmonogramem - baza wyliczeniowa dla stałej stawki procentowej – AFI/365 - początkowa wymiana kapitałów – nie zachodzi - końcowa wymiana kapitałów ->100.000.000,0 PLN
Identyfikacja zabezpieczonych aktywów albo pasywów	<p>Opis zabezpieczonych składników aktywów lub pasywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aktywa - wartość – zabezpieczenie wpływów w EUR z inwestycji w jednostkach zależnych - wartość - zabezpieczenie części kuponu dla 100 mln PLN obligacji serii Z1 - termin wymagalności - 3 miesięczne okresy odsetkowe
Charakterystyka ryzyka związanego z zabezpieczoną pozycją	Zmiana stopy procentowej zależnej od wartości WIBOR 3M Zmiana kursu waluty EUR/PLN.
Okres zabezpieczenia	<ul style="list-style-type: none"> - Dzień rozpoczęcia kontraktu: 09.01.2017 - Dzień zakończenia kontraktu: 04.06.2021 - Desygnowanie do rachunkowości zabezpieczeń: 09.01.2017

W dniu 13 stycznia 2017 r KRUK S.A. zawarł z Bankiem BZWBK S.A. transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CIRS (Cross Currency Interests Rate Swap) zwanej swapem walutowo-procentowym celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 90 mln kwoty nominalnej obligacji serii AA1 oraz przepływów pieniężnych w EUR z zainwestowanych środków w spółki zależne.

Informacje	Opis
Określenie celu i strategii zarządzania ryzykiem	<p>Celem zawarcia transakcji jest eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez obligacje w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych oraz inwestycje w spółkach zależnych denominowane w walucie wymiennej z tytułu zmian kursu walutowego.</p> <p>KRUK SA wyemitował obligacje serii AA1 (w PLN o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR3M). Pozyskane środki pieniężne zostały zainwestowane w spółki zależne. Planowane wpływy z zainwestowanych środków nastąpią w EUR i nie będą podlegały takim samej zmienności jak instrument zabezpieczony (obligacje WIBOR3M).</p>
Identyfikacja instrumentu zabezpieczającego	<p>Opis kontraktu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - transakcję zamiany stóp procentowych (CCIRS) <u>Płatnik stałej stopy procentowej –KRUK S.A.</u> - kwota podstawowa płatnika stałej stopy procentowej -> 20.570.018,06 EUR - stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 2,97% - data płatności odsetek – zgodnie z harmonogramem - baza wyliczeniowa dla stałej stawki procentowej – AFI/365 - początkowa wymiana kapitałów – nie zachodzi

	– końcowa wymiana kapitałów -> 20.570.018,06 EUR Płatnik zmiennej stopy procentowej –BZ WBK S.A. - kwota podstawowa płatnika stałej stopy procentowej -> 90.000.000,0 PLN – zmienna stawka procentowa dla okresu początkowego (płatnik – BZ WBK S.A.): 4,73% - Marża – 3,00% - Opcja stopy zmiennej – 3 miesięczny PLN - WIBOR – data płatności odsetek – zgodnie z harmonogramem – baza wyliczeniowa dla stałej stawki procentowej – AFI/365 – początkowa wymiana kapitałów – nie zachodzi – końcowa wymiana kapitałów -> 90.000.000,0 PLN
Identyfikacja zabezpieczonych aktywów albo pasywów	Opis zabezpieczonych składników aktywów lub pasywów: - aktywa - wartość – zabezpieczenie wpływów w EUR z inwestycji w jednostkach zależnych – zobowiązania -wartość - zabezpieczenie części kuponu (Spółka zabezpiecza 50%-100% instrumentów finansowych) dla 90 mln PLN obligacji serii AA1 – termin wymagalności - 3 miesięczne okresy odsetkowe
Charakterystyka ryzyka związanego z zabezpieczoną pozycją	Zmiana stopy procentowej zależnej od wartości WIBOR 3M Zmiana kursu waluty EUR/PLN.
Okres zabezpieczenia	- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 13.01.2017 - Dzień zakończenia kontraktu: 10.11.2021 - Desygnowanie do rachunkowości zabezpieczeń: 13.01.2017

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym			
	30.06.2017		31.12.2016	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
CIRS	5 138	-	-	-
Razem	5 138	-	-	-

Wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2017

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2017					Razem
	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
CIRS						
float PLN zakup	-	-	-	190 000	-	190 000
fixed EUR sprzedaż (waluta orygin	-	-	-	43 418	-	43 418

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2016

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2016					Razem
	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
CIRS						
float PLN zakup	-	-	-	-	-	-
fixed EUR sprzedaż (waluta orygin	-	-	-	-	-	-

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Inne dochody całkowite na początek okresu brutto	-	-
Zyski /(Straty) odniesione na inne dochody całkowite w okresie	6 470	-
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	1 332	-
- przychody odsetkowe	1 332	-
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu brutto	5 138	-
Efekt podatkowy	-976	-
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu netto	4 162	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i str	-	-
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	5 138	-
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-976	-
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	4 162	-

10.11. Zysk przypadający na jedną akcję**Podstawowy zysk przypadający na akcję**

w tysiącach akcji

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane		niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 744	17 398	17 398
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	-	259	95
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	<u>18 744</u>	<u>17 657</u>	<u>17 493</u>

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (podstawowy)

	<u>11,57</u>	<u>14,08</u>	<u>6,37</u>
--	--------------	--------------	-------------

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
	niebadane		niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 744	17 657	17 493
Wpływ emisji opcji na akcje	442	698	642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	<u>19 186</u>	<u>18 355</u>	<u>18 135</u>

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)

	<u>11,31</u>	<u>13,55</u>	<u>6,14</u>
--	--------------	--------------	-------------

10.12. Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2017 niebadane	31.12.2016	30.06.2016 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	27 088	27 473	20 925
Inne wartości niematerialne	15 366	14 293	13 246
Wartość firmy	62 604	62 604	1 024
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 138	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 067
Aktywa trwałe ogółem	110 196	104 371	38 262
Aktywa obrotowe			
Zapasy	289	485	601
Inwestycje	2 985 715	2 676 202	2 240 509
Należności z tytułu dostaw i usług	18 414	13 452	7 924
Pozostałe należności	45 203	28 145	25 345
Pozostałe aktywa	4 082	5 658	3 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 132	267 384	137 816
Aktywa obrotowe ogółem	3 173 835	2 991 326	2 415 459
Aktywa ogółem	3 284 031	3 095 697	2 453 721
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18 744	18 744	17 744
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	288 326	288 326	77 766
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	4 162	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(45 074)	(592)	3 553
Pozostałe kapitały rezerwowe	80 683	76 658	72 818
Zyski zatrzymane	1 033 771	854 354	717 040
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 380 612	1 237 490	888 921
Udziały niekontrolujące	76	14	(3)
Kapitał własny ogółem	1 380 688	1 237 504	888 918
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 590 543	1 377 085	1 062 067
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 943	4 057	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 595 486	1 381 142	1 062 067
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	155 423	269 326	261 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	121 562	169 248	213 259
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 079	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30 872	34 396	27 342
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	264
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	307 857	477 049	502 736
Zobowiązania ogółem	1 903 343	1 858 191	1 564 803
Pasywa ogółem	3 284 031	3 095 697	2 453 721

11. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Wartość godziwa oraz wartość księgowa aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane poniżej:

	Nota	30.06.2017 niebadane		31.12.2016	
		Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>					
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9	544 723	544 723	603 658	603 658
Pochodne instrumenty zabezpieczające		5 138	5 138	-	-
		<u>549 861</u>	<u>549 861</u>	<u>603 658</u>	<u>603 658</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	9	2 402 759	2 274 421	2 037 288	1 967 113
Pożyczki i należności	9	29 457	31 896	70 073	70 073
Kredyty bankowe zabezpieczone	10.10	(285 249)	(285 249)	(267 351)	(267 351)
Niezbezpieczone wyemitowane obligacje	10.10	(1 411 429)	(1 414 181)	(1 365 101)	(1 366 204)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	(11 800)	(11 800)	(13 959)	(13 959)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(121 562)	(121 562)	(169 248)	(169 248)
		<u>602 176</u>	<u>473 525</u>	<u>291 702</u>	<u>220 424</u>

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2014-2017.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

30.06.2017 niebadane	Poziom 2	Razem
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 138	5 138
Razem	5 138	5 138

w tysiącach złotych

31.12.2016	Poziom 2	Razem
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-
Razem	-	-

Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Spółki KRUK S.A. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- a) Cele Spółki w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- b) Metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- c) Dopuszczalny stopień ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych,
- d) Zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych,
- e) Zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK.

W 2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dwa kontrakty walutowe transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS). Kontrakty zabezpieczają ryzyko walutowe oraz jednocześnie ryzyko stopy procentowej poprzez efektywną zamianę zadłużenia Spółki zaciągniętego w złotym na zobowiązania w euro:

- kontrakt zawarty 9 stycznia 2017 r. zabezpiecza kupon zależny od stawki zmiennej WIBOR 3M dla 100 mln złotych kwoty nominalnej obligacji. Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 3,06%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,10%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Rozliczenie kontraktu będzie polegało na wymianie zabezpieczonego nominału i nastąpi w dniu 4 czerwca 2021 r., w tym dniu Spółka otrzyma od BZ WBK 100 mln złotych, a zapłaci do BZ WBK 22,8 mln euro.
- kontrakt zawarty 13 stycznia 2017 r. zabezpiecza kupon zależny od stawki zmiennej WIBOR 3M dla 90 mln złotych kwoty nominalnej obligacji. Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,97%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,00%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Rozliczenie kontraktu będzie polegało na wymianie zabezpieczonego nominału i nastąpi w dniu 10 listopada 2021 r., w tym dniu Spółka otrzyma od BZ WBK 90 mln złotych, a zapłaci do BZ WBK 20,6 mln euro.

Celem zawarcia transakcji jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa transakcji typu CIRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

30.06.2017 niebadane

Poziom 3

Razem

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	544 723	544 723
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	2 274 421	2 274 421
Razem	2 819 144	2 819 144

w tysiącach złotych

31.12.2016

Poziom 3

Razem

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	603 658	603 658
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	1 967 113	1 967 113
Razem	2 570 771	2 570 771

Wartość godziwa nabytych pakietów wierzytelności wyliczana jest w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne związane z pakietami wierzytelności, zdyskontowane stopą odzwierciedlającą ryzyko kredytowe związane z danym pakietem. Stopa użyta do dyskontowania wyliczana jest jako wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji na dzień nabycia pakietu i jest weryfikowana tak, aby uwzględniała aktualną stopę wolną od ryzyka oraz aktualną premię za ryzyko związaną z ryzykiem kredytowym dla danego pakietu.

Grupa nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej.

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań. Grupa zalicza nabyte przed 1 stycznia 2014 roku pakiety wierzytelności do aktywów finansowych wyznaczonych do kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na to, że zgodnie z MSR 39 zostały wyznaczone do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Pakiety wierzytelności ujmowane są początkowo w księgach według ceny zakupu odpowiadającej wartości godziwej. Koszty związane z transakcją nabycia ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nabyte przed 1 stycznia 2014 roku pakiety wierzytelności Grupa wycenia nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, nie później niż na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej obliczonej przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych, obejmujących wpłaty i koszty windykacji na poziomie rynkowym.

Stopa użyta do dyskontowania oczekiwanych przepływów odzwierciedla ryzyko kredytowe związane z danym pakietem. Przy początkowym ujęciu, stopa dyskontowa jest oczekiwaną wewnętrzną stopą zwrotu uwzględniającą cenę zakupu oraz szacowane przepływy ustalone na dzień nabycia pakietu. Na każdy dzień wyceny Grupa weryfikuje przyjęte stopy dyskontowe tak, aby uwzględniały one aktualną stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związaną z ryzykiem kredytowym dla danego pakietu.

Szacowane przepływy z pakietów wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu. Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian szacunków dotyczących oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego pakietu oraz zmian w stopie dyskontowej. Powyższe kwoty są prezentowane jako przychody operacyjne z uwagi na to, że windykacja nabytych pakietów wierzytelności jest prowadzona przy użyciu zasobów, których wykorzystanie jest ujmowane w ramach kosztów działalności operacyjnej.

Aktualizacja wartości zakupionych pakietów wierzytelności definiowana jest jako zmiana ich wartości godziwej, spowodowana zmianą stóp procentowych oraz/lub zmianą szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. Różnice pomiędzy rzeczywistymi wpłatami a prognozowanymi zaliczane są do pozycji „przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste” i prezentowane jako przychody.

Analiza wrażliwości - nabyte pakiety wierzytelności wycenianych w wartości godziwej

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych:

- stopa wolna od ryzyka – wzrost stopy wolnej od ryzyka wpływa na zmniejszenie wartości godziwej,
- premia za ryzyko,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne – wydłużenie tego okresu powoduje zmniejszenie wartości godziwej pakietów wierzytelności,
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych powoduje wzrost wartości godziwej.

Aktualizacja wartości zakupionych pakietów wierzytelności definiowana jest jako zmiana ich wartości godziwej, spowodowana zmianą stóp procentowych oraz/lub zmianą szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. Różnice pomiędzy rzeczywistymi wpłatami a prognozowanymi zaliczane są do pozycji „przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste”.

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności dotyczy zmiany wartości godziwej aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

- zachowań osób zadłużonych oraz skuteczności stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- oceny sytuacji osób zadłużonych w efekcie zmian sytuacji makroekonomicznej na każdym z rynków,
- zmian kursów walut wobec PLN (dla pakietów wierzytelności niewycenianych w walucie funkcjonalnej Jednostki Dominującej).

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.06.2017	31.12.2016
	niebadane	
Stopa dyskontowa		
- wolna od ryzyka*	-0,0125% - 2,11%	-0,1%-2,15%
- premia za ryzyko **	5,77% - 321,14%	7,05%-321,14%
Okres, za który oszacowano wpływy	lipiec 2017- grudzień 2033	styczeń 2017 - grudzień 2032
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	5 477 156	5 037 123

* w zależności od rynku

** dotyczy 99% wartości godziwej

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna):

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2017	31.12.2016
	niebadane	
Okres		
Do 6 miesięcy	660 894	563 555
Od 6 do 12 miesięcy	629 525	580 262
Od 1 do 2 lat	1 203 424	1 047 675
Od 2 do 5 lat	2 057 328	1 965 730
Powyżej 5 lat	925 985	879 901
	5 477 156	5 037 123

Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016
	niebadane	
Polska	1 475 513	1 363 792
Rumunia	851 311	765 021
Włochy	580 413	343 164
Czechy	124 146	113 920
Pozostałe rynki zagraniczne	141 130	125 122
	3 169 464	2 711 019

12. 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 bieżącym oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosła 506 mln zł. Za tę kwotę Grupa KRUK zakupiła 49 portfeli o łącznej wartości nominalnej 7,4 mld złotych.

Największy udział w inwestycjach w pierwszym półroczu miał rynek włoski, gdzie nakłady na portfele własne wyniosły 238 mln zł, co stanowi 47% wszystkich nakładów Grupy w pierwszym półroczu 2017r., a łączna wartość nominalna portfeli zakupionych w pierwszym półroczu 2017 r. we Włoszech wynosi 4,5 mld złotych.

W 2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dwa kontrakty walutowe transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS). Kontrakty zabezpieczające zostały opisane na stronie 42.

Wycena instrumentów CIRS w kwocie 5.128 tys. zł została desygnowana do innych całkowitych dochodów. W przypadku stwierdzenia nieefektywności instrumentów odpowiednia część wyceny zostanie odniesiona w rachunek zysków i strat.

W dniu 16 stycznia 2017 roku, zawarta została wiążąca umowa pomiędzy podmiotem zależnym ItaCapital s.r.l. z siedzibą w Mediolanie, a Banca IFIS z siedzibą w Wenecji. Umowa przewidywała nabycie wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 744,6 mln EUR.

W dniu 29 maja 2017 roku, zawarta została wiążąca umowa pomiędzy podmiotem zależnym InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie, a BRD Groupe Societe Generale S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Umowa przewidywała nabycie portfeli korporacyjnych zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1,25 mld RON.

W dniu 19 czerwca 2017 roku, zawarta została wiążąca umowa pomiędzy podmiotem zależnym ItaCapital s.r.l., a Deutsche Bank S.p.A. z siedzibą w Mediolanie. Umowa przewidywała nabycie wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 131,7 mln EUR.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności stanowi 89% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 42% źródeł finansowania.

Grupa Kapitałowa KRUK, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom inwestorów, prezentuje na dzień 30 czerwca 2017r. wartości niżej zdefiniowanych wskaźników finansowych:

1,15 dla Wskaźnika Zadłużenia

2,06 dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe – oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- pożyczek; lub
- kredytów bankowych; lub
- leasingu finansowego; lub
- wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

EBITDA Gotówkowa - oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.

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

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 20.000 obligacji serii AE1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 20.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AE1 Spółki o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 26 maja 2017 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 20.000 obligacji serii AE2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 20.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AE2 Spółki o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 3 lipca 2017 r. KRUK S.A. oraz spółka zależna, InvestCapital Malta Ltd. zawarli z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Przedmiotem umowy jest udzielenie wielowalutowego kredytu rewolwingowego, dostępnego w maksymalnej wysokości 250 mln EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy transze kredytu mogą zostać przeznaczone na cele związane z finansowaniem albo refinansowaniem nabycia portfeli wierzytelności przez kredytobiorcę na rynkach europejskich z wyjątkiem rynku polskiego. Kredyt jest udzielony na okres 5 lat od dnia podpisania umowy. Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki IBOR odpowiedniej dla danej waluty powiększonej o marżę. Umowa przewiduje następujące zabezpieczenia spłaty Kredytu:

- a) zastaw lub inne obciążenie na wskazanych zagranicznych portfelach posiadanych przez Kredytobiorcę,
- b) zastaw na rachunkach bankowych, na które bezpośrednio lub pośrednio wpływają wpłaty z portfeli,
- c) zastaw na rachunku depozytowym, na którym zdeponowane są wskazane obligacje posiadane przez Kredytobiorcę oraz na rachunku, na który wpływają dochody z obligacji,
- d) poręczenie KRUK S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez KRUK S.A., każde do wysokości 375 mln EUR.

Łączna wartość zabezpieczeń określonych w punktach a), b) oraz c) oszacowana na dzień 31 maja 2017 r. wynosi ok. 414 mln zł.

Umowa zawiera warunki, których spełnienie umożliwi pierwsze uruchomienie Kredytu. Umowa nie zawiera dodatkowych warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również Umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 28 marca 2017 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą zamiaru rekomendacji przez Zarząd KRUK S.A. Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 2 zł na jedną akcję z zysku netto Spółki za 2016 rok, powiększonego o kwotę z zysków zatrzymanych.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK. Zarząd nie wyklucza rekomendacji wypłaty dywidendy w kolejnych latach, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana każdorazowo biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRUK.

Uchwałą, która weszła w życie 31 marca 2017 roku, w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2016 rok oraz oceny rekomendacji wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosków Zarządu.

W dniu 15 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto Spółki za 2016 rok przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki oraz wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego za 2016 rok w wysokości 4 212 086,30 zł, powiększonego o kwotę 33 276 345,70 zł, stanowiącą kwotę z zysków zatrzymanych.

Dywidenda została wypłacona w dniu 5 lipca 2017 r.

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

W okresie po zamknięciu pierwszego półrocza nie nastąpiły, inne niż opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu, istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

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

Zabezpieczenia przyszłych zobowiązań

W związku z zawarciem w dniu 19 grudnia 2016 r. aneksu nr 2 do umowy o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji z dnia 13.06.2013 r., pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A., w dniu 9 stycznia 2017r. KRUK S.A. wystawił na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który zabezpiecza zobowiązania KRUK S.A. z tytułu transakcji skarbowych zawartych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji z 13.06.2013 r. wraz z późniejszymi zmianami. Bank Zachodni WBK S.A., zgodnie z deklaracją wekslową może zrealizować weksel do kwoty 99.000 tys. PLN oraz do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających. Zawarta Umowa ramowa o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji skarbowych z późniejszymi zmianami, nie powoduje obowiązku zawierania transakcji skarbowych.

W związku z zawarciem w dniu 15 grudnia 2016 r. aneksu nr 3 do umowy o kredyt odnawialny z dnia 3 października 2014 r., zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., w dniu 17 marca 2017r. zawarto umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego pod prawem luksemburskim na 17.073 udziałach kategorii D w compartencie Secapital S.àr.l.. Umowa zastawu została zawarta pomiędzy KRUK S.A. oraz Secapital S.àr.l. a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.. Zastaw stanowi zabezpieczenie należności Banku BGŻ BNP Paribas S.A. wynikających z Umowy, tj. należności głównej o wartości do 112.500 tys. PLN oraz należności z tytułu odsetek, prowizji i ewentualnych kosztów. Na dzień 30 czerwca 2017 roku przedmiotem zastawu było 94.456 udziałów kategorii D w compartencie D Secapital S.àr.l., o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 103.901 tys. PLN.

W związku z zawartą umową o kredyt rewolwingowy z dnia 8 kwietnia 2011 r. z późniejszymi zmianami, pomiędzy KRUK S.A., a Bankiem Zachodnim WBK S.A., w dniu 2 marca 2017 r. KRUK S.A. i Banku Zachodnim WBK zawarły:

- porozumienie o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego z dnia 14.04.2011 r., z późniejszymi zmianami, na mocy której ustanowiony był zastaw na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. na 5.389 udziałach kategorii E w subfunduszu E w Secapital S.àr.l., wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 5.389 tys. PLN.
- porozumienie o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego z dnia 14.05.2012r., z późniejszymi zmianami, na mocy której ustanowiony był zastaw na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. na 1.735 udziałach kategorii E w subfunduszu E w Secapital S.àr.l., wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 1.735 tys PLN.
- porozumienie o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego z dnia 09.06.2014r., z późniejszymi zmianami, na mocy której ustanowiony był zastaw na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. na 30.000 udziałach kategorii E w subfunduszu E w Secapital S.àr.l., wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 30.000 tys. PLN.
- aneks nr 3 do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 07.05.2014r., z późniejszymi zmianami, pomiędzy KRUK S.A. oraz Secapital S.àr.l. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Zgodnie z postanowieniami aneksu na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. zastawionych jest 49.180 udziałów o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 49.180 tys. PLN.

W związku z zawarciem w dniu 5 grudnia 2016 r. umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny, pomiędzy POKURĄ NS FIZ oraz KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań PROKURY NS FIZ:

- w dniu 12 stycznia 2017 r. PROKURA NS FIZ oraz KRUK TFI S.A. podpisała aneks nr 1 do umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 8 lipca 2016r. na rzecz Banku PKO BP S.A. ustanawiając zastaw na wierzytelnościach nabytych przez PROKURĘ NS FIZ. W dniu 07.02.2017r. został on wpisany do rejestru zastawów. Na dzień 30.06.2017 r. łączna wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych PROKURA NS FIZ wynosi 80 256 tys. PLN.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Wrocław, 5 września 2017 r.

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2017 niebadane	31.12.2016	30.06.2016 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 660	162 936	12 050
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		24 247	38 883	20 127
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		3 083	3 301	3 907
Inwestycje	5	189 064	162 976	75 651
Pochodne instrumenty zabezpieczające		5 138	-	-
Pozostałe należności		15 825	15 292	9 746
Zapasy		69	188	240
Rzeczowe aktywa trwałe		20 457	21 019	15 408
Wartości niematerialne		13 616	13 261	12 095
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	2 673
Inwestycje w jednostkach zależnych	6.6	2 108 921	1 940 043	1 529 502
Pozostałe aktywa		2 753	4 402	2 032
Aktywa ogółem		2 408 833	2 362 301	1 683 431
Pasywa				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		31 043	39 152	23 692
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 937	19 741	16 685
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3 514	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	6.7	1 701 502	1 594 627	1 229 833
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		5 967	4 018	-
Zobowiązania ogółem		1 756 449	1 661 052	1 270 210
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		18 744	18 744	17 744
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		288 326	288 326	77 766
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		4 162	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		80 684	76 659	72 818
Zyski zatrzymane		260 468	317 522	244 893
Kapitał własny ogółem		652 384	701 251	413 221
Pasywa ogółem		2 408 833	2 362 301	1 683 431

2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody	6.1	64 605	36 699	58 527	30 755
Pozostałe przychody operacyjne		1 315	676	524	260
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	6.2	(58 927)	(30 742)	(48 538)	(25 952)
Amortyzacja		(5 618)	(2 875)	(4 032)	(1 830)
Usługi obce		(18 629)	(10 105)	(16 122)	(8 432)
Pozostałe koszty operacyjne		(17 914)	(10 611)	(14 357)	(8 457)
		(101 088)	(54 333)	(83 049)	(44 671)
Strata na działalności operacyjnej		(35 168)	(16 958)	(23 998)	(13 651)
Przychody finansowe	6.3	53 116	30 384	980	559
Koszty finansowe	6.4	(36 539)	(17 699)	(45 590)	(31 790)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		16 577	12 685	(44 610)	(31 231)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(18 591)	(4 273)	(68 608)	(44 887)
Podatek dochodowy	6.5	(974)	(1 936)	192	(770)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(19 565)	(6 209)	(68 416)	(45 657)
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		(1,04)	(0,33)	(3,91)	(2,61)
Rozwodniony (zł)		(1,02)	(0,32)	(3,77)	(2,52)

3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2017 - 01.04.2016 - 30.06.2017 30.06.2016 niebadane niebadane	01.04.2016 - 30.06.2016 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(19 565)	(6 209)	(68 416)	(45 657)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego				
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	5 138	(448)	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	5 138	(448)	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(14 427)	(6 657)	(68 416)	(45 657)
Całkowite dochody przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	(0,77)	(0,36)	(3,91)	(2,61)
Rozwodniony (zł)	(0,75)	(0,35)	(3,77)	(2,52)

4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	-	68 957	348 800	499 537
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(68 416)	(68 416)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(68 416)	(68 416)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(68 416)	(68 416)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
-Wypłata dywidendy					(35 491)	(35 491)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	3 861	-	3 861
- Emisja akcji własnych	346	13 384	-	-	-	13 730
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	346	13 384	-	3 861	(35 491)	(17 900)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2016 r.	17 744	77 766	-	72 818	244 893	413 221
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	-	68 957	348 800	499 537
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 212	4 212
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 212	4 212
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
-Wypłata dywidendy					(35 491)	(35 491)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	7 702	-	7 702
- Emisja akcji własnych	1 346	223 944	-	-	-	225 290
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 346	223 944	-	7 702	-	197 501
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r.	18 744	288 326	-	76 659	317 521	701 251
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	18 744	288 326	-	76 659	317 521	701 251
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(19 565)	(19 565)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	4 162	-	-	4 162
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	4 162	-	(19 565)	(15 403)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
-Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(37 488)	(37 488)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	4 025	-	4 025
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	4 025	(37 488)	(33 463)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2017 r.	18 744	288 326	4 162	80 684	260 468	652 385

5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto za okres	(19 565)	(6 209)	(68 416)	(45 628)
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 483	1 795	2 327	1 023
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 135	1 101	1 872	973
(Przychody)/Koszty finansowe netto	(12 873)	(8 926)	44 236	31 900
(Zysk) /Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(702)	(410)	(114)	(76)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	4 025	2 024	3 861	1 933
Podatek dochodowy	973	1 935	(192)	741
Zmiana stanu pozostałych inwestycji krótkoterminowych	-	-	(402)	(858)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	2 307	(1 624)	(2 393)	(4 923)
Zmiana stanu zapasów	119	29	(8)	(28)
Zmiana stanu należności	14 781	(3 701)	(5 414)	(10 614)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 649	705	87	480
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(8 112)	(1 106)	(2 612)	1 322
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 805)	(2 317)	(5 677)	(2 440)
Podatek zapłacony	(3 514)	-	(2 793)	385
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 099)	(16 704)	(35 639)	(25 809)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	132	20	92	81
Udzielone pożyczki	(48 888)	(34 505)	(57 010)	(17 143)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 187	873	250	212
Dywidendy otrzymane	35 128	20 623	800	800
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	151 062	110 985	190 988	120 511
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 759)	(911)	(4 953)	(2 608)
Nabycie aktywów finansowych	(321 028)	(190 783)	(438 004)	(428 619)
Spłata udzielonych pożyczek	26 158	16 102	62 895	10 438
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(159 009)	(77 597)	(244 942)	(316 328)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	13 730	9 070
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	168 391	168 391	457 900	288 680
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	613 599	366 853	550 921	380 542
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(582 929)	(348 175)	(620 789)	(323 915)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 265)	(1 955)	(1 631)	(914)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(120 000)	(60 000)	(91 000)	(7 000)
Odsetki zapłacone	(36 963)	(20 596)	(21 707)	(8 484)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	38 833	104 518	287 425	337 980
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(137 276)	10 216	6 844	(4 157)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	162 936	15 444	5 206	16 208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 660	25 660	12 050	12 050

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Grabiszyńska 269, 53-235 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

Spółka zajmuje się przede wszystkim restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. („Grupa”) oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitał własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. oraz od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 28 sierpnia 2017 r.

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Spółka przygotowuje sprawozdanie z sytuacji finansowej według kryterium płynności. W odniesieniu do wszystkich pozycji aktywów i zobowiązań, jednostka w notach ujawnia kwotę, której realizacji lub uregulowania oczekuje się w ciągu dwunastu miesięcy po dniu bilansowym (krótkoterminowe) i po upływie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego (długoterminowe).

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji zostały ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 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 Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Efekt zmian szacunków prognozy wpływów dotyczących pakietów wierzytelności zaprezentowano w nocie 6.

Pozostałe informacje objaśniające

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 27 825 tys. zł (w I półroczu 2016 r. – 30 166 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane w punkcie 10 not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu finansowego. Pełne dane dotyczące nabytych pakietów wierzytelności prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	niebadane		niebadane
Inwestycje			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37 607	41 211	41 589
Aktywa finansowe wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	1 378	2 077	2 203
Nieruchomości inwestycyjne	8 776	6 780	5 967
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	141 303	112 908	3 477
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	-	-	22 415
	<u>189 064</u>	<u>162 976</u>	<u>75 651</u>

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	46 933
Wpłaty od osób zadłużonych	(56 744)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	<u>53 099</u>
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2016	<u>43 288</u>
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	46 933
Wpłaty od osób zadłużonych	(30 166)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	<u>27 025</u>
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016	<u>43 792</u>
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017	43 288
Wpłaty od osób zadłużonych	(27 825)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	<u>23 522</u>
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2017	<u>38 985</u>

6. 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 wywierany wpływ

6.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	23 522	27 025
Przychody z nieruchomości	28	-2 262
Przychody z usług windykacyjnych	34 748	22 307
Przychody z pozostałych usług	6 307	11 457
	<u>64 605</u>	<u>58 527</u>

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	16 922	18 397
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	6 600	8 628
	<u>23 522</u>	<u>27 025</u>

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Weryfikacja prognozy	8 127	7 181
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	(1)	8
Przychody z różnic kursowych	(1 526)	1 439
	<u>6 600</u>	<u>8 628</u>

Na przychody z nabytych pakietów wierzytelności składają się:

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	16 645	17 692
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	6 738	8 594
	<u>23 383</u>	<u>26 286</u>

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Weryfikacja prognozy	8 179	7 241
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	(1)	8
Przychody z różnic kursowych	(1 440)	1 345
	<u>6 738</u>	<u>8 594</u>

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności dotyczy zmiany wartości godziwej aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

- zachowań osób zadłużonych oraz skuteczności stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- zmian kursów walut wobec PLN (dla pakietów wierzytelności nabytych za granicą).

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych pakietów.

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	277	705
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(138)	34
	139	739

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Weryfikacja prognozy	(52)	(60)
Przychody z różnic kursowych	(86)	94
	(138)	34

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według metody zamortyzowanego kosztu prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych pakietów.

6.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Wynagrodzenia	(45 235)	(36 522)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(2 768)	(3 019)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(6 458)	(4 721)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(4 025)	(3 861)
Składka na PFRON	(441)	(415)
	(58 927)	(48 538)

6.3. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Przychody z tytułu dywidend	36 101	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	2 636	887
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	132	93
Aktualizacja wartości inwestycji	10 347	-
Różnice kursowe netto	3 900	-
	53 116	980

6.4. Koszty finansowe

	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(36 539)	(24 969)
Różnice kursowe netto	-	(1 220)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(19 401)
	(36 539)	(45 590)

6.5. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	974	(192)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	974	(192)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/ (stracie)	974	(192)
<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	(28 938)	(68 608)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (okres porównawczy: 19%)	(5 498)	(13 036)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 472	12 844
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2014: 19%)	974	(192)

6.6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30.06.2017		
	Kraj	Wartość brutto udziałów	Odpis
<i>w tysiącach złotych</i>			
Secapital S.a.r.l.	Luksemburg	515 303	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	1 403	(1 302)
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	50	(50)
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	3 104	-
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	2 100	-
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	79 732	-
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	300	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	18 500	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	72 204	(72 204)
InvestCapital Malta Ltd	Malta	1 353 576	-
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	13 887	-
Kruk Deustschland Gmbh	Niemcy	60 996	(21 765)
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	8 236	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	815	-
KRUK Espana S.r.l.	Hiszpania	9 225	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	Luksemburg	538	-
Credit Base International S.r.l.	Włochy	14 579	-
Espand Soluciones de Gestion S.L.	Hiszpania	49 694	-
		<u>2 204 242</u>	<u>(95 321)</u>

W I półroczu 2017 r. dokonano odpisu wartości inwestycji w spółkę KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. w wysokości 20.552 tys. PLN.

W I półroczu 2017 r. dokonano odpisu wartości inwestycji w Kruk Deustschland Gmbh w wysokości 21.748 tys. PLN.

W I półroczu 2017 r. dokonano odwrócenia odpisu wartości inwestycji w spółkę KRUK Romania S.r.l w wysokości 18.596 tys. PLN.

6.7. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i niezabezpieczone pożyczki	161 087	94 661	87 396
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 377 575	1 227 027	866 778
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 986	6 411	3 535
	1 544 648	1 328 099	957 709
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i niezabezpieczonych pożyczek	79 910	123 254	40 235
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	33 854	138 074	192 356
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5 602	5 198	4 042
Zobowiązania z tytułu dywidendy	37 488	-	35 491
	156 854	266 526	272 124

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa	Rok wymagalności	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
				niebadane	niebadane	niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-3,0 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p	2024	240 997	217 915	127 631
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 2,9-4,6 p.p.	2022	1 411 429	1 365 101	1 059 134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża	2020	11 588	11 610	7 577
				1 664 014	1 594 626	1 194 342

6.8. Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2017 niebadane	31.12.2016	30.06.2016 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20 457	21 019	15 408
Wartości niematerialne	13 616	13 261	12 095
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 108 921	1 940 043	1 529 502
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 138		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2 673
Aktywa trwałe ogółem	2 148 132	1 974 323	1 559 678
Aktywa obrotowe			
Zapasy	69	188	240
Inwestycje	189 064	162 976	75 651
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 247	38 883	20 127
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 083	3 301	3 907
Pozostałe należności	15 825	15 292	9 746
Pozostałe aktywa	2 753	4 402	2 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 660	162 936	12 050
Aktywa obrotowe ogółem	260 701	387 978	123 753
Aktywa ogółem	2 408 833	2 362 301	1 683 431
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18 744	18 744	17 744
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	288 326	288 326	77 766
Pozostałe kapitały rezerwowe	80 684	76 659	72 818
Zyski zatrzymane	260 468	317 522	244 893
Kapitał własny ogółem	652 384	701 251	413 221
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 544 648	1 328 100	957 709
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 967	4 018	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 550 615	1 332 118	957 709
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	156 854	266 527	272 124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 043	39 152	23 692
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 514	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 937	19 741	16 685
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	205 834	328 934	312 501
Zobowiązania ogółem	1 756 449	1 661 052	1 270 210
Pasywa ogółem	2 408 833	2 362 301	1 683 431

6.9. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2016 r.

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	1 535	974	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	22	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. (w likwidacji)	434	42	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	70	8
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 285	971	1 500	30
KRUK Romania S.r.l.	684	1 882	-	-
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	35	424	-	-
NSFIZ PROKURA	3 361	10 870	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	69	936	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	3 015	-	-
InvestCapital Malta Ltd.	-	144	-	877
KRUK Deutschland GmbH	-	510	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	89	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	7	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	226	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	195	-	-
KRUK Espana S.L.	-	302	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	113	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-
	7 403	20 723	1 570	915

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyj- nych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	726	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	36	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. (w likwidacji)	23	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	7	-	1
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	987	-	(272)
KRUK Romania S.r.l.	1 521	-	-
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	337	-	-
NSFIZ PROKURA	33	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	759	-	150
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	15 839	-
InvestCapital Malta Ltd.	96	-	-
KRUK Deutschland GmbH	555	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	114	-	-
Rocapital IFN S.A.	(63)	-	49
ProsperoCapital Sp.z.o.o.	7	-	-
KRUK Italia S.r.l.	223	-	-
ItaCapital S.r.l.	195	-	-
KRUK Espana S.L.	296	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	34	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
	5 177	16 565	(72)

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
Secapital S.a.r.l	1
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 359
KRUK Romania S.r.l.	3 882
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	166
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	209
InvestCapital Malta Ltd.	-
	5 617

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.

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	3 634	874	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	32	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	-	115	18 536	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	77	3
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 401	1 836	-	-
KRUK Romania S.r.l.	679	679	105 945	1 041
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	73	279	-	-
NSFIZ PROKURA	2 504	14 826	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	332	3 276	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	3 731	-	-
InvestCapital Malta Ltd.	-	143	-	1 077
KRUK Deutschland GmbH	-	135	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	40	-	-
Rocapital IFN S.A.	15	-	285	3
KRUK Italia S.r.l.	-	93	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	163	-	-
KRUK Espana S.L.	-	92	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	2 020	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	309	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-	-
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	-	-	-	-
Credit Base International S.r.l	-	212	1 683	6
Espand Soluciones de Gestion S.L.	-	264	-	-
	10 658	27 098	126 526	2 130

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyj- nych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	276	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	36	-	13
Novum Finance Sp. z o.o.	294	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	5	-	1
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 065	-	3 674
KRUK Romania S.r.l.	887	-	1 891
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	422	-	-
NSFIZ PROKURA	33	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	281	-	605
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	22 338	-
InvestCapital Malta Ltd.	679	-	32 428
KRUK Deutschland GmbH	453	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	109	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	-
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	4	-	1
KRUK Italia S.r.l.	227	-	-
ItaCapital S.r.l.	196	-	-
KRUK Espana S.L.	288	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	6 549	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	18	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Credit Base International S.r.l	-	-	86
	4 996	29 163	38 699

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	871
KRUK Romania S.r.l.	4 175
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	135
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	219
	5 399

7. Wartość godziwa

w tysiącach złotych

	Noty	30.06.2017		31.12.2016	
		Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez					
wynik finansowy	5	37 607	37 607	41 211	41 211
Pochodne instrumenty zabezpieczające		5 138	5 138	-	-
		<u>42 745</u>	<u>42 745</u>	<u>41 211</u>	<u>41 211</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu					
	5	1 378	1 246	2 077	1 731
Nieruchomości inwestycyjne	5	8 776	8 776	6 780	6 780
Pożyczki i należności	5	184 458	184 458	112 908	112 908
Kredyty bankowe zabezpieczone	6.7	(240 997)	(240 997)	(217 915)	(217 915)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	6.7	(1 411 429)	(1 414 181)	(1 365 101)	(1 366 204)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.7	(11 588)	(11 588)	(11 610)	(11 610)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(31 043)	(31 043)	(39 152)	(39 152)
		<u>(1 500 445)</u>	<u>(1 503 329)</u>	<u>(1 512 013)</u>	<u>(1 513 462)</u>

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2014-2017.

Wartość godziwa nabytych pakietów wierzytelności wyliczana jest w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne związane z pakietami wierzytelności, zdyskontowane stopą odzwierciedlającą ryzyko kredytowe związane z danym pakietem. Stopa użyta do dyskontowania wyliczana jest jako wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji na dzień nabycia pakietu i jest weryfikowana tak, aby uwzględniała aktualną stopę wolną od ryzyka oraz aktualną premię za ryzyko związaną z ryzykiem kredytowym dla danego pakietu.

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej.

*Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2**w tysiącach złotych*

30.06.2017 niebadane	Poziom 2	Razem
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 138	5 138
Razem	5 138	5 138

w tysiącach złotych

31.12.2016	Poziom 2	Razem
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-
Razem	-	-

Wartość godziwa transakcji typu CIRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

*Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3**w tysiącach złotych*

30.06.2017 niebadane	Poziom 3
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37 607
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	2 086
Razem	39 693

w tysiącach złotych

31.12.2016	Poziom 3
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41 211
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	1 731
Razem	42 942

Założenia przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności zostały przedstawione w nocie 11 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności stanowi 1,6 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 27% źródeł finansowania.

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

Informacje zostały przedstawione w nocie 13 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Informacje zostały przedstawione w nocie 14 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie po zamknięciu pierwszego półrocza nie nastąpiły istotne, inne niż przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

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

Informacje zostały przedstawione w nocie 16 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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, 5 września 2017 r.

VI. Sprawozdanie z działalności

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

W dniu 22 czerwca 2017 r. został podpisany akt notarialny dotyczący połączenia dwóch spółek zależnych od spółki KRUK S.A., tj. spółki Credit Base International S.r.l. oraz spółki KRUK Italia S.r.l. Zgodnie z treścią wyżej wymienionego aktu notarialnego, połączenie nastąpiło z dniem 3 lipca 2017 r., tym samym z tym dniem KRUK Italia S.r.l. przejęła w całości majątek oraz prawa i obowiązki Credit Base International S.r.l.

2. 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.

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

Na dzień przekazania poprzedniego raportu, tj. 27 kwietnia 2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 955 841	10,43	1 955 841	10,43%
NN PTE***	1 992 000	10,63	1 992 000	10,64%
Aviva OFE**	1 100 000	5,87	1 100 000	5,87%
Generali OFE**	1 065 000	5,68	1 065 000	5,68%

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 29.11.2016 roku

Na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 927 427	10,28	1 927 247	10,28
NN PTE*	2 100 000	11,2	2 100 000	11,2
Aviva OFE*	1 149 000	6,13	1 149 000	6,13

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 15.05.2017 roku.

Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

W dniu 9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie w dniu 4 maja 2017 roku 10 594 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 301,29 zł, w dniu 5 maja 2017 roku 8 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,40 zł, oraz w dniu 8 maja 2017 roku 10 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,80 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 23 czerwca 2017 roku KRUK S.A. otrzymał od Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa, zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki o następującej treści: „W nawiązaniu do obowiązku informacyjnego wynikającego z art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 (Dz. U. z 2016r. poz. 1639), (dalej „Ustawa”), Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (zwane łącznie „Funduszami”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Postępu 15B, zawiadamia o zmniejszeniu przez Fundusze udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce KRUK S.A. (dalej „Spółka”) poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce.

Zmniejszenie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów Spółki nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji zawartej w dniu 20 czerwca 2017 r.

Przed zmianą udziału Fundusze posiadały 939.238 akcji, co stanowiło 5,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 939.238 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału Fundusze posiadały 925.238 akcji spółki KRUK S.A. co stanowi 4,94% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 925.238 głosów, które stanowią 4,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Nie występują podmioty zależne od Funduszy posiadające akcje Spółki, jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit c. Ustawy.

Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia byłyby Fundusze uprawnione lub zobowiązane jako posiadacze instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne wynosi zero.

Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust.3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa a w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero.

Łączna suma liczby głosów obliczona zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 wynosi 939.238 co stanowi 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 927 247
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	45 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	36 750
Michał Zasepa	Członek Zarządu	31 391
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	642

Poza opisaną zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2017 r., opublikowanego w dniu 27 kwietnia 2017 r., do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległy stany posiadania akcji Iwony Słomskiej, Agnieszki Kułton, oraz Michała Zasepy.

W dniu 9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Iwony Słomskiej, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie w dniu 17 marca 2017 roku 32 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 240,00 zł oraz w dniu 4 maja 2017 roku 4 328 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,50 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 15 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie w dniu 11 maja 2017 roku 992 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 310,83 zł oraz w dniu 12 maja 2017 roku 3 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 316,17 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 18 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 16 maja 2017 roku 6 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 306,15 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Po dniu bilansowym w dniu 20 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 19 lipca 2017 roku 5 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 317,93 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2017 r., tj. od dnia 27 kwietnia 2017 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadali akcji Spółki oraz uprawnień do nich.

Program Motywacyjny w KRUK S.A.

Program motywacyjny na lata 2015-2019

Program motywacyjny na lata 2015-2019 przyjęty został uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 r. (Program 2015-2019).

Program 2015-2019 jest drugim programem motywacyjnym w historii działalności Grupy KRUK. Szczegóły poprzedniego Programu motywacyjnego na lata 2011-2014 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2015 r.

Program 2015-2019 adresowany jest do kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy. W jego ramach osoby uprawnione uzyskają możliwość nabycia akcji Spółki Serii F na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale.

W związku z realizacją Programu 2015-2019 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 847 950 zł w drodze emisji nie więcej niż 847 950 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Warranty mają zostać wyemitowane w pięciu transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2015-2019.

Warunkiem zaoferowania Osobom Uprawnionym warrantów za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika EPS, obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 13 proc. średniorocznie w stosunku do roku bazowego.

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2016 r.

Uchwałą z dnia 8 września 2014 r. Rada Nadzorcza ustaliła i zatwierdziła Regulamin Opcji Menedżerskich na lata 2015-2019.

Transza I

W dniu 9 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła uchwałą, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy I za 2015 rok. W dniu 17 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

Na tej podstawie w dniu 22 czerwca 2016 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów I Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 1 lipca 2016 r. w ilości 86 435 szt.

W dniu 27 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019, zmienioną uchwałą Zarządu z dnia 24 października 2016 r. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w I Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 października 2016 r. w ilości 20 000 szt.

Transza II

Uchwałą, która weszła w życie w dniu 5 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy II za 2016 rok.

W dniu 20 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

Na tej podstawie w dniu 4 lipca 2017 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów II Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 7 lipca 2017 r. w ilości 91 467 szt.

W dniu 27 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019, zmienioną uchwałą Zarządu z dnia 24 października 2016 r. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w I Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 października 2016 r. w ilości 20 000 szt.

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUKa niż wskazane poniżej warranty subskrypcyjne.

Walne Zgromadzenie

W dniu 15 maja 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A., którego przedmiotem, oprócz zatwierdzenia sprawozdań rocznych Spółki i Grupy oraz udzielenia absolutorium organom, było również podjęcie uchwał w sprawie podziału zysku netto spółki KRUK S.A. za 2016 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto Spółki za 2016 rok przeznacza się w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki oraz wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2,00 zł na jedną akcję.

Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. ustala się na dzień 29 czerwca 2017 r. Termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 5 lipca 2017 r. Dywidendą objętych zostało 18 744 216 akcji KRUK S.A.

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 30.06.2017 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych warrantów w ramach	Liczba posiadanych
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	7 000	10 820
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	3 250	9 915
Urszula Okarma	Członek Zarządu	3 250	9 915
Iwona Słomska	Członek Zarządu	3 250	9 915
Michał Zasępa	Członek Zarządu	3 250	9 915

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

Sprawy o największej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych KRUK S.A.

grupa zobowiązań - 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>
pozew o uznanie postanowień umownych za niedozwolone i unieważnienie umowy	39 127 624,09 zł	2017-01-12	Negru Danut	oczekujemy oddalenia powództwa w zakresie uznania umowy za nieważną, nie sposób ocenić wyroku w zakresie uznania postanowień umownych za niedozwolone
pozew o uznanie postanowień umownych za niedozwolone i unieważnienie umowy	28 821 588,05 zł	2016-04-20	Petrea Marius	oczekujemy oddalenia powództwa w zakresie uznania umowy za nieważną, nie sposób ocenić wyroku w zakresie uznania postanowień umownych za niedozwolone
pozew o uznanie postanowień umownych za niedozwolone i unieważnienie umowy	27 209 852,01 zł	2010-11-24	Gurau Anca	oczekujemy oddalenia powództwa w zakresie uznania umowy za nieważną, nie sposób ocenić wyroku w zakresie uznania postanowień umownych za niedozwolone
pozew o uznanie postanowień umownych za niedozwolone i unieważnienie umowy	15 442 379,30 zł	2016-12-21	Vlasie Viorica Aurelia	oczekujemy oddalenia powództwa w zakresie uznania umowy za nieważną, nie sposób ocenić wyroku w zakresie uznania postanowień umownych za niedozwolone
pozew o uznanie postanowień umownych za niedozwolone i unieważnienie umowy	7 380 638,25 zł	2016-11-23	Ariciu Constantin	oczekujemy oddalenia powództwa w zakresie uznania umowy za nieważną, nie sposób ocenić wyroku w zakresie uznania postanowień umownych za niedozwolone

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	31 525 232,79 zł	2015-02-26	Prokura NSFIZ	oczekujemy częściowego zaspokojenia
postępowanie upadłościowe	30 828 937,83 zł	2011-03-17	Prokura NSFIZ	postępowanie w toku, trudno ocenić, czy wierzytelność zostanie spłacona
postępowanie upadłościowe	26 548 918,49 zł	2016-02-11	Kruk Romania srl	oczekujemy częściowego zaspokojenia
postępowanie upadłościowe	26 600 748,05 zł	2013-03-13	InvestCapital Malta Ltd	oczekujemy częściowego zaspokojenia
postępowanie upadłościowe	25 250 331,59 zł	2007-03-16	InvestCapital Malta Ltd	oczekujemy 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 (wartość przedmiotu sporu) dotyczy wartości nominalnej wierzytelności, które zostały nabyte przez Grupę za znacząco niższą wartość.

Łączna liczba spraw sądowych na dzień 30 czerwca 2017 r.

	<i>Łączna liczba spraw</i>	<i>Łącznie kwota w PLN</i>
łączną liczbę postępowań sądowych (w tym upadłościowych) z powództwa podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej)	626 124	16 447 046 573
łączną liczbę postępowań egzekucyjnych z wniosku podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę egzekwowanych roszczeń	1 264 693	20 110 937 929
łączną liczbę postępowań sądowych przeciwko podmiotowi z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej)	7 168	361 741 993

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

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje spłaty kredytów lub pożyczek innym podmiotom gospodarczym.

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:

- Początek roku w obszarze marketingu i PR to moment finalizacji planów strategicznych i celów, które chcemy osiągnąć w nadchodzących kwartałach. Działania te ukierunkowujemy w celu wzrostu wartości Spółki i marki KRUK poprzez aktywne inspirowanie działań medialnych i kreowanie pozytywnego wizerunku Grupy. Stawiamy na propagowanie strategii pro-ugodowej wśród obecnych i przyszłych klientów Spółki, eksponowanie korzyści w komunikacji z partnerami biznesowymi, dziennikarzami i przedstawicielami branży. Niezwykle ważnym, zgodnie z badaniami społecznymi, elementem który rozwijamy jest edukacja finansowa osób zadłużonych i ich otoczenia. Z badania zleconego przez Grupę KRUK wynika, że w ciągu ostatnich 3 lat aż 48 proc. Polaków zaciągnęło kredyt lub pożyczkę. Wyprowadzają ich jedynie Rumuni, którzy takie zobowiązania finansowe podejmowali w 56 proc. przypadków. Znacznie rzadziej na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki decydowali się mieszkańcy krajów śródziemnomorskich - 24 proc. Hiszpanów i Włochów. W Niemczech tylko 20 proc. To potwierdza naszą misję edukacji finansowej i mądrego zarządzania domowym budżetem.
- W kontekście działań public relations w styczniu oficjalnie wystartowaliśmy z konferencją prasową w Madrycie spotykając się z kluczowymi dziennikarzami z hiszpańskich mediów. Komunikacje oparliśmy na unikatowości naszej pro-ugodowej strategii oraz włączenia Espand Group w struktury Grupy KRUK. Dziennikarze wykazali się dużym zainteresowaniem naszego modelu biznesowego oraz wychodzącą poza standard komunikacją do klientów w celu edukowania ich finansowo. Konferencja prasowa miała na celu pokazanie dziennikarzom, że KRUK jest obecny w Hiszpanii i wprowadza nową jakość na ten rynek.

- Co roku 15 marca obchodzony jest Światowy Dzień Praw Konsumenta. Przy tej okazji wspieraliśmy komunikację ERIF Biura Informacji Gospodarczej. Przygotowaliśmy specjalne badanie, z którego wynika, że blisko połowa Polaków ocenia swój poziom wiedzy na temat praw konsumenckich jako przeciętny. Tylko co 7 z nas sprawdza wypłacalność firm przed nawiązaniem z nimi współpracy, a ponad 70 proc. nigdy nie sprawdzała rzetelności przedsiębiorcy w biurze informacji gospodarczej. Zdecydowana większość Polaków w momencie naruszenia ich praw zwracałaby się o pomoc przede wszystkim do Rzecznika Praw Konsumenckich. I tak na przykład z jego wsparcia skorzystałoby 53 proc. respondentów w sytuacji odmowy zwrotu pieniędzy za reklamowany towar. Z kolei 25 proc. ankietowanych poprosiłaby o poradę Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), a co 10. Badany do Centrum Informacji Konsumenckiej. Jedynie 3 proc. szukałoby pomocy u prawnika.
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej w styczniu był oficjalnym sponsorem uroczystej Gali Loan Magazine Awards 2016. Na Gali pojawili się przedstawiciele największych instytucji całego sektora pożyczkowego oraz finansowego w Polsce. Kluczowym punktem wieczoru było wręczenie wyróżnień i nagród tym podmiotom, które swoją ubiegłoroczną działalnością wyróżnili się na rynku FinTech w Polsce i w znaczący sposób przyczynili się do jego rozwoju. Uroczysta Gala Loan Magazine Awards 2016 zgromadziła blisko 150 gości i okazała się wielkim sukcesem dla całego sektora FinTech w Polsce.
- Drugi kwartał to wiosenne konferencje, które jako Grupa organizujemy. Zrealizowaliśmy kolejne edycje konferencji dla przedstawicieli branży ubezpieczeniowej oraz komorniczej. Podczas dwudniowego Forum ERIF nasi partnerzy biznesowi mogli czerpać inspirację o rynku wymiany informacji ekonomicznej. Podczas Wrocławskiego Forum Kobiet, Magdalena Janocka z Grupy KRUK wraz z Dominiką Nawrocką z bloga kobietaipieniadze.pl debatowały o tym, czy świat finansów jest domeną kobiet oraz jaka jest rola finansów w naszym życiu osobistym. W czeskim Brnie natomiast mieliśmy przyjemność podjąć partnerów biznesowych podczas kolejnej już konferencji sprzedażowej KRUK Ceska a Slovenska republika.

7. 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 ocenie Spółki nie istnieją inne niż ujawnione powyżej, informacje istotne dla oceny kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki KRUK S.A. lub Grupy Kapitałowej KRUK S.A., wyniku finansowego, a także możliwości realizacji jej zobowiązań.

**Liczba etatów Grupy Kapitałowej KRUK
na dzień 30 czerwca 2017 r.**

2 877

**Liczba etatów Grupy Kapitałowej KRUK
na dzień 30 czerwca 2016 r.**

2 346

Liczba etatów – liczba zawartych umów o pracę, umów cywilnoprawnych odzwierciedlona w koszcie wynagrodzeń

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

W związku z oczekiwanymi w przyszłości zmianami w prawie podatkowym w Europie i w Polsce, Zarząd KRUK SA spodziewa się, że począwszy od 2018 roku efektywna stopa podatkowa dla Grupy Kapitałowej może znacznie wzrosnąć.

9. Oświadczenie Zarządu

Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Wrocław, 5 września 2017 r.