



Raport półroczny
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku



Grupa Kapitałowa KRUK

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
1. Dane skonsolidowane	5
2. Dane jednostkowe KRUK S.A.....	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE.....	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	12
2. Okres objęty sprawozdaniem.....	15
3. Oświadczenie o zgodności	15
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości	16
5. Dokonane osądy i szacunki.....	19
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	20
8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności.....	23
9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	23
10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	24
11. Instrumenty finansowe	33

12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
13.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	39
14.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	41
15.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	41
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	42
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD		1
STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE.		44
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat.....	45
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	47
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	49
1.	Dane Spółki.....	49
2.	Okres objęty sprawozdaniem	49
3.	Oświadczenie o zgodności	49
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	50
5.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	51
6.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	52
7.	Wartość godziwa	62
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	66
9.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	66
10.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	68

11. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	68
12. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	69
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	70
1. Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	70
2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	70
3. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu	72
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	77
5. Informacje o udzieleniu przez KRUK SA lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	79
6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	79
7. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	80
8. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	81
9. Oświadczenie Zarządu	81

I. Wybrane dane finansowe

1. Dane skonsolidowane

Wybrane dane finansowe za okres	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody	341 076	286 790	77 862	69 371
Zysk na działalności operacyjnej	131 660	126 088	30 056	30 499
Zysk przed opodatkowaniem	111 613	105 927	25 479	25 622
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	111 348	107 656	25 419	26 041
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(333 273)	25 979	(76 081)	6 284
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(727 457)	(222 210)	(166 066)	(53 750)
Wpłaty od osób zadłużonych	446 454	398 726	101 918	96 447
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 008)	(2 820)	(1 143)	(682)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	335 355	(21 554)	76 556	(5 214)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2 926)	1 605	(668)	388
Średnia liczba akcji (w tys. sztuk)	17 493	17 243	17 493	17 243
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,37	6,27	1,45	1,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,14	6,11	1,40	1,48
Stan na dzień	30.06.2016 niebadane	31.12.2015	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Aktywa razem	2 453 721	1 836 115	554 451	430 861
Zobowiązania długoterminowe	1 062 067	711 914	239 988	167 057
Zobowiązania krótkoterminowe	502 736	339 922	113 600	79 766
Kapitał własny	888 918	784 278	200 863	184 038
Kapitał zakładowy	17 744	17 398	4 009	4 083
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	50,10	45,08	11,32	10,58

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 - 4,3805
- za okres porównawczy - 4,1341

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

- za okres bieżący - 4,4255
- za okres porównawczy - 4,2615

2. Dane jednostkowe KRUK S.A.

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody	58 527	51 546	13 361	12 468
Strata na działalności operacyjnej	(23 998)	(28 844)	(5 478)	(6 977)
Strata przed opodatkowaniem	(68 608)	(68 256)	(15 662)	(16 510)
Strata netto	(68 416)	(66 139)	(15 618)	(15 998)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 639)	122 513	(8 136)	29 635
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(244 942)	(179 058)	(55 916)	(43 312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	287 425	38 733	65 615	9 369
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	6 844	(17 811)	1 562	(4 308)
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	17 072	17 072	17 072	17 072
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,91)	(3,85)	(0,89)	-0,93
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,77)	(3,76)	(0,86)	-0,91
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Stan na	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Aktywa razem	1 683 431	1 441 677	380 393	338 303
Zobowiązania długoterminowe	957 709	668 249	216 407	156 811
Zobowiązania krótkoterminowe	312 501	273 892	70 614	64 271
Kapitał własny	413 221	499 537	93 373	117 221
Kapitał zakładowy	17 744	17 398	4 009	4 083
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	23,29	6,95	5,26	1,63

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 - 4,3805
- za okres porównawczy - 4,1341

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

- za okres bieżący - 4,4255
- za okres porównawczy - 4,2615

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2016 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2016 niebadane	31.12.2015	30.06.2015 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		137 816	140 742	72 150
Należności z tytułu dostaw i usług		7 924	8 391	8 739
Inwestycje	9	2 240 509	1 620 579	1 469 013
Pozostałe należności		25 345	26 719	22 753
Zapasy		601	587	448
Rzeczowe aktywa trwałe	10.9	20 925	19 957	19 536
Inne wartości niematerialne	10.9	13 246	11 805	11 885
Wartość firmy		1 024	1 024	1 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 067	2 841	5 602
Pozostałe aktywa		3 264	3 469	1 913
Aktywa ogółem		2 453 721	1 836 115	1 613 063
Pasywa				
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	589	1 567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.12	213 259	83 555	47 381
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27 342	29 239	25 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3 178	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	10.10	1 323 938	935 011	858 570
Rezerwy		264	264	264
Zobowiązania ogółem		1 564 803	1 051 836	933 401
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		17 744	17 398	17 291
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		77 766	64 382	60 257
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		3 553	(7 674)	(6 640)
Pozostałe kapitały rezerwowe		72 818	68 956	64 130
Zyski zatrzymane		717 040	641 182	544 611
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		888 921	784 244	679 649
Udziały niekontrolujące		(3)	34	13
Kapitał własny ogółem		888 918	784 278	679 662
Pasywa ogółem		2 453 721	1 836 115	1 613 063

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody	10.1	341 076	286 790
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	1 660	1 022
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(86 827)	(82 540)
Amortyzacja		(6 099)	(6 013)
Usługi obce		(32 835)	(21 565)
Pozostałe koszty operacyjne	10.4	(85 315)	(51 606)
		<u>(211 076)</u>	<u>(161 724)</u>
Zysk na działalności operacyjnej		131 660	126 088
Przychody finansowe	10.5	6 160	912
Koszty finansowe	10.6	(26 207)	(21 073)
Koszty finansowe netto		<u>(20 047)</u>	<u>(20 161)</u>
Zysk przed opodatkowaniem		111 613	105 927
Podatek dochodowy	10.7	(271)	1 741
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>111 342</u>	<u>107 668</u>
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		111 348	107 656
Udziały niekontrolujące		(6)	12
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>111 342</u>	<u>107 668</u>
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	10.11	6,37	6,27
Rozwodniony (zł)	10.11	6,14	6,11

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	111 342	107 668
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	10.8 11 228	(2 781)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	<u>11 228</u>	<u>(2 781)</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>122 570</u>	<u>104 887</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	122 576	104 875
Udziały niekontrolujące	(6)	12
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>122 570</u>	<u>104 887</u>

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	17 110	53 249	-	(3 859)	55 624	462 893	585 017	66	585 083
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	107 656	107 656	12	107 668
Inne całkowite dochody									
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(2 781)	-	-	(2 781)	-	(2 781)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 781)	-	-	(2 781)	-	(2 781)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(2 781)	-	107 656	104 875	12	104 887
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(25 938)	(25 938)	(65)	(26 003)
- Emisja akcji	181	7 008	-	-	-	-	7 189	-	7 189
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	8 506	-	8 506	-	8 506
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	181	7 008	-	-	8 506	(25 938)	(10 243)	(65)	(10 308)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2015 r.	17 291	60 257	-	(6 640)	64 130	544 611	679 649	13	679 662
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 110	53 249	-	(3 859)	55 624	462 893	585 017	66	585 083
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	204 227	204 227	34	204 261
Inne całkowite dochody									
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(3 816)	-	-	(3 816)	-	(3 816)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 816)	-	-	(3 816)	-	(3 816)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 816)	-	204 227	200 411	34	200 445
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(25 938)	(25 938)	(66)	(26 004)
- Emisja akcji	288	11 133	-	-	-	-	11 421	-	11 421
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	13 333	-	13 333	-	13 333
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	288	11 133	-	-	13 333	(25 938)	(1 184)	(66)	(1 250)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2015 r.	17 398	64 382	-	(7 675)	68 957	641 182	784 244	34	784 278
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	-	(7 675)	68 957	641 182	784 244	34	784 278
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	111 348	111 348	(6)	111 342
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	11 228	-	-	11 228	-	11 228
Inne całkowite dochody	-	-	-	11 228	-	-	11 228	-	11 228
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	11 228	-	111 348	122 576	(6)	122 570
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)	(31)	(35 522)
- Emisja akcji	346	13 384	-	-	-	-	13 730	-	13 730
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	3 861	-	3 861	-	3 861
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	346	13 384	-	-	3 861	(35 491)	(17 900)	(31)	(17 931)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2016 r.	17 744	77 766	-	3 553	72 818	717 040	888 921	(3)	888 918

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	01.01.2016 - 01.01.2015 -	30.06.2016 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	111 342	107 668
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 741	3 594
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 359	2 419
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(608 296)	(86 040)
Zmiana stanu pozostałych inwestycji	(437)	(5 605)
Koszty finansowe netto	27 811	18 495
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(88)	(201)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	3 861	8 506
Podatek dochodowy	271	(1 741)
Zmiana stanu zapasów	(14)	76
Zmiana stanu należności	1 841	(4 009)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	205	157
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	129 702	(10 598)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 897)	(4 695)
Podatek zapłacony	(3 675)	(2 047)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(333 273)	25 979
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	640	912
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	224	773
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 872)	(4 505)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 008)	(2 820)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji w obrocie giełdowym	13 730	7 189
Wpływy z emisji obligacji	457 900	113 360
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	756 227	453 332
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(776 689)	(542 634)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 405)	(2 333)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(91 000)	(29 000)
Odsetki zapłacone	(22 408)	(21 468)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	335 355	(21 554)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(2 926)	1 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	140 742	70 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>137 816</u>	<u>72 150</u>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 40 stanowią jego integralną część.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

W dniu 29 lipca 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Novum Finance Sp.z.o.o. (w likwidacji) podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji wyżej wymienionej spółki.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasepa	Członek Zarządu

W okresie I półrocza 2016 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

W okresie I półrocza 2016 roku, 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.

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej, uchwałami podjętymi w dniu 9 maja 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki powołało członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

W okresie I półrocza 2016 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

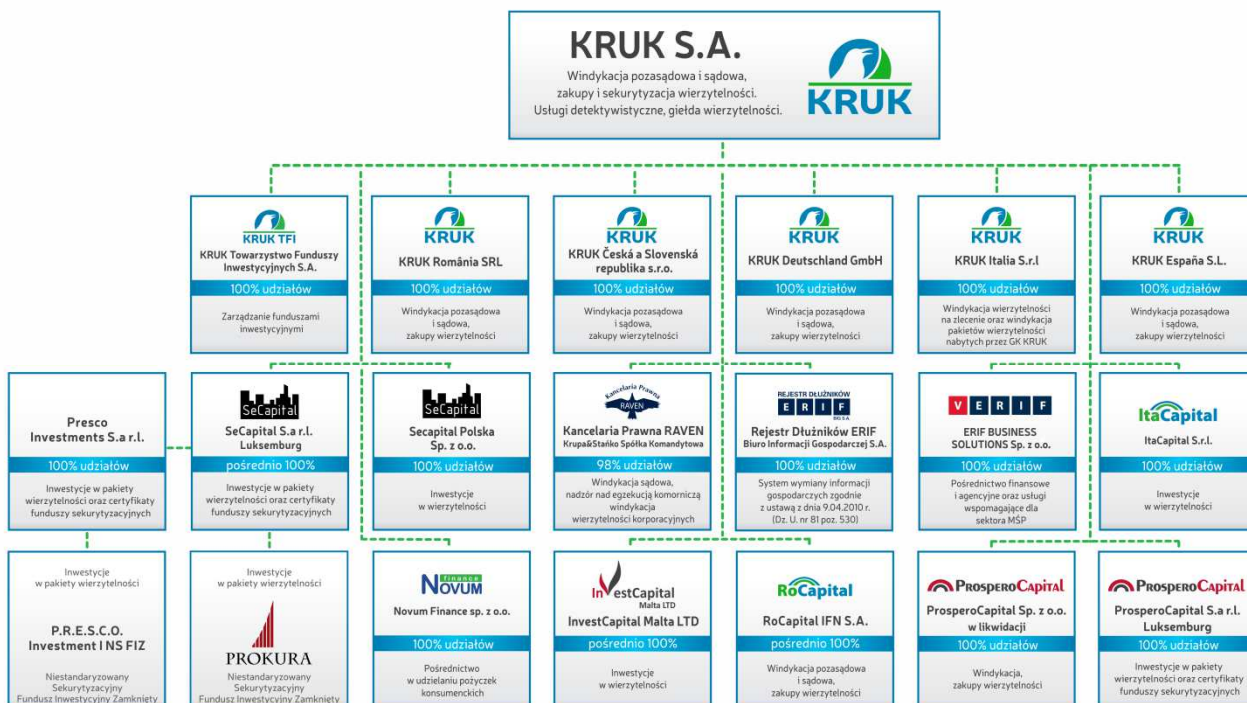
Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 20 jednostek zależnych:

- Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko sp. k. z siedzibą we Wrocławiu prowadząca działalność w zakresie kompleksowej obsługi postępowań sądowo-egzekucyjnych, działając wyłącznie na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów;
- Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie funkcjonujący jako platforma zajmująca się gromadzeniem, przetwarzaniem oraz udostępnianiem informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, zarówno o dłużnikach, jak i podmiotach terminowo regulujących zobowiązania;
- KRUK România S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę;
- Secapital S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu będąca spółką sekurytyzacyjną specjalnego przeznaczenia, której działalność obejmuje przede wszystkim inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ, stanowiący platformę sekurytyzacyjno-inwestycyjną opartą na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz sekurytyzacyjny jest w 100% spółka Secapital S.a.r.l.;
- Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, stanowiący platformę sekurytyzacyjno-inwestycyjną opartą na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz sekurytyzacyjny jest w 100% spółka Presco Investments S.a.r.l.;
- Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka serwisująca wierzytelności sekurytyzowane;
- ERIF Business Solutions sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – główną działalnością spółki jest pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw;
- NOVUM FINANCE sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka, której głównym przedmiotem działalności jest pośrednictwo w udzielaniu pożyczek konsumenckich;
- KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove - prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę;
- KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu – spółka zajmująca się zarządzaniem funduszami;
- InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie będąca spółką o charakterze inwestycyjnym, której głównym celem jest inwestowanie w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK;

- RoCapital IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) - spółka operacyjna, której przedmiotem działalności jest nabywanie i serwis portfeli zabezpieczonych hipoteką;
- ProsperoCapital sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu – spółka znajdująca się w fazie likwidacji;
- KRUK Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie – spółka zajmująca się działalnością w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę Kapitałową KRUK na terenie Niemiec i innych krajów europejskich, a także obrotem wierzytelnościami;
- KRUK Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie – prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę na terenie Włoch i innych krajów europejskich;
- ItaCapital S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, której działalność obejmuje inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- KRUK Espana S.L. z siedzibą w Madrycie – prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami;
- ProsperoCapital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, której działalność obejmuje inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami. KRUK S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki
- Presco Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, której działalność obejmuje inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne, zostały objęte śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Spółki Presco Investments S.a.r.l oraz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ zostały obojętne skonsolidowanym sprawozdaniem od 15 kwietnia 2016 r.



Spółka posiada jedenaście zarejestrowanych 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 przekazania raportu przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale %	
		30.06.2016	31.12.2015
Secapital S.a.r.l. *	Luksemburg	64,7%	69,5%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ*	Polska	100%	100%
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	100%	100%
InvestCapital Malta Ltd *	Malta	99,5%	99,5%
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	99,0%	99,0%
Kruk Deustschland 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.	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	-
Presco Investments I NS FIZ*	Polska	100%	-

* podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100%

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitał własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. oraz od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

3. Oświadczenie o zgodności

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

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości tj. 12 mc od dnia bilansowego.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym

sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 23 sierpnia 2016 r.

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

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:*
 - *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.
 - *Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć*

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

 - Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów
 - Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
 - *Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości

rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

- *Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej*

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

- *Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:*

- *Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

- *Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.
- Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze*
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w *Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*
 - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
 - Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte przez UE

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

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

Działalność operacyjna skupiona jest na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji, Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech.

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

- Polska
- Rumunia
- Pozostałe rynki zagraniczne

Grupa nie dokonywała transferów między segmentami działalności w okresie od 1 stycznia 2016r. do 30 czerwca 2016r. oraz w okresie porównawczym.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody*	341 076	286 790
Nabyte pakiety wierzytelności	315 398	263 129
Usługi windykacyjne	15 649	14 965
Pozostałe produkty	10 029	8 696
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(153 512)	(110 219)
Nabyte pakiety wierzytelności	(136 787)	(96 199)
Usługi windykacyjne	(10 840)	(10 032)
Pozostałe produkty	(5 885)	(3 988)
Marża pośrednia	187 563	176 571
Nabyte pakiety wierzytelności	178 611	166 930
Usługi windykacyjne	4 808	4 933
Pozostałe produkty	4 144	4 708
Koszty ogólne	(48 458)	(43 338)
Amortyzacja*	(6 099)	(6 013)
Pozostałe przychody operacyjne*	1 660	1 022
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	(3 006)	(2 154)
Przychody/koszty finansowe*	(20 047)	(20 161)
Zysk przed opodatkowaniem*	111 613	105 927
Podatek dochodowy*	(271)	1 741
Zysk netto*	111 342	107 668

(*) pozycje pochodzą bezpośrednio ze skróconego śródrocznego sprawozdania z zysków i strat

Informacje dodatkowe o obszarach geograficznych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody	341 076	286 791
Polska	173 985	162 485
Rumunia	142 986	113 278
Pozostałe rynki zagraniczne	24 105	11 028

Aktywa niefinansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Polska	27 845	26 675
Rumunia	5 623	5 600
Pozostałe rynki zagraniczne	1 727	512
	35 195	32 787

8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 727 457 tys. zł (w I półroczu 2015 r. – 225 402 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 446 454 tys. zł (w I półroczu 2015 r. – 398 726 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane w punkcie 10 not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu finansowego.

w tysiącach złotych

Inwestycje

Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane w wartości godziwej

30.06.2016 **31.12.2015** **30.06.2015**
niebadane **niebadane**

647 338 724 832 772 997

Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane zamortyzowanym kosztem

1 564 753 873 300 676 930

Nieruchomości inwestycyjne

5 968 434

Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym

22 450 22 013 19 086

2 240 509 1 620 145 1 469 013

w tysiącach złotych

Zakupione pakiety wierzytelności

Portfele niezabezpieczone

1 749 583 1 242 586 1 161 425

Portfele zabezpieczone

462 508 355 546 288 502

2 212 091 1 598 132 1 449 927

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015

1 366 537

Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy

222 210

Wpłaty od osób zadłużonych

(398 726)

Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat

434

Wycena programu lojalnościowego

1 889

Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)

263 129

Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów (*)

(5 546)

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2015

1 449 927

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 1.01.2015	1 366 537
Zakup pakietów	489 282
Wpłaty od osób zadłużonych	(825 659)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	458
Wycena programu lojalnościowego	4 318
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	563 646
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów (*)	(450)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2015	1 598 132
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	1 598 132
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	727 457
Korekta ceny zakupu z tytułu dyskonta	(1 209)
Wpłaty od osób zadłużonych	(446 454)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	630
Wartość nieruchomości	(5 518)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(37)
Wycena programu lojalnościowego	2 586
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	315 398
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów (*)	20 296
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016	2 211 281

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

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

10.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	315 398	263 129
Przychody z windykacji pakietów zleconych	15 649	14 965
Przychody z pozostałych produktów	10 030	8 696
	341 076	286 790

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności**Przychody z pakietów wierzytelności**

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	278 075	252 174
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	34 945	10 955
Przejęcie nieruchomości	2 341	-
Sprzedaż nieruchomości	37	-
	315 398	263 129

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	30 438	15 075
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	511	(4 120)
Przychody z różnic kursowych (*)	3 996	-
	34 945	10 955

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

Na bazie interpretacji regulacji dotyczących działań komorników wprowadzonych w IV kwartale 2015 r., komornicy wprowadzili praktykę powiększania pobieranych przez siebie prowizji od odzysków o VAT. Spółka uwzględniła w szacunkach odzysków z portfeli własnych tę praktykę i tym samym w wynikach pierwszego półrocza dokonała odpisu portfeli na poziomie -12 mln zł. Interpretacja nowych regulacji jest przedmiotem sporu, w którym swoje stanowisko zaprezentował Sąd Najwyższy uchwałą z dnia 07.07.2016 r. negując interpretację regulacji praktykowaną przez komorników.

Spółka dokonała w pierwszym półroczu 2016 r weryfikacji szacunków kosztów przyjętych w wycenie portfeli własnych i uwzględniła wzrost kosztów sądowych.

Na przychody z nabytych pakietów wierzytelności składają się:

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	160 450	184 427
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	51 996	30 409
Przejęcie nieruchomości	1 625	-
	214 071	214 836

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Weryfikacja prognozy	48 956	34 529
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	511	(4 120)
Przychody z różnic kursowych (*)	2 529	-
	<u>51 996</u>	<u>30 409</u>

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

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

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

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

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

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	117 625	67 747
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(17 051)	(19 454)
Przejęcie nieruchomości	716	-
Sprzedaż nieruchomości	37	-
	<u>101 327</u>	<u>48 293</u>

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	(18 518)	(19 454)
Przychody z różnic kursowych (*)	1 467	-
	<u>(17 051)</u>	<u>(19 454)</u>

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

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

10.2. Pozostałe przychody operacyjne*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	502	-
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	398	274
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	88	201
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	168	98
Pozostałe	504	449
	<u>1 660</u>	<u>1 022</u>

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Wynagrodzenia	(66 537)	(59 033)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(5 744)	(4 829)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(10 270)	(9 658)
Składka na PFRON	(415)	(514)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(3 861)	(8 506)
	<u>(86 827)</u>	<u>(82 540)</u>

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich prezentowane są w sprawozdaniu z działalności.

10.4. Pozostałe koszty operacyjne*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Oplaty sądowe	(29 880)	(27 823)
Reklama	(745)	(1 529)
Zużycie materiałów i energii	(5 201)	(4 299)
Podatki i opłaty	(41 762)	(14 228)
Szkolenie pracowników	(1 395)	(1 178)
Podróże służbowe	(780)	(1 150)
Koszty reprezentacji	(144)	(256)
Ubezpieczenia samochodów	(272)	(580)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(415)	(292)
Ubezpieczenia majątkowe	(54)	(169)
Pozostałe	(4 667)	(102)
	<u>(85 315)</u>	<u>(51 606)</u>

10.5. Przychody finansowe*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	640	912
Różnice kursowe netto	5 520	-
	<u>6 160</u>	<u>912</u>

10.6. Koszty finansowe

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(26 207)	(20 475)
Różnice kursowe netto	-	(598)
	<u>(26 207)</u>	<u>(21 073)</u>

10.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Bieżący podatek dochodowy	250	243
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	250	243
Odroczony podatek dochodowy	21	(1 984)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	21	(1 984)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/ (stracie)	271	(1 741)

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	111 613	105 927
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	205 234	186 847
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 16%	(14 551)	(11 573)
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	(79 070)	(69 347)
	111 613	105 927
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową (19%)	38 995	28 294
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Rumunii stawkę podatkową (16%)	(2 328)	(1 852)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Czechach stawkę podatkową (19%)	(15 023)	(979)
	21 643	25 463
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(21 372)	(27 204)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	271	(1 741)

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	11 228	(2 781)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 228	(2 781)
Przychód finansowy/(Koszt finansowy) ujęty w innych całkowitych dochodach	11 228	(2 781)

10.9. Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała istotnych zakupów, sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych.

10.10. Kredyty, pożyczki, dywidendy i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty	190 410	171 318	227 339
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	866 778	534 204	475 375
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 879	5 803	7 730
	1 062 067	711 325	710 444
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów	27 589	63 503	19 385
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	192 356	155 328	97 350
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6 435	4 855	5 453
Zobowiązania z tytułu dywidendy	35 491	-	25 938
	261 871	223 686	148 126

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok wymagalności	30.06.2016	30.06.2015	
				niebadane	31.12.2015	niebadane
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-4,25 p.p.	2024	217 999	234 821	246 724
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,5-5,0 p.p.	2018	1 059 134	689 532	572 725
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	WIBOR 3M lub	2018			
	EUR	EURIBOR 1M + marża 0,68-4,0 p.p.		11 314	10 658	13 183
				1 288 447	935 011	832 632

10.11. Zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane		niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	17 398	17 110	17 110
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	95	133	57
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	<u>17 493</u>	<u>17 243</u>	<u>17 167</u>
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję (podstawowy)	<u>6,37</u>	<u>11,84</u>	<u>6,27</u>

w tysiącach akcji

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane		niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	17 493	17 243	17 167
Wpływ emisji opcji na akcje	642	550	440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	<u>18 135</u>	<u>17 793</u>	<u>17 607</u>
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	<u>6,14</u>	<u>11,48</u>	<u>6,11</u>

10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu zakupu pakietów	147 219	45 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 040	38 178
	<u>213 259</u>	<u>83 555</u>

10.13. Podział pozycji bilansu na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2016 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2016 niebadane	31.12.2015	30.06.2015 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20 925	19 957	19 536
Inne wartości niematerialne	13 246	11 805	11 885
Wartość firmy	1 024	1 024	1 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 067	2 841	5 602
Aktywa trwałe ogółem	38 262	35 628	38 047
Aktywa obrotowe			
Zapasy	601	587	448
Inwestycje	2 240 509	1 620 579	1 469 013
Należności z tytułu dostaw i usług	7 924	8 391	8 739
Pozostałe należności	25 345	26 719	22 753
Pozostałe aktywa	3 264	3 469	1 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 816	140 742	72 150
Aktywa obrotowe ogółem	2 415 459	1 800 487	1 575 016
Aktywa ogółem	2 453 721	1 836 115	1 613 063
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17 744	17 398	17 291
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 766	64 382	60 257
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	3 553	(7 674)	(6 640)
Pozostałe kapitały rezerwowe	72 818	68 956	64 130
Zyski zatrzymane	717 040	641 182	544 611
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	888 921	784 244	679 649
Udziały niekontrolujące	(3)	34	13
Kapitał własny ogółem	888 918	784 278	679 662
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 062 067	711 325	710 444
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	589	1 567
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 062 067	711 914	712 011
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	261 871	223 686	148 126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	213 259	83 555	47 381
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 178	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 342	29 239	25 619
Rezerwy krótkoterminowe	264	264	264
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	502 736	339 922	221 390
Zobowiązania ogółem	1 564 803	1 051 836	933 401
Pasywa ogółem	2 453 721	1 836 115	1 613 063

11. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

	Nota	30.06.2015 niebadane		31.12.2015	
		Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>					
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
	9	647 338	647 338	724 832	724 832
Nieruchomości					
	9	5 968	5 968	434	434
Pochodne i instrumenty zabezpieczające					
		-	-	589	589
		<u>653 306</u>	<u>653 306</u>	<u>725 855</u>	<u>725 855</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane według metody amortyzowanego kosztu					
	9	1 564 753	1 561 350	873 300	872 342
Pożyczki					
	9	22 450	22 450	22 013	22 013
Należności					
		33 269	33 269	35 110	35 110
Kredyty bankowe zabezpieczone					
	10.10	(217 999)	(217 999)	(234 821)	(234 821)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje					
	10.10	(1 059 134)	(1 059 134)	(689 532)	(689 532)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
	10.10	(11 314)	(11 314)	(10 658)	(10 658)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe					
		<u>(213 259)</u>	<u>(213 259)</u>	<u>(83 555)</u>	<u>(83 555)</u>
		<u>118 766</u>	<u>115 363</u>	<u>(88 143)</u>	<u>(89 101)</u>

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2014-2016.

w tysiącach złotych

30.06.2016 niebadane

Poziom 2

Razem

Pochodne instrumenty zabezpieczające

-

-

Razem

-

-

w tysiącach złotych

31.12.2015

Poziom 2

Razem

Pochodne instrumenty zabezpieczające

589

589

Razem

589

589

W dniu 19 lipca 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 40 mln kwoty nominalnej obligacji serii M1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 40 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 23.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 21.03.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,28%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

W dniu 16 października 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 44 mln kwoty nominalnej obligacji serii M1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 44 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 23.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 21.03.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,50%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

W dniu 24 października 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 40 mln kwoty nominalnej obligacji serii O2 i P1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 40 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 09.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 06.06.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,30%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

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

w tysiącach złotych

30.06.2016 niebadane	Poziom 3	Razem
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	647 338	647 338
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	1 561 350	1 561 350
Razem	2 208 688	2 208 688

w tysiącach złotych

31.12.2015	Poziom 3	Razem
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	724 832	724 832
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	872 342	872 342
Razem	1 597 174	1 597 174

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

Grupa nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej.

Nabyte pakiety wierzytelności

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości - nabyte pakiety wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

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

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

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

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

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.06.2016	31.12.2015
	niebadane	
Stopa dyskontowa		
- wolna od ryzyka*	-0,2055%-2,03%	0,0663%-1,99%
- premia za ryzyko**	7,05% - 321,14%	7,94%-321,14%
Okres, za który oszacowano wpływy	lipiec 2016- grudzień 2032	styczeń 2016 - grudzień 2031
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	4 136 288	2 835 508
* w zależności od rynku		
** dotyczy 99% wartości godziwej		

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna):

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015
	niebadane	
Okres		
Do 6 miesięcy	458 100	390 928
Od 6 do 12 miesięcy	454 160	344 869
Od 1 do 2 lat	875 286	558 887
Od 2 do 5 lat	1 633 126	1 246 595
Powyżej 5 lat	715 616	294 229
	4 136 288	2 835 508

Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015
	niebadane	
Polska	1 450 974	1 158 042
Rumunia	601 669	424 313
Czechy	83 497	60 977
Włochy	250 533	-
Pozostałe rynki zagraniczne	22 985	12 357
	2 411 594	1 655 689

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

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

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła 727 457 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych wyniosła 220 526 tys. zł.

Podane powyżej nakłady na pakiety wierzytelności własnych w pierwszym półroczu 2016 roku uwzględniają transakcję zawartą przez spółkę z Grupy Kruk polegającą na zakupie 100% udziałów w spółce Presco Investments S.a.r.l., a także prawa do dysponowania zakupionymi na rynku polskim portfelami wierzytelności, posiadanymi przez P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. zostało podpisane oświadczenie o spełnieniu się warunku zamknięcia transakcji i przeniesieniu własności udziałów, w wyniku którego na Secapital S.a.r.l. zostało przeniesione prawo własności 390 050 wolnych od wszelkich obciążeń, nieograniczonych i wolnych od praw osób trzecich, udziałów w spółce Presco Investments S.a.r.l., o łącznej wartości nominalnej 39 005 000 zł, a także prawo do dysponowania zakupionymi na rynku polskim portfelami wierzytelności, posiadanymi przez P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

Cena nabycia udziałów, o których mowa powyżej, w dniu zamknięcia Transakcji wyniosła 193,7 mln i została pomniejszona z tytułu dywidendy dla sprzedającego z zysku Presco Investments S.a.r.l. za rok 2015 w kwocie 3,58 mln zł.

Cena została zapłacona w terminie 15 dni roboczych od dnia przekazania Kupującemu poprawnej zaktualizowanej bazy danych wierzytelności po dniu zamknięcia Transakcji. Cena zostanie pomniejszona o zaliczkę w wysokości 15 mln zł, zapłaconą przez Kupującego w dniu 06.01.2016 r. oraz kwoty odroczone na lata 2017–2022, w celu zabezpieczenia realizacji postanowień umowy, w wysokości 31,4 mln zł.

Kryterium stanowiącym podstawę uznania nabytych aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość nabytych wierzytelności, która przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Nabycie aktywów finansowane jest ze środków własnych Kupującego. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów w księgach Secapital wynosi 193,7 mln zł.

Istotną transakcją zawartą przez Grupę w pierwszym półroczu 2016 był również zakup od Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich za cenę 222 mln zł o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1,5 mld zł. Jest to największa transakcja zakupu wierzytelności na rynku włoskim zrealizowana dotychczas przez Grupę Kruk.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 90% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 37% źródeł finansowania.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartości niżej zdefiniowanych wskaźników finansowych mierzonych dla Grupy Kapitałowej KRUK wynosiły:

1,3 dla Wskaźnika Zadłużenia

2,2 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 - oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

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

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

Głównym celem strategicznym Grupy KRUK na lata 2015–2019 jest osiągnięcie pozycji jednej z trzech największych firm zarządzających wierzytelnościami w Europie pod względem zysku netto. Grupa zamierza osiągnąć założony cel poprzez:

- Rozwój w przekroju produktowym i geograficznym.
- Doskonalenie efektywności.
- Doskonalenie badań i analiz

W obszarze rozwoju w przekroju produktowym i geograficznym w latach 2015–2019 Grupa planuje rozwijać obecne linie biznesowe oraz nowe, zarówno w krajach, gdzie już prowadzi działalność, jak i na nowych rynkach zagranicznych. W przekroju produktowym Grupa zamierza rozwijać zakupy portfeli wierzytelności konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych, a także inkaso (obsługę na zlecenie), biznes pożyczek konsumenckich oraz informacji gospodarczej. Grupa planuje ekspansję na duże konsumenckie rynki zarządzania wierzytelnościami w Europie i rozważa w horyzoncie strategii wejście do Hiszpanii, Włoch, Portugalii oraz Wielkiej Brytanii. Bazując na dotychczasowych doświadczeniach Grupa KRUK dopuszcza w tym obszarze rozwój organiczny jak również realizację projektów akwizycyjnych oraz wspólnych przedsięwzięć realizowanych z partnerami branżowymi.

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

W dniu 5 lutego 2016 roku KRUK S.A. zawarł aneks do umowy o kredyt odnawialny z podmiotem z Grupy Kapitałowej BNP Paribas tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedziba w Warszawie, w wyniku czego łączna szacunkowa wartość umów zawartych przez Grupę Kapitałową KRUK z Grupą Kapitałową BNP Paribas, od dnia 18 kwietnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego raportu osiągnęła wartość 74.900 tys. zł. i tym samym przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, co stanowi kryterium do uznania łącznej wartości umów za znaczącą.

Największą pod względem wartości umową jest ww. aneks do umowy o kredyt odnawialny zawarty w dniu 3 października 2014 r. pomiędzy KRUK S.A. a BGŻ BNP Paribas S.A. Przedmiotem aneksu jest udzielenie KRUK S.A. przez bank kredytu w łącznej kwocie do 100.000 tys. zł, udostępnionego od dnia zawarcia niniejszego aneksu. W okresie od dnia udostępnienia kredytu do dnia ostatecznej spłaty wyznaczonej na dzień 31 grudnia 2020 r. Limit kredytowy będzie kwartalnie obniżany o kwotę 6.250 tys. zł.

W dniu 25 lutego 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 150.000 obligacji serii AA2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 150.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AA2. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 21 marca 2016 r. KRUK S.A. dokonał częściowego wykupu niezabezpieczonych obligacji serii M1+N1 o wartości 84.000 tys. zł.

W dniu 10 marca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 650.000 obligacji serii AB1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 650.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB1. Spółki o wartości nominalnej 100 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 100.000 obligacji serii AC1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 100.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AC1. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 9 maja 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 135.000 obligacji serii AB2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 135.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB2. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 9 czerwca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 50.000 obligacji serii AD1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AD1. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 16 czerwca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 650.000 obligacji serii AB3. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 650.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB3. Spółki o wartości nominalnej 100 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 20 czerwca 2016 r. w związku z podpisaniem przez jednostkę zależną PROKURA NS FIZ umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny, zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę poręczenia. Zgodnie z treścią Umowy Poręczenia KRUK S.A. poręcza za zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytu, istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tych zobowiązań. Poręczenie zostaje udzielone do kwoty 52 971 106,80 zł. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 19 grudnia 2022 r.

W dniu 29 lipca 2016 r., w celu sfinansowania umowy z podmiotami Grupy Eurobank: Bancpost S.A. i ERB Retail Services IFN S.A., obydwie podmioty z siedzibą w Bukareszcie, oraz holenderskiej spółki zależnej Eurobanku, ERB New Europe Funding II B.V. z siedzibą w Amsterdamie, której przedmiotem jest nabycie trzech portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 597 mln EUR, ProsperoCapital zawarła umowę emisji obligacji uprzywilejowanych. Stronami Umowy Emisji Obligacji są ProsperoCapital, International Finance Corporation (podmiot Grupy Banku Światowego) z siedzibą w Waszyngtonie (IFC) oraz podmiot zależny InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie. Na podstawie Umowy Emisji Obligacji ProsperoCapital wyemituje imienne obligacje uprzywilejowane o wartości do 255 mln RON (249,5 mln PLN według kursu NBP z dnia 29 lipca 2016 r.). Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie ceny nabycia Wierzytelności a także na pokrycie wszelkich innych wydatków, które ProsperoCapital poniesie zgodnie z Umową Emisji Obligacji. Inwestorzy złożą zapisy na Obligacje Uprzywilejowane emitowane na sfinansowanie Ceny proporcjonalnie do ich udziału w inwestycji, tj. 33% w przypadku IFC oraz 67% w przypadku ICM. Emisja Obligacji Uprzywilejowanych jest uzależniona od potwierdzenia przez Inwestorów

wobec ProsperoCapital, że wszystkie warunki zawieszające wymienione w Umowie Emisji Obligacji zostały spełnione. Okres zapadalności Obligacji Uprzywilejowanych wynosi 72 miesiące licząc od dnia przypadającego pięć dni roboczych od dnia złożenia przez ProsperoCapital oferty objęcia Obligacji lub późniejszego terminu ustalonego wspólnie przez ProsperoCapital i Inwestorów. Odsetki od Obligacji Uprzywilejowanych będą wypłacane Inwestorom w odstępach miesięcznych. Kwota odsetek uzależniona będzie od przepływów pieniężnych netto z tytułu windykacji Wierzytelności, i będzie obliczana według wzoru określonego w Umowie Emisji Obligacji.

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 20 000 obligacji serii AA3. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 20 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AA3. Spółki o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 26 lutego 2016r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą zamiaru rekomendacji przez Zarząd KRUK S.A. Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 2 zł na jedną akcję z zysku netto osiągniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy z zysku za 2015 rok 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.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2015 przy założeniu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zgodnie z ww. rekomendacją Zarządu KRUK S.A. przeznaczony zostanie na kapitał zapasowy.

W dniu 3 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2015 rok.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku, w którym Zarząd Spółki proponuje zysk netto za 2015 rok przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2 zł na jedną akcję, a w pozostałej części ww. zysk przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dniu 9 maja Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRUK S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2015 na wypłatę dywidendy. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy ustala się na 8 lipca 2016 r. W dniu 29 lipca 2016 r dywidenda została wypłacona.

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

W dniu 29 lipca 2016 r., w celu sfinansowania umowy z podmiotami Grupy Eurobank: Bancpost S.A. i ERB Retail Services IFN S.A., obydwie podmioty z siedzibą Bukareszcie, oraz holenderskiej spółki zależnej Eurobanku, ERB New Europe Funding II B.V. z siedzibą w Amsterdamie, której przedmiotem jest nabycie trzech portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 597 mln EUR, ProsperoCapital zawarła umowę emisji obligacji uprzywilejowanych. Stronami Umowy Emisji Obligacji są ProsperoCapital, International Finance Corporation (podmiot Grupy Banku Światowego) z siedzibą w Waszyngtonie (IFC) oraz podmiot zależny InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie. Na podstawie Umowy Emisji Obligacji ProsperoCapital wyemituje imienne obligacje uprzywilejowane o wartości do 255 mln RON (249,5 mln PLN według kursu NBP z dnia 29 lipca 2016 r.). Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie ceny nabycia

Wierzytelności a także na pokrycie wszelkich innych wydatków, które ProsperoCapital poniesie zgodnie z Umową Emisji Obligacji. Inwestorzy złożą zapisy na Obligacje Uprzywilejowane emitowane na sfinansowanie Ceny proporcjonalnie do ich udziału w inwestycji, tj. 33% w przypadku IFC oraz 67% w przypadku ICM. Emisja Obligacji Uprzywilejowanych jest uzależniona od potwierdzenia przez Inwestorów wobec ProsperoCapital, że wszystkie warunki zawieszające wymienione w Umowie Emisji Obligacji zostały spełnione. Okres zapadalności Obligacji Uprzywilejowanych wynosi 72 miesiące licząc od dnia przypadającego pięć dni roboczych od dnia złożenia przez ProsperoCapital oferty objęcia Obligacji lub późniejszego terminu ustalonego wspólnie przez ProsperoCapital i Inwestorów. Odsetki od Obligacji Uprzywilejowanych będą wypłacane Inwestorom w odstępach miesięcznych. Kwota odsetek uzależniona będzie od przepływów pieniężnych netto z tytułu windykacji Wierzytelności, i będzie obliczana według wzoru określonego w Umowie Emisji Obligacji.

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 20 000 obligacji serii AA3. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 20 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AA3. Spółki o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

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

Zabezpieczenia przyszłych zobowiązań

W związku z zawarciem w dniu 2 lipca 2015 r. umowy o kredyt rewalwingowy pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a mBank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 4 stycznia 2016 r. PROKURA NS FIZ zawarł z mBank S.A. cztery umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw. Zastawy zostały wpisane do rejestru zastawów. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150.000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączna wartość ewidencyjna przedmiotów zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 35.300 tys. PLN.
- w dniu 2 marca 2016 r. PROKURA NS FIZ zawarł z mBank S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw. W dniu 14 marca 2016 r. został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150.000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartości ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 37.400 tys. zł.

W dniu 20 czerwca 2016r. w związku z podpisaniem przez jednostkę zależną PROKURA NS FIZ umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny, zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę poręczenia. Zgodnie z treścią Umowy Poręczenia KRUK S.A. poręcza za zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytu, istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tych zobowiązań. Poręczenie zostaje udzielone do kwoty 52 971 106,80 zł. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 19 grudnia 2022 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Wrocław, 26 sierpnia 2016 r.

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2016 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2016 niebadane	31.12.2015	30.06.2015 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 050	5 206	6 703
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		20 127	10 562	27 247
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		3 907	3 029	3 635
Inwestycje	5	75 651	94 725	74 228
Pozostałe należności		9 746	15 107	4 886
Zapasy		240	232	208
Rzeczowe aktywa trwałe		15 408	14 027	12 940
Wartości niematerialne		12 095	10 735	10 191
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 673	2 863	5 568
Inwestycje w jednostkach zależnych	6.6	1 529 502	1 283 073	1 147 203
Pozostałe aktywa		2 032	2 118	1 146
Aktywa ogółem		1 683 431	1 441 677	1 293 955
Pasywa				
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	589	1 567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		23 692	26 095	19 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 685	22 363	19 101
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3 178	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	6.7	1 229 833	889 916	864 848
Zobowiązania ogółem		1 270 210	942 141	905 458
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		17 744	17 398	17 292
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		77 766	64 382	60 257
Pozostałe kapitały rezerwowe		72 818	68 957	64 130
Zyski zatrzymane		244 893	348 800	246 818
Kapitał własny ogółem		413 221	499 537	388 497
Pasywa ogółem		1 683 431	1 441 677	1 293 955

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

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

	<i>Nota</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody	6.1	58 527	51 546
Pozostałe przychody operacyjne		524	581
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	6.2	(48 538)	(52 054)
Amortyzacja		(4 032)	(4 061)
Usługi obce		(16 122)	(14 143)
Pozostałe koszty operacyjne		<u>(14 357)</u>	<u>(10 713)</u>
		(83 049)	(80 971)
Strata na działalności operacyjnej		(23 998)	(28 844)
Przychody finansowe	6.3	980	2 284
Koszty finansowe	6.4	<u>(45 590)</u>	<u>(41 696)</u>
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(44 610)	(39 412)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(68 608)	(68 256)
Podatek dochodowy	6.5	192	2 117
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		<u><u>(68 416)</u></u>	<u><u>(66 139)</u></u>
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(3,91)	(3,85)
Rozwodniony (zł)		(3,77)	(3,76)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(68 416)	(66 139)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(68 416)	(66 139)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zastrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	17 110	53 249	55 624	338 895	464 878
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(66 139)	(66 139)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(66 139)	(66 139)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(66 139)	(66 139)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
-Wypłata dywidendy	-	-	-	(25 938)	(25 938)
- Płatności w formie akcji	-	-	8 506	-	8 506
- Emisja akcji własnych	182	7 008	-	-	7 190
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	182	7 008	8 506	(25 938)	(10 242)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2015 r.	17 292	60 257	64 130	246 818	388 497
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	17 110	53 249	55 624	338 895	464 878
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	35 843	35 843
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	35 843	35 843
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
-Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	13 333	-	13 333
- Emisja akcji własnych	288	11 133	-	-	11 421
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	288	11 133	13 333	-	(1 184)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2015 r.	17 398	64 382	68 957	348 800	499 537
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 398	64 382	68 957	348 800	499 537
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(68 416)	(68 416)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(35 491)	(35 491)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(103 907)	(103 907)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
-Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	3 861	-	3 861
- Emisja akcji własnych	346	13 384	-	-	13 730
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	346	13 384	3 861	-	17 591
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2016 r.	17 744	77 766	72 818	244 893	413 221

10

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	(68 416)	(66 139)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 327	2 326
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 872	1 735
(Przychody)/Koszty finansowe netto	44 236	38 332
(Zysk) /Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(114)	(206)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	3 861	8 506
Podatek dochodowy	(192)	(2 117)
Zmiana stanu pozostałych inwestycji krótkoterminowych	(402)	(5 605)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(2 393)	4 412
Zmiana stanu zapasów	(8)	74
Zmiana stanu należności	(5 414)	136 939
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	87	519
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(2 612)	5 532
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 677)	385
Podatek zapłacony	(2 793)	(2 180)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 639)	122 513
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	92	29
Udzielone pożyczki	(57 010)	(37 311)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	228
Dywidendy otrzymane	800	500
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	190 988	38 543
Inne wydatki inwestycyjne na podmioty powiązane	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 953)	(3 233)
Nabycie aktywów finansowych	(438 004)	(244 248)
Spłata udzielonych pożyczek	62 895	66 434
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(244 942)	(179 058)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	13 730	7 189
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	457 900	113 360
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	550 921	370 402
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(620 789)	(400 225)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 631)	(1 634)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(91 000)	(29 000)
Odsetki zapłacone	(21 707)	(21 359)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	287 425	38 733
Przepływy pieniężne netto, ogółem	6 844	(17 811)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 206	24 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 050	6 703

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitał własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. oraz od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

3. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 23 sierpnia 2016 r.

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

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

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Pozostałe informacje objaśniające

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 30 166 tys. zł (w I półroczu 2015 r. – 26 084 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane w punkcie 10 not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu finansowego. Pełne dane dotyczące nabytych pakietów wierzytelności prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	niebadane		niebadane
Inwestycje			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41 589	44 431	35 856
Aktywa finansowe wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	2 203	2 502	2 716
Nieruchomości inwestycyjne	5 967	434	-
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	3 477	25 343	16 570
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	22 415	22 013	19 086
	75 651	94 725	74 228

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015	42 823
Wpłaty od osób zadłużonych	(26 084)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	21 833
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2015	38 572

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015	42 823
Zakup pakietów	10
Wpłaty od osób zadłużonych	(52 578)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	56 678
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2015	46 933

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	46 933
Zakup pakietów	-
Sprzedaż pakietów	-
Wpłaty od osób zadłużonych	(30 166)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	27 025
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016	43 792

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

6.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	27 025	21 833
Przychody z nieruchomości	-2 262	-
Przychody z usług windykacyjnych	22 307	25 685
Przychody z pozostałych usług	11 457	4 028
	58 527	51 546

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	18 397	17 240
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	8 628	4 593
	27 025	21 833

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	18 397	17 240
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	8 628	4 593
	27 025	21 833

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

Na przychody z nabytych pakietów wierzytelności składają się:

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	17 692	16 288
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	8 594	4 534
	26 286	20 822

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej*w tysiącach złotych*

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	17 692	16 288
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	8 594	4 534
	26 286	20 822

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

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

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

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

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

Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	705	952
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	34	59
	<u>739</u>	<u>1 011</u>

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Weryfikacja prognozy	(60)	59
Przychody z różnic kursowych (*)	94	-
	<u>34</u>	<u>59</u>

(*) Przychody z różnic kursowych za okres porównawczy od 1 stycznia 2015r. – 30 czerwca 2015r. zostały ujęte w pozycji weryfikacja prognozy wpływów.

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

6.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Wynagrodzenia	(36 522)	(35 883)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(3 019)	(2 826)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(4 721)	(4 449)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(3 861)	(8 506)
Składka na PFRON	(415)	(390)
	(48 538)	(52 054)

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich prezentowane są w sprawozdaniu z działalności.

6.3. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Przychody z tytułu dywidend	-	721
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	887	1 372
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	93	29
Różnice kursowe netto	-	162
	980	2 284

6.4. Koszty finansowe

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(24 969)	(20 228)
Różnice kursowe netto	(1 220)	-
Aktualizacja wartości inwestycji	(19 401)	(21 468)
	(45 590)	(41 696)

6.5. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(192)	(2 117)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(192)	(2 117)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/ (stracie)	(192)	(2 117)

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.06.2016 niebadane	01.01.2015 - 30.06.2015 niebadane
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	(68 608)	(68 256)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (okres porównawczy: 19%)	(13 036)	(12 969)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 844	10 852
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2014: 19%)	(192)	(2 117)

6.6. Inwestycje w jednostkach zależnych

w tysiącach złotych

	30.06.2016		
	Kraj	Wartość brutto udziałów	
		Odpis	
Secapital S.a.r.l.	Luksemburg	707 645	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	50	(50)
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	3 104	-
Novum Finance Sp. z o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	1 950	-
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	77 617	(77 617)
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	300	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	6 600	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	49 331	(49 278)
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	5	(5)
InvestCapital Malta Ltd	Malta	760 668	-
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	13 887	-
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	31 200	-
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	1 771	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	435	-
KRUK Espana S.r.l.	Hiszpania	1 719	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	Luksemburg	88	(18)
		<u>1 656 470</u>	<u>-126 968</u>

6.7. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i niezabezpieczone pożyczki	87 396	129 768	227 339
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	866 778	534 204	475 375
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 535	3 688	4 971
	<u>957 709</u>	<u>667 660</u>	<u>707 685</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i niezabezpieczonych pożyczek	40 235	63 819	25 572
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	192 356	155 328	97 350
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 042	3 110	8 303
Zobowiązania z tytułu dywidendy	35 491		25 938
	<u>272 124</u>	<u>222 257</u>	<u>157 163</u>

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok wymagalności	30.06.2016	30.06.2015
				niebadane	31.12.2015
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-3,0 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p	2024	127 631	193 587
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 2,9-4,6 p.p.	2020	1 059 134	689 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża	2019	7 577	6 797
				<u>1 194 342</u>	<u>889 916</u>
					<u>13 274</u>

6.8. Podział pozycji bilansu na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2016 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15 408	14 027	12 940
Wartości niematerialne	12 095	10 735	10 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 529 502	1 283 073	1 147 203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 673	2 863	5 568
Aktywa trwałe ogółem	1 559 678	1 310 698	1 175 902
Aktywa obrotowe			
Zapasy	240	232	208
Inwestycje	75 651	94 725	74 228
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	20 127	10 562	27 247
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 907	3 029	3 635
Pozostałe należności	9 746	15 107	4 886
Pozostałe aktywa	2 032	2 118	1 146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 050	5 206	6 703
Aktywa obrotowe ogółem	123 753	130 979	118 053
Aktywa ogółem	1 683 431	1 441 677	1 293 955
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17 744	17 398	17 292
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 766	64 382	60 257
Pozostałe kapitały rezerwowe	72 818	68 957	64 130
Zyski zatrzymane	244 893	348 800	246 818
Kapitał własny ogółem	413 221	499 537	388 497
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	957 709	667 660	707 685
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	589	1 567
Zobowiązania długoterminowe ogółem	957 709	668 249	709 252
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	272 124	222 257	157 163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 692	26 095	19 942
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 178	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 685	22 362	19 101
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	312 501	273 892	196 206
Zobowiązania ogółem	1 270 210	942 141	905 458
Pasywa ogółem	1 683 431	1 441 677	1 293 955

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

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	1 535	974	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	22	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. (w likwidacji)	434	42	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	70	8
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 285	971	1 500	30
KRUK Romania S.r.l.	684	1 882	-	-
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	35	424	-	-
NSFIZ PROKURA	3 361	10 870	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	69	936	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	3 015	-	-
InvestCapital Malta Ltd.	-	144	-	877
KRUK Deutschland GmbH	-	510	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	89	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	7	-	-
KRUK Italia S.r.l	-	226	-	-
KRUK Espana S.r.l	-	302	-	-
Itacapital S.r.l.	-	195	-	-
Presco S.a.r.l	-	113	-	-
Presco NSFIZ	-	-	-	-
	7 403	20 723	1 570	915

Przychody z wzajemnych transakcji

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

Koszty wzajemnych transakcji*w tysiącach złotych*

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

Transakcje Jednostki Dominującej z jednostkami zależnymi na dzień 30.06.2015 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	950	5 188	-	-
ERIF Business Solution Sp.z.o.o	-	7	2 535	212
Novum Finance Sp. z o.o. (w likwidacji)	406	41	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	50	-
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	982	347	-	-
KRUK România S.r.l.	559	2 640	24 387	255
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	34	302	170	84
NFIZ PROKURA	2 019	10 698	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	126	2 601	14 087	3 472
KRUK TFI	-	2 636	-	-
InvestCapital Malta Ltd.	-	-	15 640	589
Kruk Deustschland Gmbh	-	138	-	-
	5 076	24 599	56 869	4 612

Przychody z wzajemnych transakcji

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	729	-
ERIF Business Solution Sp.z.o.o	37	-	77
Novum Finance Sp. z o.o. (w likwidacji)	24	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	8	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	556	-	721
KRUK România S.r.l.	644	-	255
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	174	-	3
NFIZ PROKURA	-	7 538	-
KRUK TFI	-	8 934	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	192	-	309
InvestCapital Malta Ltd.	-	-	728
	1 635	17 201	2 093



Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług windykacyjnych
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 304
KRUK România S.r.l.	3 113
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	181
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	123
	<u>4 721</u>

7. Wartość godziwa

w tysiącach złotych

Noty	30.06.20156 niebadane		31.12.2015	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez				
wynik finansowy	5	41 589	41 589	44 431
Nieruchomości	5	5 967	5 967	434
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	-	(589)
		<u>47 556</u>	<u>47 556</u>	<u>44 277</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego				
kosztu	5	2 203	2 086	2 502
Pożyczki i należności	5	59 672	59 672	47 357
Kredyty bankowe zabezpieczone	6.7	(127 631)	(127 631)	(193 587)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	6.7	(1 059 134)	(1 059 134)	(689 532)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.7	(7 577)	(7 577)	(6 797)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(23 692)	(23 692)	(26 095)
		<u>(1 156 159)</u>	<u>(1 156 276)</u>	<u>(866 152)</u>
				<u>(866 345)</u>

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2014-2016.

w tysiącach złotych

30.06.2016 niebadane

Poziom 2 Razem

Pochodne instrumenty zabezpieczające

- -

Razem

- -

w tysiącach złotych

31.12.2015

Poziom 2 Razem

Pochodne instrumenty zabezpieczające

589 589

Razem

589 **589**

W dniu 19 lipca 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 40 mln kwoty nominalnej obligacji serii M1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 40 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 23.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 21.03.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,28%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

W dniu 16 października 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 44 mln kwoty nominalnej obligacji serii M1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 44 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 23.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 21.03.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,50%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

W dniu 24 października 2013 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 40 mln kwoty nominalnej obligacji serii O2 i P1.

Najważniejsze warunki transakcji to:

- Kwota nominalna kontraktu: 40 mln PLN
- Dzień rozpoczęcia kontraktu: 09.06.2014
- Dzień zakończenia kontraktu: 06.06.2016
- Stała stawka procentowa (płatnik – KRUK S.A.): 3,30%
- Zmienna stawka procentowa (płatnik – BZ WBK): WIBOR 3M
- Okresy odsetkowe: 3-miesięczne.

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

w tysiącach złotych

30.06.2016	Poziom 3
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	41 589
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego	2 086
Razem	43 675

w tysiącach złotych

31.12.2015	Poziom 3
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	44 431
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego	2 310
Razem	46 741

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

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej.

Nabyte pakiety wierzytelności

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości - nabyte pakiety wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

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

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

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

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

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 2,6 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 34% źródeł finansowania.

Zgodnie z Ustawą z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych Spółka od 1 lutego 2016 r. do dnia 29 lipca 2016 r. dokonała płatności podatku bankowego w wysokości 2.352 tys. zł.

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

W dniu 5 lutego 2016 roku KRUK S.A. zawarł aneks do umowy o kredyt odnawialny z podmiotem z Grupy Kapitałowej BNP Paribas tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku czego łączna szacunkowa wartość umów zawartych przez Grupę Kapitałową KRUK z Grupą Kapitałową BNP Paribas, od dnia 18 kwietnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego raportu osiągnęła wartość 74.900 tys. zł. i tym samym przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, co stanowi kryterium do uznania łącznej wartości umów za znaczącą. Największą pod względem wartości umową jest ww. aneks do umowy o kredyt odnawialny zawarty w dniu 3 października 2014 r. pomiędzy KRUK S.A. a BGŻ BNP Paribas S.A. Przedmiotem aneksu jest udzielenie KRUK S.A. przez bank kredytu w łącznej kwocie do 100.000 tys. zł, udostępnionego od dnia zawarcia niniejszego aneksu. W okresie od dnia udostępnienia kredytu do dnia ostatecznej spłaty wyznaczonej na dzień 31 grudnia 2020 r. Limit kredytowy będzie kwartalnie obniżany o kwotę 6.250 tys. zł.

W dniu 25 lutego 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 150.000 obligacji serii AA2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 150.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AA2. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 21 marca 2016 r. KRUK S.A. dokonał częściowego wykupu niezabezpieczonych obligacji serii M1+N1 o wartości 84.000 tys. zł.

W dniu 10 marca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 650.000 obligacji serii AB1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 650.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB1. Spółki o wartości nominalnej 100 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 100.000 obligacji serii AC1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 100.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AC1. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesiące licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 9 maja 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 135.000 obligacji serii AB2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 135.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB2. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 9 czerwca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 50.000 obligacji serii AD1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AD1. Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 16 czerwca 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 650.000 obligacji serii AB3. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 650.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AB3. Spółki o wartości nominalnej 100 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 20 czerwca 2016r. w związku z podpisaniem przez jednostkę zależną PROKURA NS FIZ umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny, zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę poręczenia. Zgodnie z treścią Umowy Poręczenia KRUK S.A. poręcza za zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytu, istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tych zobowiązań. Poręczenie zostaje udzielone do kwoty 52 971 106,80 zł. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 19 grudnia 2022 r.

W dniu 29 lipca 2016 r., w celu sfinansowania umowy z podmiotami Grupy Eurobank: Bancpost S.A. i ERB Retail Services IFN S.A., obydwie podmioty z siedzibą w Bukareszcie, oraz holenderskiej spółki zależnej Eurobanku, ERB New Europe Funding II B.V. z siedzibą w Amsterdamie, której przedmiotem jest nabycie trzech portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 597 mln EUR, ProsperoCapital zawarła umowę emisji obligacji uprzywilejowanych. Stronami Umowy Emisji Obligacji są ProsperoCapital, International Finance Corporation (podmiot Grupy Banku Światowego) z siedzibą w Waszyngtonie (IFC) oraz podmiot zależny InvestCapital Malta Ltd. z siedzibą na Malcie. Na podstawie Umowy Emisji Obligacji ProsperoCapital wyemituje imienne obligacje uprzywilejowane o wartości do 255 mln RON (249,5 mln PLN według kursu NBP z dnia 29 lipca 2016 r.). Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie ceny nabycia Wierzytelności a także na pokrycie wszelkich innych wydatków, które ProsperoCapital poniesie zgodnie z Umową Emisji Obligacji. Inwestorzy złożą zapisy na Obligacje Uprzywilejowane emitowane na sfinansowanie Ceny proporcjonalnie do ich udziału w inwestycji, tj. 33% w przypadku IFC oraz 67% w przypadku ICM. Emisja Obligacji Uprzywilejowanych jest uzależniona od potwierdzenia przez Inwestorów wobec ProsperoCapital, że wszystkie warunki zawieszające wymienione w Umowie Emisji Obligacji zostały spełnione. Okres zapadalności Obligacji Uprzywilejowanych wynosi 72 miesiące licząc od dnia przypadającego pięć dni roboczych od dnia złożenia przez ProsperoCapital oferty objęcia Obligacji lub późniejszego terminu ustalonego wspólnie przez ProsperoCapital i Inwestorów. Odsetki od Obligacji Uprzywilejowanych będą wypłacane Inwestorom w odstępach miesięcznych. Kwota odsetek uzależniona będzie od przepływów pieniężnych netto z tytułu windykacji Wierzytelności, i będzie obliczana według wzoru określonego w Umowie Emisji Obligacji.

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 20 000 obligacji serii AA3. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 20 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AA3. Spółki o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 26 lutego 2016r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą zamiaru rekomendacji przez Zarząd KRUK S.A. Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 2 zł na jedną akcję z zysku netto osiągniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy z zysku za 2015 rok 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.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2015 przy założeniu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zgodnie z ww. rekomendacją Zarządu KRUK S.A. przeznaczony zostanie na kapitał zapasowy.

W dniu 3 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2015 rok.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku, w którym Zarząd Spółki proponuje zysk netto za 2015 rok przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2 zł na jedną akcję, a w pozostałej części ww. zysk przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dniu 9 maja Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRUK S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2015 na wypłatę dywidendy. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy ustala się na 8 lipca 2016 r. W dniu 29 lipca 2016 r dywidenda została wypłacona.

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

Zdarzenia po dacie bilansu zostały opisane w nocie 11 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zabezpieczenia przyszłych zobowiązań

W związku z zawarciem w dniu 2 lipca 2015 r. umowy o kredyt rewalwingowy pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a mBank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 4 stycznia 2016 r. PROKURA NS FIZ zawarł z mBank S.A. cztery umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw. Zastawy zostały wpisane do rejestru zastawów. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150.000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączna wartość ewidencyjna przedmiotów zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 35.300 tys. PLN.
- w dniu 2 marca 2016 r. PROKURA NS FIZ zawarł z mBank S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw. W dniu 14 marca 2016 r. został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150.000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartości ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 37.400 tys. zł.

W dniu 20 czerwca 2016r. w związku z podpisaniem przez jednostkę zależną PROKURA NS FIZ umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny, zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę poręczenia. Zgodnie z treścią Umowy Poręczenia KRUK S.A. poręcza za zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytu, istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tych zobowiązań. Poręczenie zostaje udzielone do kwoty 52 971 106,80 zł. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 19 grudnia 2022 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczekiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Wrocław, 26 sierpnia 2016 r

VI. Sprawozdanie z działalności

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

W dniu 15 kwietnia 2016 r. podpisane zostało przez spółkę zależną od KRUK S.A. - Secapital S.a r.l. oraz Presco Investments Limited z siedzibą na Malcie oświadczenie o spełnieniu się warunku i przeniesieniu własności udziałów, w wyniku którego na Secapital S.a r.l. zostało przeniesione prawo własności 100% udziałów w spółce Presco Investments S.a.r.l. a także prawo do dysponowania zakupionymi na rynku polskim portfelami wierzytelności, posiadany przez P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 640. Od dnia 15.04.2016r. jedynym uczestnikiem Funduszu posiadającym 100% certyfikatów inwestycyjnych tj.: 39.878.730 CI jest spółka zależna KRUK S.A. SeCapital S.a.r.l.

Przedmiotem działalności spółki Presco Investments S.a r.l. jest zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

W dniu 29 lipca 2016 roku Zarząd KRUK S.A., jako jedyny udziałowiec spółki NOVUM FINANCE sp. z o.o., podjął decyzję o uchyleniu jej likwidacji. Stosowna uchwała została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników. Na członka zarządu Spółki powołana została Pani Agnieszka Kułton.

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

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

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

Na dzień przekazania poprzedniego raportu tj. 9 maja 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 969 427	11,24	1 969 427	11,24
Aviva OFE	1 446 000	8,26	1 446 000	8,26
N-N PTE*	1 950 000	11,13	1 950 000	11,13
Generali OFE	1 100 000	6,28	1 100 000	6,28

(*) Łączny stan posiadania przez N-N OFE oraz N-N DFE zarządzane przez N-N PTE S.A. Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 23.06.2015 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	1 927 427	10,86	1 927 427	10,86
Aviva OFE	1 448 000	8,16	1 448 000	8,16
N-N PTE*	2 000 000	11,27	2 000 000	11,27
Generali OFE	1 144 000	6,45	1 144 000	6,45

(*) Łączny stan posiadania przez N-N OFE oraz N-N DFE zarządzane przez N-N PTE S.A. (**) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 9.05.2016 roku.

Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

Po okresie sprawozdawczym w dniu 15 lipca 2016 r. do Spółki wpłynęło od Prezesa Zarządu KRUK S.A. Piotra Krupy, będącego jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Spółki, zawiadomienie, w którym poinformował o zbyciu 32 000 akcji KRUK S.A. w dniu 13 lipca 2016 roku, w transakcji sesyjnej zwykłej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, po średniej cenie 209,00 PLN za jedną akcję. Natomiast w dniu 25 lipca 2016 r. do Spółki wpłynęło od Prezesa Zarządu KRUK S.A. Piotra Krupy, zawiadomienie, w którym poinformował o zbyciu 10 000 akcji KRUK S.A. w dniu 25 lipca 2016 roku, w transakcji sesyjnej zwykłej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, po średniej cenie 205,90 PLN za jedną akcję.

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 927 427
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu	61 611
Iwona Słomska	Członek Zarządu	41 110
Michał Zasepa	Członek Zarządu	44 134

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 r., opublikowanego w dniu 9 maja 2016 r., do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległy stany posiadania akcji Pani Iwony Słomskiej, Pani Agnieszki Kulton, Pana Michała Zasepy oraz Pana Tomasz Bieske.

W dniu 24 czerwca 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, od Pana Tomasz Bieske wchodzącego w skład Rady Nadzorczej Spółki, dokonane w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w którym poinformował o zbyciu 642 akcji KRUK S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych w dniu 24 czerwca 2016 r. po średniej cenie 191,08 zł za jedną akcję na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 28 czerwca 2016 roku do Spółki wpłynęło od Pani Iwony Słomskiej zawiadomienie, w którym poinformowała o nabyciu 14 880 akcji serii E Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia nabycie ww. akcji nastąpiło w związku z zapisaniem w dniu 27 czerwca 2016r. 14 880 akcji serii E na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego w związku z wykonaniem przez tę osobę uprawnienia do objęcia ww. liczby akcji po cenie emisyjnej 39,70 zł za akcję wynikającego z posiadanych przez osobę zawiadamiającą 14 880 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego.

W dniu 28 czerwca 2016 roku do Spółki wpłynęło od Pani Agnieszki Kulton zawiadomienie, w którym poinformowała o nabyciu 16 130 akcji serii E Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia nabycie ww. akcji nastąpiło w związku z zapisaniem w dniu 27 czerwca 2016r. 16 130 akcji serii E na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego w związku z wykonaniem przez tę osobę uprawnienia do objęcia ww. liczby akcji po cenie emisyjnej 39,70 zł za akcję wynikającego z posiadanych przez osobę zawiadamiającą 16 130 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego.

W dniu 28 czerwca 2016 roku do Spółki wpłynęło od Pana Michała Zasepy zawiadomienie, w którym poinformował o nabyciu 32 637 akcji serii E Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia nabycie ww. akcji nastąpiło w związku z zapisaniem w dniu 27 czerwca 2016r. 32 637 akcji serii E na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego w związku z wykonaniem przez tę osobę uprawnienia do objęcia ww. liczby akcji po cenie emisyjnej 39,70 zł za akcję wynikającego z posiadanych przez osobę zawiadamiającą 32 637 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego.

W dniu 4 lipca 2016 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie, od Pani Agnieszki Kulton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 30 czerwca 2016 roku 39 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 200,00 zł oraz w dniu 1 lipca 2016 roku 6 500 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 200,82 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 25 lipca 2016 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie, od Pani Iwony Słomskiej, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 20 lipca 2016 roku 2890 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 206,00 zł oraz w dniu 25 lipca 2016 roku 3 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 206,00 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 r., tj. od dnia 9 maja 2016 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadali akcji Spółki oraz uprawnień do nich. Natomiast według wiedzy Spółki po okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadają akcji Spółki oraz uprawnień do nich.

Program Motywacyjny w KRUK S.A.

Program motywacyjny na lata 2011-2014

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

Zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego w latach 2011-2014 zostały przyjęte uchwałą nr 1/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK w dniu 30.03.2011r., a następnie zmodyfikowane uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.08.2011r. W ramach Programu osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale oraz w Regulaminie Programu. Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) i pracownicy Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, pod warunkiem pozostawania ze Spółką lub spółką zależną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym świadczenia usług przez okres minimum 12 miesięcy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok złożenia oferty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 845 016 zł w drodze emisji nie więcej niż 845 016 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają być wyemitowane w ramach Programu. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów praw do objęcia akcji serii E po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość ceny emisyjnej akcji Spółki z pierwszej oferty publicznej, tj. po cenie 39,70 zł za jedną akcję, nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 r.

Warranty mają zostać wyemitowane w czterech transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2011-2014.

Warunkiem zaoferowania przez Radę Nadzorczą KRUK S.A. warrantów za dany rok obrotowy jest osiągnięcie określonego poziomu łącznie dwóch wskaźników finansowych dla wyników skonsolidowanych Grupy KRUK - EPS oraz EBITDA lub ROE wg następujących kryteriów:

- Wzrost EPS w roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania warrantów subskrypcyjnych danej Transzy o min 17,5%;
- Wzrost EBITDA w roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania warrantów subskrypcyjnych danej Transzy o min 17,5%;
- ROE w roku obrotowym poprzedzającym rok zaoferowania warrantów subskrypcyjnych danej Transzy wyniesie min 20%.

Transza I

W ramach Transzy I warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane osobom uprawnionym, w tym Członkom Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2012 r. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie celem przyznania warrantów subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2011 roku oraz ustalenia listy osób uprawnionych z tytułu Transzy I za rok 2011 oraz uprawnionych z tytułu Transzy I za rok 2011 z Puli Rezerwowej.

Na tej podstawie w roku 2012 Osoby Uprawnione, w tym Członkowie Zarządu, objęły 189 790 szt. warrantów subskrypcyjnych, z czego do dnia publikacji niniejszego raportu na akcje Spółki serii E zamienione zostało 157 830 szt. warrantów.

Na dzień publikacji w ramach Transzy I w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 31 960 szt. warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii E.

Transza II

W dniu 5 sierpnia 2013 r. przyjęta została uchwała Rady Nadzorczej KRUK S.A. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie celem przyznania warrantów subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2012 roku oraz ustalenia listy osób uprawnionych z tytułu Transzy II za rok 2012. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż spełnione zostały warunki dla przyznania maksymalnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych przypadających na Transzę II za 2012 rok, a także ustaliła Listę Osób Uprawnionych z tytułu Transzy II za rok 2012 oraz uprawnionych z tytułu Transzy II za rok 2012 z Puli Rezerwowej.

W oparciu o wspomnianą Uchwałę Rada Nadzorcza Spółki przyznała wskazanym w listach osobom Warranty Subskrypcyjne z Programu Opcji Menadżerskich za 2012 rok, w tym członkom Zarządu. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 1 października 2013 r. w ilości 201 758 szt., z czego do dnia publikacji niniejszego raportu na nowowyemitowane akcje Spółki serii E zamienione zostało 132 842 szt.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 68 916 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy II, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii E.

Transza III

W dniu 12 czerwca 2014 r. przyjęta została uchwała Rady Nadzorczej KRUK S.A. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie celem przyznania warrantów subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2013 roku oraz ustalenia listy osób uprawnionych z tytułu Transzy III za rok 2013. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż spełnione zostały warunki dla przyznania maksymalnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych przypadających na Transzę III za 2013 rok, a także ustaliła Listę Osób Uprawnionych z tytułu Transzy III za rok 2013 oraz uprawnionych z tytułu Transzy III za rok 2013 z Puli Rezerwowej.

W oparciu o wspomnianą Uchwałę Rada Nadzorcza Spółki przyznała wskazanym w listach osobom Warranty Subskrypcyjne z Programu Opcji Menadżerskich za 2013 rok, w tym Członkom Zarządu. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 26 czerwca 2014 r. w ilości 190 651 szt., z czego do dnia publikacji niniejszego raportu na nowowyemitowane akcje Spółki serii E zamienione zostało 100 761 szt.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 89 890 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy III, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii E.

Transza IV

W dniu 3 lipca 2015 r. przyjęta została uchwała Rady Nadzorczej KRUK S.A. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie celem przyznania warrantów subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2014 roku oraz ustalenia listy osób uprawnionych z tytułu Transzy IV za rok 2014. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż spełnione zostały warunki dla przyznania maksymalnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych przypadających na Transzę IV za 2014 rok, a także ustaliła Listę Osób Uprawnionych z tytułu Transzy IV za rok .

W oparciu o wspomnianą Uchwałę Rada Nadzorcza Spółki przyznała wskazanym w listach osobom, w tym Członkom Zarządu, Warranty Subskrypcyjne z Programu Opcji Menedżerskich za 2014 rok. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 7 lipca 2015 r. w ilości 262 817 szt.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 262 817 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy IV, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii E.

Program motywacyjny na lata 2015-2019

W dniu 28 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK podjęło uchwałę nr 26/2014 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2015-2019, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Program 2015-2019). Program 2015- 2019 adresowany jest do kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

W ramach Programu 2015-2019 osoby uprawnione uzyskają możliwość nabycia akcji Spółki Serii F na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono Osób Uprawnionych stanowią członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, i pracownicy Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, pod warunkiem pozostawania ze Spółką lub spółką zależną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym świadczenia usług przez okres minimum 12 miesięcy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok złożenia oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych.

W związku z realizacją Programu 2015-2019 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 847 950 zł w drodze emisji nie więcej niż 847 950 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają być wyemitowane w ramach Programu 2015-2019. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii F po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego kursu zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich dni notowań akcji spółki w okresie od 27 lutego 2014 r. do 27 maja 2014 r. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych nie będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych, zaś posiadacze będący Członkami Zarządu KRUK - po upływie 12 miesięcy od daty objęcia warrantów (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych). Wszyscy posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy I będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw nie wcześniej, niż po upływie 12 miesięcy od daty ich objęcia. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

Warunkiem zaoferowania Osobom Uprawnionym warrantów za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika EPS, obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 13,00%.

Program ustanawia możliwość finansowania przez Spółkę nabywania akcji Spółki serii F przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w uchwale.

Warranty Subskrypcyjne nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.

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

Z kolei w dniu 2 września 2014 r. Zarząd Spółki ustalił listę osób uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019 („Lista Podstawowa dotycząca Członków Zarządu”) oraz listę osób uprawnionych, nie będących Członkami Zarządu Spółki, do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019 („Lista Podstawowa nie dotycząca Członków Zarządu”).

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK niż wskazane powyżej warranty subskrypcyjne.

Transza I

Uchwałą Rady Nadzorczej KRUK S.A. w sprawie weryfikacji spełnienia warunku określonego w Programie Opcji celem zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2015 roku postanowień programu motywacyjnego na lata 2015-2019, obowiązującą od dnia 9 czerwca 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy I za 2015 rok. W dniu 17 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie została ustalona lista Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK.

Walne Zgromadzenie

W dniu 9 maja 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A., którego przedmiotem, oprócz zatwierdzenia sprawozdań rocznych Spółki i Grupy oraz udzielenia absolutorium organom, było również podjęcie uchwał w sprawie podziału zysku netto spółki KRUK S.A. za 2015 r., powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji i ustalenia wynagrodzenia za pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej, upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych wraz z określeniem środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych, a także zmiana Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2015 r., a kończący się dnia 31 grudnia 2015 r. w wysokości 35 843 270,18 zł przeznaczają się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy o wartości 2,00 zł na jedną akcję, a w pozostałej części przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 r. ustala się na dzień 8 lipca 2016 r. Termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 29 lipca 2016 r. Dywidendą objętych zostało 17 744 216 akcji KRUK S.A.

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej, uchwałami podjętymi w dniu 9 maja 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki powołało członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Jednocześnie akcjonariusze ustalili wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej w związku z pełnieniem przez nich ich funkcji.

Ponadto, Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o upoważnieniu Zarządu do nabywania, w okresie od 1.06.2016 r. do 31.05.2018 r., akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 503 149 zł, za cenę nie wyższą niż 200 zł i nie niższą niż 1 zł.

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

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

grupa zobowiązań - 5 największych spraw

<i>Przedmiot postępowania</i>	<i>WPS [PLN]*</i>	<i>data wszczęcia postępowania</i>	<i>strony postępowania</i>	<i>stanowisko Kruk SA</i>
pozew o unieważnienie umowy cesji oraz roszczenia wynikające z zawartych w umowie klauzul abuzywnych	44 255 183,55 PLN	2016-03-01	Bacescu Danut	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy cesji oraz roszczenia wynikające z zawartych w umowie klauzul abuzywnych	28 230 745,49 PLN	2016-04-20	Petrea Marius	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy cesji	28 230 745,49 PLN	2014-08-04	Barbu Cristian	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy cesji	23 693 495,46 PLN	2014-07-08	Susman Daniela	powództwo oddalone w pierwszej instancji, wyrok nieprawomocny
pozew o unieważnienie umowy cesji oraz roszczenia wynikające z zawartych w umowie klauzul abuzywnych	11 533 369,07 PLN	2016-04-12	Duta Steliana	oczekujemy oddalenia powództwa

grupa wierzytelności - 5 największych spraw

Przedmiot postępowania	WPS [PLN]*	data wszczęcia postępowania	strony postępowania	stanowisko Kruk SA
postępowanie upadłościowe	31 525 232,79 PLN	2015-02-26	PROKURA NSFIZ	Syndyk uznał naszą wierzytelność, lista wierzytelności została zatwierdzona. Syndyk podejmuje próby sprzedaży przedsiębiorstwa upadłego w
postępowanie upadłościowe	30 828 937,83 PLN	2011-03-17	PROKURA NSFIZ	Upadłość w końcowej fazie. Został sporządzony odrębny plan podziału sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości, planowane wykonanie nastąpi w sierpniu 2016 r.
postępowanie upadłościowe	23 104 779,05 PLN	2011-11-08	PROKURA NSFIZ	Postępowanie w zasadzie na ukończeniu. Syndyk upłynnia ostatnie składniki masy, ale ich wartość jest nieznaczna. Nie przewiduje zaspokojenia wierzytelności z kategorii zaspokojenia, w której
postępowanie upadłościowe	20 266 666,68 PLN	2012-06-19	PROKURA NSFIZ	Upadłość likwidacyjna w toku. Z uwagi na to, że upadły wyprowadził majątek, toczą się procesy powszczynane przez syndyka o uznanie bezskuteczności czynności dokonanych z pokrzywdzeniem masy.
postępowanie upadłościowe	16 298 062,55 PLN	2012-05-22	PROKURA NSFIZ	Został zrealizowany ostateczny plan podziału i oczekujemy na postanowienie o zakończeniu upadłości

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

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

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

Łączna liczba spraw sądowych na dzień 30 czerwca 2016 r.

	Łączna liczba spraw	Łącznie kwota w 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)	389 948	7 530 239 525
łączną liczbę postępowań egzekucyjnych z wniosku podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę egzekwowanych roszczeń	642 213	9 575 417 621
łączną liczbę postępowań sądowych przeciwko podmiotowi z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej)	2 526	532 904 129

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

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

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

W obszarze działań marketingowych Grupa KRUK dokonała następujących osiągnięć:

- Pierwszy kwartał 2016 roku Grupa KRUK rozpoczęła od analizy zachowań osób zadłużonych we Włoszech oraz Hiszpanii. Celem badania było przedstawienie materiałów realizowanych w procesie dochodzenia należności między innymi w postaci kopert, listów, ulotek. W założeniach marketingowo-PRowych Grupy KRUK stawiamy na czytelność przekazu i jego kompleksowość. Informacje zwrotne uzyskane podczas włoskich i hiszpańskich spotkań pozwoliły nam na optymalizację i dopasowanie naszego komunikatu i procesu. Takie badania to naturalny krok, który stawiamy w komunikowaniu się z naszymi klientami na każdym nowym rynku;
- W Niemczech Grupa drugi raz znalazła się w gronie sponsorów 8. Forderungs- und Risikomanagement Tage, Konferencji gromadzącej przedstawicieli instytucji finansowych i najważniejszych firm z branży zarządzania wierzytelnościami na tamtym rynku. Podczas spotkań w Berlinie, Frankfurt nad Menem oraz Monachium zaprezentowaliśmy korzyści płynące ze

stosowania strategii pro-ugodowej oraz zarysować idee zmian w komunikacji z osobami zadłużonymi.

- W pierwszym kwartale KRUK został też uhonorowany tytułem „Marki Godnej Zaufania 2016” w kategoriach usługi faktoringowe i usługi windykacyjne. Badanie zostało przeprowadzone przez wydawnictwo Tarsago Polska Sp. z o.o., wydawcy miesięcznika „My Company Polska”.
- W drugim kwartale 2016 jednym z najważniejszych projektów komunikacyjnych było przygotowanie i wdrożenie komunikacji związanej z realizacją największej transakcji na rynku Polskim oraz uruchomienie nowego oddziału operacyjnego w Pile. Głównym celem było podkreślenie obecności KRUKa, jako nowego mieszkańca Piły i dobrego pracodawcy. W związku z tym zorganizowana została konferencja prasowa z udziałem prezesem zarządu KRUK S.A. Piotrem Krupą, członkiem zarządu KRUK S.A. Iwoną Słomską oraz prezydentem miasta Piotrem Głowskim oraz wiceprezydent Beatą Dudzińską. Spotkanie z najważniejszymi dziennikarzami piłskiego rynku medialnego przypięczętowało uroczyste otwarcie nowej siedziby operacyjnej Grupy.
- Od strony konferencji branżowych drugi kwartał przyniósł m.in. kolejne już warsztaty ubezpieczeniowe dla naszych partnerów biznesowych, podczas których dyskutowano o najnowszych trendach na rynku wiarygodności ubezpieczeniowych. W Niemczech wzięliśmy udział w konferencji poświęconej kwestii zadłużenia. Celem było promowanie niemieckiej spółki wśród potencjalnych partnerów biznesowych. W Czechach obchodzone były 2 lata w Hradec Kralove i z tej okazji po raz drugi zorganizowana została konferencja dla partnerów biznesowych KRUK Ceska a Slovenska republika. Rejestr Dłużników ERIF został głównym partnerem największego wydarzenia dla pozabankowego sektora pożyczkowego, czyli Kongresu Sektora Pożyczkowego.

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

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

Liczba pracowników Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30 czerwca 2016 r.

2 981

Liczba pracowników Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30 czerwca 2015 r.

2 571

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

Spółka nie zidentyfikowała czynników, mogących mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

9. Oświadczenie Zarządu

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

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Wrocław, 26 sierpnia 2016 r.