



SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT FINANSOWY

za okres od 1 stycznia 2019 roku
do 31 marca 2019 roku

| | |
|--|-----------|
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 4 |
| 1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane..... | 4 |
| 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat | 5 |
| 3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 6 |
| 4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 7 |
| 5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| 6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 9 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 10 |
| 1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe..... | 10 |
| 2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat | 11 |
| 3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 12 |
| 4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 13 |
| 5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 14 |
| 6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 15 |
| III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 16 |
| 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK | 16 |
| 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości | 20 |
| 3. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych | 30 |
| 4. Inwestycje | 33 |
| 5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ | 35 |
| 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi | 39 |
| 7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... | 40 |
| 8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności | 40 |
| 9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 41 |
| 10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 42 |

| | | |
|-----|--|----|
| 11. | Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki | 42 |
| 12. | Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 42 |
| 13. | Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności | 42 |
| 14. | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 42 |
| 15. | 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 okresowego | 43 |
| 16. | Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego | 44 |
| 17. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 47 |
| 18. | Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi | 50 |
| 19. | Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 52 |
| 20. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań | 53 |
| 21. | Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 54 |

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

| Wybrane dane finansowe Za okres | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 305 711 | 285 331 | 71 131 | 68 287 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 126 286 | 119 954 | 29 384 | 28 708 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 94 099 | 89 494 | 21 895 | 21 418 |
| Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 97 832 | 90 669 | 22 763 | 21 699 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 50 813 | 75 193 | 11 823 | 17 996 |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | (179 480) | (125 447) | (41 761) | (30 023) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 426 682 | 362 379 | 99 278 | 86 727 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 274) | (1 496) | (1 460) | (358) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 611 | (41 705) | 142 | (9 981) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 45 152 | 31 993 | 10 506 | 7 657 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 5,08 | 4,71 | 1,18 | 1,13 |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt) | 18 887 | 18 808 | 18 887 | 18 808 |
| Zysk na jedną akcję | 5,18 | 4,82 | 1,21 | 1,15 |
| Stan na | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| Aktywa razem | 4 626 616 | 4 482 177 | 1 075 632 | 1 042 367 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 236 339 | 2 214 704 | 519 922 | 515 048 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 562 387 | 534 723 | 130 748 | 124 354 |
| Kapitał własny | 1 827 890 | 1 732 750 | 424 962 | 402 965 |
| Kapitał akcyjny | 18 887 | 18 887 | 4 391 | 4 392 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą | 96,78 | 91,74 | 22,50 | 21,34 |

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 ogłoszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:

| | |
|----------------------|---------------|
| za okres bieżący | 4,2978 |
| za okres porównawczy | 4,1784 |

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

| | |
|----------------------|---------------|
| za okres bieżący | 4,3013 |
| za okres porównawczy | 4,3000 |

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | <i>Nota</i> | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody | 5 | 305 711 | 285 331 |
| <i>w tym przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i> | | 242 750 | 204 704 |
| <i>w tym przychody odsetkowe od pozostałych instrumentów finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i> | | 4 365 | 3 190 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 859 | 571 |
| | | 306 570 | 285 902 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | - | - |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | | (83 409) | (76 200) |
| Amortyzacja | | (10 110) | (5 045) |
| Usługi obce | 5 | (30 479) | (35 936) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 | (56 286) | (48 766) |
| | | (180 284) | (165 947) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 126 286 | 119 954 |
| Przychody finansowe | 5 | 28 | 201 |
| Koszty finansowe | 5 | (32 215) | (30 662) |
| Koszty finansowe netto | | (32 187) | (30 461) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 94 099 | 89 494 |
| Podatek dochodowy | | 3 815 | 1 196 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 97 914 | 90 690 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 97 832 | 90 669 |
| Udziały niekontrolujące | | 82 | 21 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 97 914 | 90 690 |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | | |
| Podstawowy (zł) | | 5,18 | 4,82 |
| Rozwodniony (zł) | | 5,08 | 4,71 |

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| <i>Nota</i> | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 97 914 | 90 690 |
| Inne całkowite dochody | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (5 264) | 11 498 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 195 | 2 425 |
| Podatek dochodowy od instrumentów pochodnych | | - |
| Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | - |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | (5 069) | 13 923 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 92 845 | 104 613 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 92 763 | 104 592 |
| Udziały niekontrolujące | 82 | 21 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 92 845 | 104 613 |

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| Nota | Dane przekształcone na 01.01.2019 MSSF 16 | | | |
|---|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 | |
| Aktywa | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 192 454 | 147 302 | 147 302 | 205 278 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 30 661 | 28 143 | 28 143 | 24 541 |
| Inwestycje | 5 4 187 965 | 4 156 970 | 4 156 970 | 3 239 140 |
| Pozostałe należności | 25 498 | 23 088 | 23 088 | 63 945 |
| Zapasy | 142 | 197 | 197 | 331 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 88 313 | 93 348 | 26 354 | 26 536 |
| Wartość firmy | 62 010 | 62 010 | 62 010 | 27 563 |
| Inne wartości niematerialne | 34 852 | 33 877 | 33 877 | 54 003 |
| Pozostałe instrumenty pochodne | 2 034 | 1 450 | 1 450 | 6 347 |
| Pozostałe aktywa | 2 687 | 2 786 | 2 786 | 17 610 |
| Aktywa ogółem | 4 626 616 | 4 549 171 | 4 482 177 | 3 665 293 |
| Kapitały i zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania | | | | |
| Pozostałe instrumenty pochodne | 4 304 | 3 870 | 3 870 | 2 542 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 148 065 | 176 054 | 176 054 | 137 717 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 52 740 | 44 678 | 44 678 | 32 945 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 722 | 15 600 | 15 600 | 17 131 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 5 2 587 973 | 2 567 037 | 2 500 043 | 1 880 005 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 922 | 9 182 | 9 182 | 5 478 |
| Zobowiązania ogółem | 2 798 726 | 2 816 421 | 2 749 427 | 2 075 818 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | 18 887 | 18 887 | 18 887 | 18 808 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 300 097 | 300 097 | 300 097 | 293 581 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | (3 674) | (3 869) | (3 869) | 2 425 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (59 033) | (53 769) | (53 769) | (45 121) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 97 219 | 94 924 | 94 924 | 88 878 |
| Zyski zatrzymane | 1 473 916 | 1 376 084 | 1 376 084 | 1 230 777 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 827 412 | 1 732 354 | 1 732 354 | 1 589 348 |
| Udziały niekontrolujące | 478 | 396 | 396 | 125 |
| Kapitał własny ogółem | 1 827 890 | 1 732 750 | 1 732 750 | 1 589 473 |
| Pasywa ogółem | 4 626 616 | 4 549 171 | 4 482 177 | 3 665 293 |

5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r.
w tysiącach złotych

| Nota | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | Kapitał z rezerwy z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--|---------------------|---|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał akcyjny | wartości nominalnej | zabezpieczających | granicą | rezerwowe | zatrzymane | dominującej | niekontrolujące | ogółem |
| Korekta przejścia na MSSF 9 | - | - | - | - | - | 28 147 | 28 147 | - | 28 147 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości | 18 808 | 293 581 | 5 882 | (56 619) | 86 805 | 1 140 108 | 1 488 565 | 104 | 1 488 670 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 90 669 | 90 669 | 21 | 90 690 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | 11 498 | - | - | 11 498 | - | 11 498 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (3 457) | - | - | - | (3 457) | - | (3 457) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (3 457) | - | - | - | (3 457) | - | (3 457) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (3 457) | 11 498 | - | 90 669 | 98 710 | 21 | 98 731 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji własnych | - | - | - | - | 2 073 | - | 2 073 | - | 2 073 |
| - Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | - | 2 073 | - | 2 073 | - | 2 073 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2018 r. | 18 808 | 293 581 | 2 425 | (45 121) | 88 878 | 1 230 777 | 1 589 348 | 125 | 1 589 473 |
| Korekta przejścia na MSSF 9 | - | - | - | - | - | 28 147 | 28 147 | - | 28 147 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości | 18 808 | 293 581 | 5 882 | (56 619) | 86 806 | 1 140 108 | 1 488 565 | 104 | 1 488 670 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 330 016 | 330 016 | 396 | 330 412 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | 2 850 | - | - | 2 850 | - | 2 850 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (9 751) | - | - | - | (9 751) | - | (9 751) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | (9 751) | 2 850 | - | - | (6 901) | - | (6 901) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (9 751) | 2 850 | - | 330 016 | 323 115 | 396 | 323 511 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (94 040) | (94 040) | (104) | (94 144) |
| - Emisja akcji własnych | 79 | 6 516 | - | - | - | - | 6 595 | - | 6 595 |
| - Płatności w formie akcji | - | - | - | - | 8 118 | - | 8 118 | - | 8 118 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | 79 | 6 516 | - | - | 8 118 | (94 040) | (79 327) | (104) | (79 431) |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r. | 18 887 | 300 097 | (3 869) | (53 769) | 94 924 | 1 376 084 | 1 732 353 | 396 | 1 732 750 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 97 832 | 97 832 | 82 | 97 914 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | (5 264) | - | - | (5 264) | - | (5 264) |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 195 | - | - | - | 195 | - | 195 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | 195 | (5 264) | - | - | (5 069) | - | (5 069) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | 195 | (5 264) | - | 97 832 | 92 763 | 82 | 92 845 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji | - | - | - | - | 2 295 | - | 2 295 | - | 2 295 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | - | 2 295 | - | 2 295 | - | 2 295 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2019 r. | 18 887 | 300 097 | (3 674) | (59 033) | 97 219 | 1 473 916 | 1 827 412 | 478 | 1 827 890 |

6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | <i>Nota</i> | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto za okres | | 97 914 | 90 690 |
| <i>Korekty</i> | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | | 7 076 | 3 803 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | | 3 034 | 1 243 |
| Koszty finansowe netto | | 20 912 | 22 541 |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów | | (318) | (204) |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych | | 2 295 | 2 073 |
| Podatek dochodowy | | (3 815) | (1 196) |
| Zmiana stanu udzielonych pożyczek | | (1 389) | (1 362) |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości | 5 | (36 259) | (27 092) |
| Zmiana stanu zapasów | | 55 | 163 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | (3 539) | (9 054) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 99 | 131 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | | (27 990) | (5 732) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | 8 062 | 4 230 |
| Podatek zapłacony | | (15 323) | (5 040) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 50 813 | 75 193 |
| Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Odsetki otrzymane | | 28 | 201 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 394 | 843 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych | | (6 696) | (2 540) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (6 274) | (1 496) |
| Przeływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych | | 140 000 | - |
| Zaciągnięcie kredytów | | 270 783 | 195 103 |
| Wydatki na spłatę kredytów | 5 | (379 894) | (216 809) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | | (6 536) | (2 305) |
| Odsetki zapłacone | | (23 742) | (17 694) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 611 | (41 705) |
| Przeływy pieniężne netto, ogółem | | 45 152 | 31 993 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 147 302 | 173 284 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 192 454 | 205 278 |

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

| Wybrane dane finansowe | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
| Za okres | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 38 826 | 34 029 | 9 034 | 8 144 |
| Zysk na działalności operacyjnej | (17 366) | (17 193) | (4 041) | (4 115) |
| Zysk brutto | (33 530) | (12 805) | (7 802) | (3 065) |
| Zysk netto | (37 934) | (9 444) | (8 826) | (2 260) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (26 536) | (7 996) | (6 174) | (1 914) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (48 292) | 18 054 | (11 236) | 4 321 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 73 775 | (7 006) | 17 166 | (1 677) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | (1 052) | 3 052 | (245) | 731 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | (1,97) | (0,49) | (0,46) | (0,12) |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt) | 18 744 | 18 808 | 18 744 | 18 808 |
| Zysk na jedną akcję | (2,01) | (0,50) | (0,47) | (0,12) |
| Stan na | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| Aktywa razem | 2 468 764 | 2 400 199 | 573 958 | 558 186 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 535 523 | 1 462 606 | 356 991 | 340 141 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 398 795 | 367 704 | 92 715 | 85 513 |
| Kapitał własny | 534 445 | 569 889 | 124 252 | 132 532 |
| Kapitał akcyjny | 18 887 | 18 887 | 4 391 | 4 392 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą | 28,30 | 30,17 | 6,58 | 7,02 |

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 | 4,2978 |
| za okres porównawczy | 4,1784 |

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

| | |
|----------------------|---------------|
| za okres bieżący | 4,3013 |
| za okres porównawczy | 4,3000 |

2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody | 38 826 | 34 029 |
| <i>w tym przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i> | <i>5 158</i> | <i>4 924</i> |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 074 | 589 |
| | 39 900 | 34 618 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | (35 887) | (33 020) |
| Amortyzacja | (4 698) | (3 298) |
| Usługi obce | (8 006) | (8 825) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (8 676) | (6 667) |
| | (57 267) | (51 810) |
| Strata na działalności operacyjnej | (17 366) | (17 193) |
| Przychody finansowe | 2 901 | 30 147 |
| Koszty finansowe | (19 066) | (25 759) |
| Przychody finansowe netto | (16 164) | 4 387 |
| Zysk przed opodatkowaniem | (33 530) | (12 805) |
| Podatek dochodowy | (4 403) | 3 361 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | (37 934) | (9 444) |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | |
| Podstawowy (zł) | (2,01) | (0,50) |
| Rozwodniony (zł) | (1,97) | (0,49) |

3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | (37 934) | (9 444) |
| Inne całkowite dochody | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 195 | 2 425 |
| Podatek dochodowy od instrumentów pochodnych | | |
| Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | 195 | 2 425 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | (37 739) | (7 019) |

4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | Dane | | | |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 31.03.2019 | przekształcone na 01.01.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| Aktywa | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 099 | 9 151 | 9 151 | 19 971 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 25 462 | 21 814 | 21 814 | 39 598 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 3 645 | 2 811 | 2 811 | 5 960 |
| Inwestycje | 197 708 | 176 905 | 176 905 | 173 525 |
| Pozostałe należności | 14 774 | 7 223 | 7 223 | 14 479 |
| Zapasy | 17 | 22 | 22 | 195 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 31 559 | 33 336 | 16 169 | 18 937 |
| Wartości niematerialne | 16 186 | 16 547 | 16 547 | 15 708 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 453 | 453 | - |
| Pozostałe instrumenty pochodne | 2 034 | 1 450 | 1 450 | 6 347 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 2 165 240 | 2 143 481 | 2 143 481 | 2 863 828 |
| Pozostałe aktywa | 4 041 | 4 173 | 4 173 | 3 859 |
| Aktywa ogółem | 2 468 764 | 2 417 366 | 2 400 199 | 3 162 406 |
| Pasywa | | | | |
| Zobowiązania | | | | |
| Pochodne instrumenty pochodne | 4 304 | 3 870 | 3 870 | 2 542 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 65 226 | 62 948 | 62 948 | 605 281 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 704 | 19 199 | 19 199 | 20 772 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 062 | 12 295 | 12 295 | 17 131 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 1 839 083 | 1 749 165 | 1 731 998 | 1 802 764 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 939 | - | - | 7 959 |
| Zobowiązania ogółem | 1 934 319 | 1 847 477 | 1 830 310 | 2 456 449 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | 18 887 | 18 887 | 18 887 | 18 808 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 300 097 | 300 097 | 300 097 | 293 581 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | (3 674) | (3 869) | (3 869) | 2 425 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 97 219 | 94 924 | 94 924 | 88 879 |
| Zyski zatrzymane | 121 916 | 159 850 | 159 850 | 302 264 |
| Kapitał własny ogółem | 534 445 | 569 889 | 569 889 | 705 957 |
| Pasywa ogółem | 2 468 764 | 2 417 366 | 2 400 199 | 3 162 406 |

5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.
w tysiącach złotych

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------|--|--|------------------------------|------------------|-----------------------|
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2017 r. | 18 808 | 293 581 | 5 882 | 86 806 | 309 548 | 714 625 |
| Korekta przejścia na MSSF 9 | - | - | - | - | 2 160 | 2 160 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. | 18 808 | 293 581 | 5 882 | 86 806 | 311 708 | 716 785 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (9 444) | (9 444) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (3 457) | - | - | (3 457) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (3 457) | - | (9 444) | (12 901) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | |
| - Płatność w formie akcji | - | - | - | 2 073 | - | 2 073 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | 2 073 | - | 2 073 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2018 r. | 18 808 | 293 581 | 2 425 | 88 879 | 302 264 | 705 957 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2017 r. | 18 808 | 293 581 | 5 882 | 86 806 | 309 548 | 714 625 |
| Korekta przejścia na MSSF 9 | - | - | - | - | 2 160 | 2 160 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości | 18 808 | 293 581 | 5 882 | 86 806 | 311 708 | 716 785 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (57 818) | (57 818) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (9 751) | - | - | (9 751) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | (9 751) | - | (57 818) | (67 569) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | - | - | - | - | (94 040) | (94 040) |
| - Płatności w formie akcji | - | - | - | 8 118 | - | 8 118 |
| - Emisja akcji własnych | 79 | 6 516 | - | - | - | 6 595 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | 79 | 6 516 | - | 8 118 | (94 040) | (79 327) |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r. | 18 887 | 300 097 | (3 869) | 94 924 | 159 850 | 569 889 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. | 18 887 | 300 097 | (3 869) | 94 924 | 159 850 | 569 889 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (37 934) | (37 934) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 195 | - | - | 195 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | 195 | - | (37 934) | (37 738) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | |
| - Płatności w formie akcji | - | - | - | 2 295 | - | 2 295 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | 2 295 | - | 2 295 |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2019 r. | 18 887 | 300 097 | (3 674) | 97 219 | 121 916 | 534 445 |

6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za okres | (37 934) | (9 444) |
| <i>Korekty</i> | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 3 090 | 2 056 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 344 | 1 243 |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności | 3 403 | (4 197) |
| Przychody/koszty finansowe netto | 16 342 | (9 086) |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (58) | (181) |
| Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych | 2 295 | 2 073 |
| Podatek dochodowy | 4 403 | (3 361) |
| Zmiana stanu zapasów | 5 | (25) |
| Zmiana stanu należności | (12 033) | 11 464 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych | 132 | 274 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych | 2 204 | (690) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 505 | 3 099 |
| Podatek zapłacony | (11 233) | (1 219) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (26 536) | (7 996) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Odsetki otrzymane | 113 | 14 |
| Udzielone pożyczki | (29 209) | (12 433) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych | 367 | 559 |
| Dywidendy otrzymane | - | 26 898 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 3 078 | 7 500 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 616) | (2 332) |
| Nabycie aktywów finansowych | (24 208) | (16 839) |
| Spłata udzielonych pożyczek | 4 183 | 14 687 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (48 292) | 18 054 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z emisji obligacji | 140 000 | - |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 134 973 | 113 703 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (182 951) | (102 438) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | (2 513) | (1 780) |
| Odsetki zapłacone | (15 734) | (16 490) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 73 775 | (7 006) |
| Przepływy pieniężne netto, ogółem | (1 052) | 3 052 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 9 151 | 16 917 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 8 099 | 19 971 |

III. Noty objaśniające do 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 31 marca 2019 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 31 marca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Piotr Krupa | Prezes Zarządu |
| Agnieszka Kułton | Członek Zarządu |
| Urszula Okarma | Członek Zarządu |
| Iwona Słomska | Członek Zarządu |
| Michał Zasępa | Członek Zarządu |

W okresie I kwartału 2019 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

W okresie I kwartału 2019 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie i kształtuje się następująco:

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Piotr Stępnia | 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 23 jednostki zależne:

| Podmiot zależny | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności |
|---|----------------|---|
| Kancelaria Prawna Raven P. Krupa 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 bezpośrednio i pośrednio w 100% spółka KRUK S.A. |
| 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 funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ. |
| InvestCapital Ltd. | Malta | Spółka specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami. |
| RoCapital IFN S.A. | Bukareszt | Udzielania pożyczek konsumenckich. |

| | | |
|--|------------|--|
| 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. |
| 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, 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. |
| Zielona Perła Sp. z o.o | Wrocław | Przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. |
| Agecredit S.r.l. | Cesena | Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch. |
| Bison NS FIZ | Wrocław | Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A. |

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 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 % | |
|---|------------|---------------------|------------|
| | | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| Secapital S.a.r.l. ¹ | Luksemburg | 100% | 100% |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% |
| 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 P. Krupa 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 ¹ | Polska | 100% | 100% |
| InvestCapital Ltd ¹ | Malta | 100% | 100% |
| RoCapital IFN S.A. | Rumunia | 100% | 100% |
| Kruk Deutschland GmbH | Niemcy | 100% | 100% |
| KRUK Italia S.r.l. | Włochy | 100% | 100% |
| ItaCapital S.r.l. | Włochy | 100% | 100% |
| KRUK Espana S.r.l. | Hiszpania | 100% | 100% |
| ProsperoCapital S.a.r.l. ² | Luksemburg | 100% | 100% |
| Presco Investments S.a.r.l. ¹ | Luksemburg | 100% | 100% |
| Presco Investments I NS FIZ ¹ | Polska | 100% | 100% |
| BIZON NS FIZ ¹ | Polska | 100% | 100% |
| Elleffe Capital S.r.l. ¹ | Włochy | 100% | 100% |
| Corbul S.r.l. ³ | Rumunia | - | - |
| Agecredit S.r.l. | Włochy | 100% | 100% |
| Zielona Perła Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% |

¹ Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100%

² Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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

Niniejszy śródroczny skonsolidowany raport finansowy Grupy został sporządzony w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczny skonsolidowany raport finansowy został sporządzony za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

Śródroczny skonsolidowany raport finansowy został sporządzony w oparciu o koncepcje wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych oraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez audytora.

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

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

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

W opinii Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z Grupy, które podlegają konsolidacji, wobec czego niniejszy śródroczny skonsolidowany raport finansowy jest sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności.

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Grupa przyjęła nowy standard MSSF 16 od wymaganej daty wejścia w życie. Efekt zastosowania zasad w zakresie klasyfikacji, wyceny oraz utraty wartości, określonych zgodnie z wymogami nowego Standardu, Grupa ujmuje jako korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 r. bez korygowania okresów porównawczych. Z początkiem 2019 r. Grupa zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich aspektach.

Zgodnie z wymogami MSSF 16 jednostka klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing finansowy ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe wyceniane zgodnie w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty począwszy od 1 stycznia 2019 r., które obejmują stałe opłaty w wartości netto pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania została wykazana w tej samej wysokości co zobowiązania leasingowe ze względu na brak wystąpienia zapisów umownych, które mogłyby spowodować utworzenie rezerw na dodatkowe obciążenia czy rezerw związanych z demontażem wynajmowanych obiektów czy przedmiotów.

Na dzień pierwszego zastosowania standardu Grupa zdecydowała się skorzystać z możliwości zaadaptowania klauzuli praw nabytych sprowadzających się do odstąpienia od ponownej oceny czy umowa zawiera leasing. Jako konsekwencja wyboru klauzuli praw nabytych Grupa do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 zaliczyła następujące umowy najmu, dzierżawy, użytkowania oraz inne umowy nienazwane, na mocy których w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje Grupie jako leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres:

- najem budynków i lokali, w których podmioty wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność,
- leasing środków transportu w postaci samochodów osobowych, który do tej pory nie spełniał kryteriów ujmowania w bilansie,
- wynajem sprzętu kserograficznego.

Grupa nie zidentyfikowała innych pozycji, których klasyfikacja lub wycena uległaby zmianie na skutek wprowadzenia MSSF 16.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany MSSF 16 na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

Na dzień 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 Dane przekształcone | Wpływ MSSF 16 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|
| Aktywa | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 147 302 | - | 147 302 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 28 143 | - | 28 143 |
| Inwestycje | 4 156 970 | - | 4 156 970 |
| Pozostałe należności | 23 088 | - | 23 088 |
| Zapasy | 197 | - | 197 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 93 348 | 66 994 | 26 354 |
| Wartość firmy | 62 010 | - | 62 010 |
| Inne wartości niematerialne | 33 877 | - | 33 877 |
| Pozostałe instrumenty pochodne | 1 450 | - | 1 450 |
| Pozostałe aktywa | 2 786 | - | 2 786 |
| Aktywa ogółem | 4 549 171 | 66 994 | 4 482 177 |

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 Dane przekształcone | Wpływ MSSF 16 | 31.12.2018 |
|---|-----------------------------------|---------------|------------------|
| Zobowiązania | | | |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | 3 870 | - | 3 870 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 176 054 | - | 176 054 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 44 678 | - | 44 678 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 15 600 | - | 15 600 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe | 2 567 037 | 66 994 | 2 500 043 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 182 | - | 9 182 |
| Zobowiązania ogółem | 2 816 421 | 66 994 | 2 749 427 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał akcyjny | 18 887 | - | 18 887 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 300 097 | - | 300 097 |
| Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | (3 869) | - | (3 869) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (53 769) | - | (53 769) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 94 924 | - | 94 924 |
| Zyski zatrzymane | 1 376 084 | - | 1 376 084 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 732 354 | - | 1 732 354 |
| Udziały niekontrolujące | 396 | - | 396 |
| Kapitał własny ogółem | 1 732 750 | - | 1 732 750 |
| Kapitały i zobowiązania ogółem | 4 549 171 | 66 994 | 4 482 177 |

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 1 stycznia 2019 r. lub później:

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|--|--|---|
| MSSF 16 Leasing | <p>MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym i wprowadza większość umów leasingu do sprawozdania z sytuacji finansowej.</p> <p>Zgodnie z MSSF 16 umowa jest, lub zawiera w sobie, leasing jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowane składnika aktywów na dany okres. Dla takich umów nowy model wymaga ujęcia u leasingobiorców aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawa do użytkowania podlegają amortyzacji, natomiast od zobowiązania nalicza się odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.</p> <p>Nowy standard zawiera kilka wyłączeń o ograniczonej możliwości zastosowania, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> dla umów leasingu o okresie poniżej 12 miesięcy bez opcji wykupu, oraz | Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wyniósł 66 994 tys. PLN | 1 stycznia 2019 r. |

| | | | |
|--|--|--|--------------------|
| | <ul style="list-style-type: none"> dla umów leasingu dotyczących składnika aktywów o niskiej wartości. <p>Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.</p> | | |
| KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego | <p>KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.</p> | Interpretacja nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2019 r. |
| Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe | <p>Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.</p> | Standard nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2019 r. |

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|---|---|--|
| Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone) | <p>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). <p>część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</p> | Grupa jest w trakcie szacowania wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i> |
| MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe | <p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 r. . MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p> | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2021 r |

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|---|---|---|
| Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | Zmiany wyjaśniają że jednostki ujmuje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe. | Standard nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2019 r |
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 | <p>Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy obejmuje kontrolę nad tym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć; • wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne; • wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz | Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2019 r. |

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|---|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. | | |
| Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu | <p>Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmują koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń.</p> <p>Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.</p> | Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2019 r |

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|--|---|---|
| Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw | Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsiębiorstwa. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsiębiorstwo. | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2020 r. |
| Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 | Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej. | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2020 r. |

3. 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. 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. Podstawowymi miarami efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia i EBITDA, które zostały podane w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że takie informacje są najbardziej odpowiednie 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. Na początku 2019 r. został dokonany przegląd wszystkich kosztów ogólnych w Polsce, co wpłynęło na zmianę sposobu alokowania kosztów ogólnych Centrali na poszczególne kraje ze skutkiem od stycznia 2019.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono trzy 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.

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

| | Polska | Rumunia | Włochy | Pozostałe rynki zagraniczne | Centrala | RAZEM |
|---|------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------------|------------------|
| Przychody | 146 312 | 75 434 | 45 431 | 38 534 | - | 305 711 |
| Nabyte pakiety wiarytelności | 132 941 | 72 090 | 41 713 | 33 921 | - | 280 665 |
| <i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wiarytelności</i> | <i>12 117</i> | <i>19 385</i> | <i>(3 624)</i> | <i>(3 315)</i> | - | <i>24 563</i> |
| Usługi windykacyjne | 6 359 | 3 158 | 3 718 | 4 613 | - | 17 848 |
| Pozostałe produkty | 7 012 | 186 | - | - | - | 7 198 |
| Koszty bezpośrednie i pośrednie | | | | | | (127 436) |
| Nabyte pakiety wiarytelności | - | - | - | - | - | (110 559) |
| Usługi windykacyjne | - | - | - | - | - | (14 097) |
| Pozostałe produkty | - | - | - | - | - | (2 780) |
| Marża pośrednia¹ | | | | | | 178 275 |
| Nabyte pakiety wiarytelności | - | - | - | - | - | 170 106 |
| Usługi windykacyjne | - | - | - | - | - | 3 751 |
| Pozostałe produkty | - | - | - | - | - | 4 418 |
| Koszty ogólne | - | - | - | - | - | (39 918) |
| EBITDA² | 91 525 | 49 043 | 7 111 | 7 259 | (16 581) | 138 357 |
| Amortyzacja | - | - | - | - | - | (10 110) |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | - | - | 859 |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane) | - | - | - | - | - | (2 820) |
| Przychody/(koszty) finansowe | - | - | - | - | - | (32 187) |
| Zysk przed opodatkowaniem | - | - | - | - | - | 94 099 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | 3 815 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | 97 914 |
| Wartość bilansowa pakietów wiarytelności | 1 903 012 | 947 148 | 744 267 | 513 302 | - | 4 107 729 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 200 977 | 131 052 | 40 587 | 54 066 | - | 426 682 |

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja – pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)

Na początku 2019 r. został dokonany przegląd wszystkich kosztów ogólnych w Polsce, co wpłynęło na zmianę sposobu alokowania kosztów ogólnych Centrali na poszczególne kraje ze skutkiem od stycznia 2019

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2018 r.

| | Polska | Rumunia | Włochy | Pozostałe rynki zagraniczne | Centrala | RAZEM |
|--|------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Przychody | 142 029 | 111 803 | 25 248 | 6 251 | - | 285 331 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | 129 122 | 109 272 | 24 415 | 1 619 | - | 264 428 |
| <i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i> | 23 697 | 36 336 | (10 857) | (26 286) | - | 22 890 |
| Usługi windykacyjne | 6 522 | 2 476 | 833 | 4 632 | - | 14 463 |
| Pozostałe produkty | 6 384 | 55 | - | - | - | 6 440 |
| Koszty bezpośrednie i pośrednie | | | | | | (121 010) |
| Nabyte pakiety wierzytelności | - | - | - | - | - | (107 169) |
| Usługi windykacyjne | - | - | - | - | - | (11 379) |
| Pozostałe produkty | - | - | - | - | - | (2 462) |
| Marża pośrednia¹ | | | | | | 164 321 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | - | - | - | - | - | 157 259 |
| Usługi windykacyjne | - | - | - | - | - | 3 084 |
| Pozostałe produkty | - | - | - | - | - | 3 978 |
| Koszty ogólne | - | - | - | - | - | (38 226) |
| EBITDA² | 73 731 | 88 017 | (1 576) | (19 610) | (14 468) | 126 094 |
| Amortyzacja | - | - | - | - | - | (5 045) |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | - | - | 571 |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane) | - | - | - | - | - | (1 666) |
| Przychody/(koszty) finansowe | - | - | - | - | - | (30 461) |
| Zysk przed opodatkowaniem | - | - | - | - | - | 89 494 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | 1 196 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | 90 690 |
| Wartość bilansowa pakietów wierzytelności | 1 492 373 | 869 857 | 545 642 | 278 719 | - | 3 186 592 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 169 202 | 129 553 | 29 571 | 34 053 | - | 362 379 |

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja – pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)

Na początku 2019 r. został dokonany przegląd wszystkich kosztów ogólnych w Polsce, co wpłynęło na zmianę sposobu alokowania kosztów ogólnych Centrali na poszczególne kraje ze skutkiem od stycznia 2019

4. Inwestycje

Grupa Kruk

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

| | |
|--|------------------|
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017 | 3 120 562 |
| Wpływ zmian zasad rachunkowości w związku z wdrożeniem MSSF 9 | 29 582 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2018 | 3 150 144 |
| Zakup pakietów | 1 394 581 |
| Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta | (245) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (1 576 775) |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat | 589 |
| Wycena programu lojalnościowego | 6 283 |
| Wpłaty od pierwotnego wierzyciela | (5 452) |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja) | 1 069 997 |
| Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności | 38 596 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018 | 4 077 718 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018 | 4 077 718 |
| Zakup pakietów | 179 480 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (426 682) |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat | 1 005 |
| Wycena programu lojalnościowego | 1 144 |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja) | 280 665 |
| Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności | (5 601) |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2019 | 4 107 729 |

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|---------------------------------|
| Stopa dyskontowa | | |
| - premia za ryzyko ¹ | 8,10% - 420,22% | 8,10% - 420,22% |
| Okres, za który oszacowano wpływy | kwiecień 2019 - czerwiec 2035 | styczeń 2019 - grudzień 2034 |
| Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów | 7 197 430 | 7 239 219 |

¹ dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna):

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Okres | | |
| Do 12 miesięcy | 1 652 251 | 1 610 716 |
| Od 1 do 2 lat | 1 507 218 | 1 502 130 |
| Od 2 do 3 lat | 1 260 760 | 1 255 767 |
| Od 3 do 4 lat | 953 387 | 966 812 |
| Od 4 do 5 lat | 630 377 | 647 285 |
| Powyżej 5 lat | 1 193 437 | 1 256 508 |
| | 7 197 430 | 7 239 218 |

Nieruchomości inwestycyjne

W ramach działalności operacyjnej Grupa przejmuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności. Część wpłat zrealizowanych z pakietów pochodzi ze sprzedaży na otwartym rynku przejętych wcześniej nieruchomości.

w tysiącach złotych

| | |
|--|---------------|
| Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2018 | 35 106 |
| Wartość przejętych nieruchomości | 3 388 |
| Wartość sprzedanych nieruchomości | (3 585) |
| Przychody ze sprzedaży nieruchomości | (126) |
| Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2019 | 34 783 |

KRUK S.A.

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

| | |
|--|---------------|
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017 | 34 474 |
| Wpływ zmian zasad rachunkowości w związku z wdrożeniem MSFF 9 | 2 226 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2018 | 36 700 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (44 653) |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja) | 46 609 |
| Przejęcie nieruchomości | 144 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018 | 38 800 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019 | 38 800 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (10 836) |
| Wartość nieruchomości | (272) |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja) | 8 547 |
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2019 | 36 238 |

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

Przychody

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności | 280 665 | 264 428 |
| Przychody z usług windykacyjnych | 17 848 | 14 463 |
| Przychody z pozostałych usług | 7 198 | 6 440 |
| | 305 711 | 285 331 |

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody odsetkowe | 242 750 | 204 704 |
| Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności ¹ | 9 370 | 31 830 |
| Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności | 24 563 | 22 890 |
| Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności | 1 253 | 983 |
| Przejęcie nieruchomości | 2 855 | 4 195 |
| Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości | (126) | (173) |
| | 280 665 | 264 428 |

¹ Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności - odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, koszty wyceny programu lojalnościowego, koszty rezerwy na nadpłaty, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Weryfikacja prognozy wpływów | 37 776 | 21 944 |
| Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej | - | - |
| Zyski/(straty) z różnic kursowych | (13 213) | 945 |
| | 24 563 | 22 890 |

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu:

- premia za ryzyko,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji.

Usługi obce

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Usługi windykacyjne ¹ | (6 845) | (5 900) |
| Usługi wsparcia prawnego | (5 532) | (7 897) |
| Usługi pocztowe i kurierskie | (4 141) | (3 332) |
| Usługi doradcze ² | (3 156) | (3 492) |
| Usługi bankowe | (2 351) | (2 583) |
| Usługi informatyczne | (2 310) | (1 258) |
| Usługi łączności | (1 596) | (1 565) |
| Wynajem pomieszczeń i eksploatacja | (1 562) | (5 976) |
| Usługi drukowania | (861) | (420) |
| Usługi pomocnicze pozostałe | (760) | (1 173) |
| Ochrona | (437) | (392) |
| Najem pozostały | (350) | (1 321) |
| Naprawa samochodów | (261) | (202) |
| Usługi rekrutacyjne | (149) | (136) |
| Usługi pakowania | (98) | (95) |
| Usługi remontowo-konserwacyjne | (65) | (176) |
| Usługi transportowe | (5) | (18) |
| | (30 479) | (35 936) |

¹ koszty usług obsługi wierzycelności świadczonych przez serwisierów zewnętrznych

² koszty usługi wsparcia administracyjnego i księgowego

Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Opłaty sądowe | (36 081) | (32 821) |
| Podatki i opłaty | (11 139) | (7 345) |
| Zużycie materiałów i energii | (2 939) | (3 053) |
| Podróże służbowe | (1 257) | (1 363) |
| Szkolenie pracowników | (853) | (829) |
| Reklama | (799) | (1 145) |
| Straty z tytułu szkód komunikacyjnych | (528) | (224) |
| Ubezpieczenia samochodów | (296) | (480) |
| Ubezpieczenia majątkowe | (267) | (195) |
| Koszty reprezentacji | (234) | (277) |
| Vat niepodlegający odliczeniu | (133) | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (7) | - |
| Pozostałe | (1 753) | (1 034) |
| | (56 286) | (48 766) |

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 28 | 201 |
| | <u>28</u> | <u>201</u> |

Koszty finansowe

w tysiącach złotych

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (23 866) | (21 734) |
| Różnice kursowe netto | (8 828) | (8 927) |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających | (380) | - |
| Nieefektywna część przeszacowania instrumentów | 859 | - |
| | <u>(32 215)</u> | <u>(30 662)</u> |

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 918 328 | 1 057 384 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 1 281 631 | 1 142 906 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 36 380 | 1 362 |
| | <u>2 236 339</u> | <u>2 201 652</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek | 98 853 | 73 632 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 219 461 | 216 966 |
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu | 33 320 | 7 793 |
| | <u>351 634</u> | <u>298 391</u> |

Na dzień 31 marca 2019 r. wartości niżej zdefiniowanych wskaźników finansowych mierzonych dla Grupy Kapitałowej KRUK wynosiły:

1,31 dla Wskaźnika Zadłużenia

2,25 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; 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 500 tys. PLN. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.

Zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 18 887 | 18 808 |
| Wpływ umorzenia i emisji | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 marca | 18 887 | 18 808 |

w złotych

| | | |
|------------------------------|------|------|
| Zysk przypadający na 1 akcję | 5,18 | 4,82 |
|------------------------------|------|------|

w tysiącach akcji

| | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 18 887 | 18 808 |
| Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji | 367 | 440 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 marca (rozwodniona) | 19 254 | 19 248 |

w złotych

| | | |
|--|------|------|
| Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony) | 5,08 | 4,71 |
|--|------|------|

Liczba etatów

| <i>w ilości etatów</i> | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba etatów | 3 217 | 3 049 |
| | <u>3 217</u> | <u>3 049</u> |

Liczba etatów - liczba zawartych umów o pracę oraz umów cywilnoprawnych, odzwierciedlona w koszcie wynagrodzeń.

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

W obszarze działań operacyjnych Grupa KRUK dokonała następujących osiągnięć:

- Wzrost przychodów o 7% z poziomu 285 331 tys. PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do 305 711 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r.
- Wzrost zysku EBITDA (APM) o 9% z poziomu 124 999 tys. PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do poziomu 136 396 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r. Rentowność EBITDA w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 45% w porównaniu do 44% w pierwszym kwartale 2018 r.
- Wzrost zysku operacyjnego o 5% z poziomu 119 954 tys. PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do 126 286 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r. Rentowność operacyjna w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 41%, w porównaniu do 42% w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Wzrost zysku netto o 8% z poziomu 90 690 tys. PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do poziomu 97 914 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r.
- Rentowność zysku netto (APM) w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 32% i utrzymała ten sam poziom z pierwszego kwartału 2018 r.
- Wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadającego na jedną akcję (rozwodniony) z poziomu 4,71 PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do poziomu 5,08 PLN w pierwszym kwartale 2019 r.
- Dług odsetkowy netto (APM) na koniec pierwszego kwartału 2019 r. wyniósł 2 395 519 tys. PLN w porównaniu do 1 674 727 tys. PLN na koniec pierwszego kwartału 2018 r. Wzrost wynika z inwestycji w portfele wierzytelności, które będą generowały zyski kolejnych lat.

W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa prowadziła następujące działania:

- Na potrzeby komunikacji z mediami i podnoszenia świadomości finansowej Polaków, KRUK S.A. przeprowadziła dwa badania dotyczące wydatków na ferie świąteczne i Walentynki. W oparciu o ich wyniki Grupa przestała do mediów informację prasowe. Również w pozostałych krajach lokalne spółki przesyłały do mediów informacje prasowe z poradami finansowymi i informacjami dotyczącymi działalności KRUKa.
- W ramach działań edukacyjnych i kursu on-line „Żyj bez długów” KRUK we współpracy z Tomaszem Jaroszkim przeprowadził webinar „Jak zmienić swoje nawyki finansowe”. Kurs był dostępny na kanale KRUK S.A. Polska na YouTube. Prowadzący na żywo udzielał porad związanych z kontrolą swojego budżetu domowego i zmianą przyzwyczajeń finansowych. W webinarze udział wzięło około 500 osób, a poza tym odnotowaliśmy 235 wyświetleń relacji z tego zdarzenia.

- ERIF BIG S.A. w pierwszym kwartale tego roku kontynuowała kampanię internetową skierowaną do konsumentów. Kampania ta ma na celu zachęcenie osób do sprawdzania informacji na swój temat w biurze informacji gospodarczej ERIF przed staraniem się o kredyt w banku. Równolegle w marcu spółka zaczęła także kampanię skierowaną do małych i średnich przedsiębiorców. Jej celem jest zachęcenie ich do dopisywania kontrahentów, którzy zalegają im z płatnościami za faktury.
- ERIF BIG S.A. była partnerem IV Gali Loan Magazine Awards 2018, podczas której została wyróżniona tytułem „Biznesowy Partner Roku 2018” za budowanie wiarygodności i odpowiedzialności pomiędzy w relacjach między uczestnikami obrotu gospodarczego. Poza tym ERIF uczestniczył w V edycji Seminarium Antyfraudowego, prezentując zastosowania informacji gospodarczej w działaniach antyfraudowych.
- ERIF BIG S.A. brała udział w międzynarodowych konsultacjach ACCIS Data Protection Forum, które odbyły się w połowie marca w Brukseli. Spotkanie to miało na celu ustalenie prac związanych z warsztatami Rady Ochrony Danych Osobowych UE.
- Grupa KRUK zdecydowała również o rozbudowaniu swoich kanałów informacyjnych o narzędzia social media. I tak w Novum Finance sp. z o.o. pojawił się nowy fanpage na Facebooku, a w ERIF BIG S.A. profil na LinkedIn i na Twitterze. Mają one na celu ułatwić dotarcie do wyznaczonych przez te spółki grup klientów i kontrahentów.

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

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

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 179 000 tys. PLN. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 1 390 000 tys. PLN.

W pierwszym kwartale 2019 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 427 000 tys. PLN, czyli o 18% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym.

Na dzień 31 marca 2019 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 89% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 39% źródeł finansowania.

W dniu 15 marca 2019 r. w wyniku negocjacji doszło do podpisania pomiędzy KRUK S.A. a WONGA WORLDWIDE LIMITED z siedzibą w Manchesterze listu intencyjnego. Przedmiotem Listu Intencyjnego było ustalenie głównych warunków transakcji sprzedaży przez Sprzedającego 100% udziałów w spółce Wonga.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka). Spółka prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich. Zgodnie z Listem Intencyjnym, realizacja sprzedaży Udziałów uzależniona będzie od uzyskania zgody Prezesa UOKiK na przejęcie Spółki.

8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W dniu 14 stycznia 2019 r. Zarząd Kruk S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii AG2 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji tych obligacji. Obligacje objęte są prospektem emisyjnym podstawowym Programu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 kwietnia 2018 r.

Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. W ramach emisji obligacji zaoferowanych zostanie nie więcej niż 250.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w formie zdematerializowanej.

W dniu 11 marca 2019 r. Zarząd Kruk S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Programu Emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 000 tys. PLN, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane. W związku z realizacją Programu Kruk S.A. sporządził prospekt emisyjny podstawowy. Prospekt Emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego. Emisje poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu będą realizowane w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poszczególne emisje Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji w szczególności w zakresie zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości, przy czym szczegółowe warunki emisji każdej serii obligacji zawarte będą w prospekcie emisyjnym i ostatecznych warunkach poszczególnych emisji obligacji.

W dniu 25 marca 2019 r. Zarząd Kruk S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii AE4. Spółka postanawia wyemitować zgodnie z uchwałą nie więcej niż 115 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesiące licząc od daty przydziału obligacji. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane, a oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 miesiące. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty prywatnej. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 30 czerwca 2019 r. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu.

W dniu 7 lutego 2019 r. została zawarta pomiędzy Spółką oraz mBank S.A. umowa ramowa dla transakcji rynku finansowego, na podstawie której Spółka może zawierać transakcje pochodne. Kwota przyznanego przez mBank S.A. limitu na transakcje pochodne wynosi 5 000 tys. PLN.

W dniu 8 marca 2019 r. Spółka oraz InvestCapital LTD zawarły z DNB Bank Polska S.A. umowy ramowe w sprawie zawierania transakcji rynku finansowego, na podstawie których obie spółki mogą zawierać transakcje pochodne. W tym samym dniu zostało podpisane trójstronne porozumienie, w ramach którego DNB Bank Polska SA przyznał obu podmiotom wspólny limit na transakcje pochodne w wysokości 520 tys. EUR, z którego oba podmioty mogą korzystać w proporcji uzgodnionej między sobą.

W pierwszym kwartale 2019 r. Spółka w ramach realizacji strategii zabezpieczenia ryzyka walutowego Grupy KRUK zawarła z Santander Bank Polska poniższe transakcje na zabezpieczenie wartości w PLN części aktywów netto w InvestCapital Ltd.:

- w dniu 28 lutego 2019 r., transakcję terminowej wymiany walut (FX forward). Na mocy kontraktu Spółka zobowiązana była do sprzedaży 65 000 tys. EUR za 280 325 tys. PLN w dniu 29 marca 2019 r. Transakcja została rozliczona różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

- W dniu 29 marca 2019 r., transakcję terminowej wymiany walut (FX forward). Na mocy kontraktu Spółka jest zobowiązana do sprzedaży 60 000 tys. EUR za 258 462 tys. PLN w dniu 30 kwietnia 2019 r. Intencją spółki jest przedłużanie zabezpieczenia na kolejne okresy, lub rozliczanie kontraktu różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 23 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 5 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi w całości z kapitału zapasowego Spółki. 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.

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

W dniu 15 kwietnia 2019 r. Zarząd Kruk S.A. powziął informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Wonga.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Otrzymanie zgody na koncentrację było jednym z warunków listu intencyjnego, o której KRUK S.A. informował raportem bieżącym nr 9/2019 z dnia 15 marca 2019 r. O zawarciu umowy Spółka poinformuje niezwłocznie w kolejnym raporcie bieżącym.

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

W związku z zawartą dnia 7 lutego 2019 r. pomiędzy Spółką oraz mBank S.A. umową ramową dla transakcji rynku finansowego, celem zabezpieczenia wiarygodności mBank S.A. wynikających z zawartej umowy, Spółka, w dniu jej podpisania, złożyła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Suma pieniężna wpisana na weksel nie może przekroczyć kwoty 750 tys. PLN.

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

W okresie pierwszego kwartału 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KRUK .

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

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

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

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. na 7 marca 2019 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba posiadanych głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%) |
|------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| Piotr Krupa | 1 931 666 | 10,23 | 1 931 666 | 10,23 |
| NN PTE ¹ | 2 000 000 | 10,59 | 2 000 000 | 10,59 |
| Aviva OFE ¹ | 1 319 000 | 6,98 | 1 319 000 | 6,98 |

¹ Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 18.04.2018 r.

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 | 1 931 666 | 10,23 | 1 931 666 | 10,23 |
| NN PTE ¹ | 2 000 000 | 10,59 | 2 000 000 | 10,59 |
| Aviva OFE ¹ | 1 319 000 | 6,98 | 1 319 000 | 6,98 |
| PZU OFE | 966 930 | 5,12 | 966 930 | 5,12 |

¹ Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 18.04.2018 r.

Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2018 do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego miała miejsca zmiana stanu posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.

W dniu 16 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A., Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa zawiadomienie o nabyciu akcji Spółki o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1. pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz. U. poz. 623 z 2019 roku) Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU) niniejszym zawiadamia, że w wyniku zawarcia w dniu 11 kwietnia 2019 r. transakcji kupna 23 109 (dwudziestu trzech tysięcy stu dziewięciu) akcji spółki KRUK S.A. (ISIN PLKRK0000010) na GPW Warszawie, po jej rozliczeniu w dniu 15 kwietnia br., OFE PZU osiągnął więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w ww. spółce. Zestawienie ilości akcji i głosów przed zawarciem ww. transakcji oraz po jej zawarciu przedstawia się następująco:

I. Przed zawarciem transakcji: liczba posiadanych akcji 943 821, procentowy udział w kapitale 4,997, liczba posiadanych głosów 943 821, procentowy udział w liczbie głosów 4,997.

II. Po zawarciu transakcji: liczba posiadanych akcji 966 930, procentowy udział w kapitale 5,120, liczba posiadanych głosów 966 930, procentowy udział w liczbie głosów 5,120.

OFE PZU informuje, że: nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje spółki KRUK S.A., nie zachodzi sytuacja wskazana w art. 69 ust. 4 pkt 6 ww. ustawy, nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) ww. ustawy.”

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

| Imię i Nazwisko | Stanowisko | Liczba posiadanych akcji |
|------------------|-------------------------|--------------------------|
| Piotr Krupa | Prezes Zarządu | 1 931 666 |
| Agnieszka Kułton | Członek Zarządu | 45 000 |
| Urszula Okarma | Członek Zarządu | 107 001 |
| Iwona Słomska | Członek Zarządu | 40 000 |
| Michał Zasępa | Członek Zarządu | 30 441 |
| Tomasz Bieske | Członek Rady Nadzorczej | 1 222 |

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2018 opublikowanego w dniu 7 marca 2019r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stany posiadania akcji członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu poza Tomaszem Bieske 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 PLN 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 r.

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.

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

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2017 r.

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 uchwałą 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 uchwałą 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.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 77 964 szt. Warrantów wyemitowanych w ramach Transzy I. Tym samym w posiadaniu osób uprawnionych pozostają 28 471 szt. warrantów z Transzy I, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 13 500 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

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 uchwałą w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, niebędących 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 10 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałą w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia

warrantów w II Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2017 r. w ilości 50 480 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 64 681 szt. Warrantów z Transzy II. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 77 266 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy II, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 50 480 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza III

Uchwałą z dnia 11 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy III za 2017 rok.

W dniu 15 maja 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, niebędących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie w dniu 20 czerwca 2018 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów w III Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 3 lipca 2018 r. w liczbie 85 853 szt.

W dniu 11 września 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w III Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 17 września 2018 r. w liczbie 54 344 szt.

| Imię i Nazwisko | Stanowisko | Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I, II, III za rok 2015, 2016, 2017 |
|------------------------|-------------------|---|
| Piotr Krupa | Prezes Zarządu | 32 376 |
| Agnieszka Kułton | Członek Zarządu | 23 112 |
| Urszula Okarma | Członek Zarządu | 23 112 |
| Iwona Słomska | Członek Zarządu | 19 862 |
| Michał Zasępa | Członek Zarządu | 19 862 |

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

Przeciwko Grupie nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta.

5 spraw z grupy zobowiązań o najwyższej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczającej 10% kapitałów własnych KRUK S.A.

| <i>Przedmiot postępowania</i> | <i>WPS¹ [PLN]</i> | <i>data wszczęcia postępowania</i> | <i>strony postępowania</i> | <i>stanowisko Kruk SA</i> |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|--|
| pozew o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego | 4 263 518,00 | 2017-07-18 | Metron-Service sp. z o.o., Metron Fabryka Zintegrowanych Systemów Opomiarowania i Rozliczeń sp. z o.o., PROKURA NSFIZ | Sprawa sądowa rozstała rozstrzygnięta w I i II instancji na korzyść podmiotu należącego do Grupy Kruk |
| o zapłatę z tytułu przechowywania przedmiotów przewłaszczenia na zabezpieczenie | 1 800 000,00 | 20-09-2017 | Krzysztof Legucki, BISON NSFIZ | Sprawa sądowa rozstała rozstrzygnięta w I instancji na korzyść podmiotu należącego do Grupy Kruk, strona złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku |
| o uzgodnienie treści KW | 1 208 504,00 | 20-07-2017 | Krzysztof Stadnicki (sprawa PW Juvenia C sp. z o.o.), PROKURA NSFIZ | Sprawa sądowa rozstała rozstrzygnięta w I i II instancji na korzyść podmiotu należącego do Grupy Kruk |
| powództwo przeciwegzekucyjne | 4 651 782,00 | 2017-04-11 | SUCMANARU STEFAN as claimant, BANCPOST S.A., BEJ RĂDUCANU CECILIA CAMELIA, , KRUK ROMANIA SRL, OCPI CASA LOCALA DE PENSII as defendants | Oczekiwana wygrana |
| powództwo przeciwegzekucyjne | 1 475 874,00 | 2019-02-15 | SERBAN GHEORGHE as claimant, , INVESTCAPITAL LTD as defendant | Oczekiwana wygrana |

5 spraw z grupy wierzytelności o najwyższej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczającej 10% kapitałów własnych KRUK S.A.

| <i>Przedmiot postępowania</i> | <i>WPS ¹ [PLN]</i> | <i>data wszczęcia postępowania</i> | <i>strony postępowania</i> | <i>stanowisko Kruk SA</i> |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|---|
| postępowanie upadłościowe | 40 020 686,00 | 09.02.2011 | KRUK ROMANIA S.R.L., PRO AUTO INDUSTRIES SRL | Oczekujemy większościowego zaspokojenia roszczenia w ramach postępowania upadłościowego |
| postępowanie upadłościowe | 39 474 945,00 | 11.04.2012 | KRUK ROMANIA S.R.L., ALCO PLUS S.R.L. | Oczekujemy większościowego zaspokojenia roszczenia |
| postępowanie upadłościowe | 49 411 809,46 | 2008-12-11 | INVESTCAPITAL Ltd , RECUPERACION MATERIALES DIVERSOS S.A. | Oczekujemy większościowego zaspokojenia roszczenia w pespektywie kilku lat |
| postępowanie upadłościowe | 40 429 368,93 | 2010-07-14 | INVESTCAPITAL lLtd , SACRESA TERRENOS PROMOCION S.L. | Przewidujemy, że roszczenie nie zostanie zaspokojone |
| postępowanie upadłościowe | 36 022 297,81 | 2015-02-03 | INVESTCAPITAL Ltd , VS GRUPO URVASCO S.A. | Przewidujemy, że roszczenie nie zostanie zaspokojone |

¹ WPS (wartość przedmiotu sporu) dotyczy wartości nominalnej wierzytelności, które zostały nabyte przez Grupę za znacząco niższą wartość.

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 portfeli.

Łączna liczba spraw sądowych na dzień 31 marca 2019 r.

| | Łączna liczba spraw | Łącznie kwota w tys. PLN |
|--|--------------------------------|-------------------------------------|
| 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) | 250 713 | 9 180 883 032 |
| łączną liczbę postępowań egzekucyjnych z wniosku podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę egzekwowanych roszczeń | 1 091 014 | 20 930 668 421 |
| łączną liczbę postępowań sądowych przeciwko podmiotowi z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej) | 14 057 | 1 172 362 577 |

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

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 31 marca 2019 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

| <i>w tysiącach złotych</i> | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych |
|---|---------------|---------------|--------------------|----------------------------------|
| Secapital S.a.r.l | 6 923 | 1 506 | - | - |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | 0 | 167 | - | 12 |
| Novum Finance Sp. z o.o. | - | 200 | 22 342 | - |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | - | 2 | 107 | 1 |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | 7 000 | 2 095 | - | - |
| KRUK Romania S.r.l. | 576 | 7 424 | 62 479 | 830 |
| ERIF BIG S.A. | 73 | 229 | - | - |
| NSFIZ PROKURA | 3 850 | 4 123 | - | - |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 63 | 2 040 | 43 947 | 136 |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | - | 9 015 | - | - |
| InvestCapital Ltd. | 30 417 | 141 | - | - |
| KRUK Deutschland GmbH | - | 366 | - | - |
| KRUK Deutschland (Oddział) | - | 128 | - | - |
| Rocapital IFN S.A. | - | 6 | 4 514 | 56 |
| KRUK Italia S.r.l. | 1 | 187 | - | - |
| ItaCapital S.r.l. | - | 98 | - | - |
| KRUK Espana S.L. | - | 77 | - | - |
| Presco Investments S.a.r.l. | 18 987 | - | - | - |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ | - | 186 | - | - |
| NSFIZ BISON | - | 3 800 | - | - |
| ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji) | - | - | - | - |
| Corbul Capital S.r.l | - | - | - | - |
| ProsperoCapital S.a.r.l. | - | 2 | - | - |
| Elleffe Capital S.r.l. | - | 5 | - | - |
| Zielona Perła Sp. z o.o. | - | 1 | - | - |
| Agecredit S.r.l. | - | 52 | 645 | 3 |
| | 67 892 | 31 851 | 134 035 | 1 038 |

Przychody z wzajemnych transakcji*w tysiącach złotych*

| | Przychody ze sprzedaży materiałów i usług | Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych | Odsetki i dywidendy |
|---|--|---|------------------------|
| Secapital S.a.r.l | - | 137 | - |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. | 29 | - | 12 |
| Novum Finance Sp. z o.o. | 202 | 276 | 192 |
| Secapital Polska Sp. z o.o. | 3 | - | 1 |
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | 1 427 | 19 | - |
| KRUK Romania S.r.l. | 568 | 5 | 797 |
| ERIF BIG S.A. | 246 | 16 | - |
| NSFIZ PROKURA | - | - | - |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 291 | - | 220 |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 239 | 22 333 | - |
| InvestCapital Ltd. | 398 | 45 | - |
| KRUK Deutschland GmbH | - | - | - |
| KRUK Deutschland (Oddział) | 8 | - | - |
| Rocapital IFN S.A. | - | - | 56 |
| KRUK Italia S.r.l. | 235 | - | - |
| ItaCapital S.r.l. | 98 | - | - |
| KRUK Espana S.L. | 174 | - | - |
| Presco Investments S.a.r.l. | - | 742 | - |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ | - | - | - |
| NSFIZ BISON | - | - | - |
| ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji) | - | - | - |
| Corbul S.r.l | - | - | - |
| ProsperoCapital S.a.r.l. | - | - | - |
| Elleffe S.r.l. | - | - | - |
| Zielona Perła Sp. z o.o. | 3 | - | - |
| Agecredit S.r.l. | - | - | 3 |
| | 3 919 | 23 573 | 1 281 |

Koszty wzajemnych transakcji*w tysiącach złotych*

| | Zakupy usług |
|---|--------------|
| Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k. | 197 |
| KRUK Romania S.r.l. | 1 679 |
| ERIF BIG S.A. | 59 |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 92 |
| | 2 027 |

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

W związku z zawartą dnia 20 grudnia 2018 r. pomiędzy Prokura NS FIZ, Spółką a ING Bank Śląski S.A. umową o kredyt rewolwingowy, celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 4 stycznia 2019 r. PROKURA NS FIZ zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku. W dniu 17 stycznia 2019 r. został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 240 000 tys. PLN
- W dniu 15 stycznia 2019 r. PROKURA NS FIZ zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiecie wierzytelności posiadanym przez PROKURA NS FIZ). W dniu 17 stycznia 2019 r. został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 240 000 tys. PLN.
Na dzień 31 marca 2019 r. wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 92 700 tys. PLN.
- Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu 17 stycznia 2019 r. Spółka (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 240 000 tys. PLN, które wygasną nie później niż 20 grudnia 2026 r.
- W związku z zawarciem w dniu 8 marca 2019 r. Umowy Ramowej w sprawie zawierania Transakcji rynku finansowego pomiędzy InvestCapital LTD oraz DNB Bank Polska SA Spółka udzieliła poręczenia za terminowe realizowanie zobowiązań InvestCapital LTD do kwoty 7 800 tys. EUR. W związku z udzielonym poręczeniem, w dniu 22 marca 2019 r. Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W związku z zawartą w dniu 3 lipca 2017 r. z późn. zm. umową wielowalutowego kredytu rewolwingowego pomiędzy InvestCapital LTD oraz Kruk Romania S.R.L. (Kredytobiorcy) i KRUK S.A. a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 4 stycznia 2019 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. zostały podpisane pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim.
- W dniu 13 marca 2019 r. pomiędzy spółką Kruk Romania S.R.L. a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez Kruk Romania S.R.L. na rynku rumuńskim.
Na dzień 31 marca 2019 r. wartość portfeli zastawionych na mocy tych umów wynosiła 180 400 tys. PLN.

W związku z zawartą w dniu 2 lipca 2015 r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy, pomiędzy Prokura NS FIZ, Spółką a mBank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 23 stycznia 2019 r. pomiędzy Prokura NS FIZ a mBank S.A., zostały zawarte umowy zastawu rejestrowego na portfelach zakupionych przez Prokura NS FIZ. W dniu 24 stycznia 2019 r. zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami zastawy został wpisane do rejestru zastawów, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 100 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2019 r. wartość portfeli zastawionych na mocy wyżej wymienionych umów wynosiła 64 500 tys. PLN.

W związku z zawartą w dniu 19 grudnia 2018 r. umową o kredyt pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem Pocztowym S.A. i celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 11 stycznia 2019 r. zostało złożone przez Spółkę oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Banku Pocztowego S.A. do maksymalnej kwoty 75 000 tys. PLN.

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

W 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.

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

Spółka KRUK S.A. identyfikuje potencjalne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału:

- zmiany w otoczeniu makroekonomicznym,
- zmiany stóp procentowych,
- zmiana poziomu podaży portfeli wierzytelności,
- zmiany poziomu konkurencji,
- zmiany regulacji prawnych oraz podatkowych,
- zmiany w dostępie do finansowania,
- zmiany kursów walut.

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

Hanna Stempień
Sporządzająca sprawozdanie finansowe

Wrocław, 25 kwietnia 2019 r.