



# **SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT FINANSOWY**

za okres od 1 stycznia 2017 roku  
do 31 marca 2017 roku

## Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane .....	4
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat .....	6
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	11
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe .....	11
2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	11
3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat .....	13
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	14
5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	15
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	16
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK .....	16
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	20
Oświadczenie o zgodności .....	20
Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego .....	21
Zmiany zasad rachunkowości .....	21
Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji .....	21
3. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych .....	25
4. Nabyte pakiety wierzytelności .....	28
5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	29
6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi .....	35

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	36
8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności .....	36
9. Informacja na dotychczas emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	37
11. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	37
12. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	38
13. Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	38
14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	40
15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	40
16. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	41
17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42
18. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi...	46
19. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	47
20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	47
21. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48

## I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe za okres	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	264 128	160 675	61 582	36 887
Zysk na działalności operacyjnej	131 124	70 245	30 572	16 126
Zysk brutto	116 926	60 089	27 261	13 795
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	115 462	60 910	26 920	13 983
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45 232)	24 171	(10 546)	5 549
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(213 524)	(64 062)	(49 783)	(14 707)
Wpłaty od osób zadłużonych	309 333	216 895	72 121	49 793
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 247)	(3 335)	(524)	(766)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(71 631)	(92 535)	(16 701)	(21 243)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(119 110)	(71 699)	(27 771)	(16 460)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	6,03	3,37	1,41	0,77
Średnia liczba akcji (w tys. sztuk)	18 744	17 463	18 744	17 463
Zysk na jedną akcję	6,16	3,49	1,44	0,80
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	3 069 691	3 095 696	727 449	699 750
Zobowiązania długoterminowe	1 415 372	1 381 142	335 412	312 193
Zobowiązania krótkoterminowe	337 595	476 690	80 003	107 751
Kapitał własny	1 316 722	1 237 504	312 034	279 725
Kapitał akcyjny	18 744	18 744	4 442	4 237
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	70,25	66,02	16,65	14,92

#### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący	<b>4,2891</b>
za okres porównawczy	<b>4,3559</b>

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

za okres bieżący	<b>4,2198</b>
za okres porównawczy	<b>4,4240</b>

## 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	31.03.2017 Dane przekształcone	31.03.2017 Dane opublikowane	31.12.2016	31.03.2016
<b>Aktywa</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 274	148 200	267 384	69 043
Należności z tytułu dostaw i usług	13 097	13 097	13 452	23 676
Inwentycje	2 763 785	2 764 264	2 676 202	1 622 484
Pozostałe należności	36 232	36 231	28 145	16 808
Zapasy	323	323	485	608
Rzeczowe aktywa trwałe	25 742	25 744	27 473	19 058
Inne wartości niematerialne	14 856	14 856	14 293	12 858
Wartość firmy	62 604	62 604	62 604	1 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	3 774
Pozostałe aktywa	4 778	4 778	5 658	3 854
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>3 069 691</b>	<b>3 070 097</b>	<b>3 095 696</b>	<b>1 773 187</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(5 586)	(5 586)	-	117
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 705	136 322	169 248	41 176
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37 386	37 386	34 396	26 037
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	4 079	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 581 367	1 581 367	1 646 411	851 886
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 095	3 095	4 057	-
Rezerwy	-	-	-	264
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 752 967</b>	<b>1 752 584</b>	<b>1 858 191</b>	<b>919 480</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	18 744	18 744	18 744	17 515
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	288 326	288 326	288 326	68 925
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów	5 586	5 586	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(44 455)	(8 320)	(592)	(5 725)
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 660	78 660	76 658	70 883
Zyski zatrzymane	969 816	934 470	854 354	702 092
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 316 677</b>	<b>1 317 466</b>	<b>1 237 490</b>	<b>853 690</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>17</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 316 722</b>	<b>1 317 511</b>	<b>1 237 504</b>	<b>853 707</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>3 069 691</b>	<b>3 070 097</b>	<b>3 095 697</b>	<b>1 773 187</b>

### 3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane opublikowane	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody	264 128	254 228	160 675
Pozostałe przychody operacyjne	1 322	1 322	654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(54 870)	(54 870)	(42 083)
Amortyzacja	(3 991)	(3 991)	(3 243)
Usługi obce	(26 152)	(26 152)	(15 486)
Pozostałe koszty operacyjne	(49 313)	(49 275)	(30 272)
	<u>(134 326)</u>	<u>(134 288)</u>	<u>(91 084)</u>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	131 124	121 262	70 245
Przychody finansowe	5 348	215	2 090
Koszty finansowe	(19 546)	(39 897)	(12 246)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<u>(14 198)</u>	<u>(39 682)</u>	<u>(10 156)</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	116 926	81 580	60 089
Podatek dochodowy	(1 433)	1 433	804
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<u>115 493</u>	<u>80 147</u>	<u>60 893</u>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	115 462	80 116	60 910
Udziały niekontrolujące	31	31	(17)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<u>115 493</u>	<u>80 147</u>	<u>60 893</u>
<b>Zysk (strata) przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)	6,16	4,28	3,49
Rozwodniony (zł)	6,03	4,19	3,37

#### 4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane opublikowane	01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	115 493	80 147	60 893
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(43 863)	(7 728)	1 949
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<u>(43 863)</u>	<u>(7 728)</u>	<u>1 949</u>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<u>(43 863)</u>	<u>(7 728)</u>	<u>1 949</u>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	71 630	72 419	62 842
Udziały niekontrolujące	31	31	(17)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<u>71 661</u>	<u>72 450</u>	<u>62 825</u>

## 5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

## Dane przekształcone

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.  
w tysiącach złotych

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe rezerwy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	17 398	64 382	(7 674)	68 956	641 182	784 244	34	784 278
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	60 910	60 910	(17)	60 893
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	1 949	-	-	1 949	-	1 949
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-	1 949
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	1 949	-	60 910	62 859	(17)	62 842
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	1 927	-	1 927	-	1 927
- Emisja akcji	117	4 543	-	-	-	4 660	-	4 660
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	117	4 543	-	1 927	-	6 587	-	6 587
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2016 r.</b>	17 515	68 925	(5 725)	70 883	702 092	853 690	17	853 707
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	17 398	64 382	(7 674)	68 956	641 182	784 244	34	784 278
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	248 663	248 663	14	248 677
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	7 082	-	248 663	255 745	14	255 759
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	7 702	-	7 702	-	7 702
- Emisja akcji	1 346	223 944	-	-	-	225 290	-	225 290
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)	(34)	(35 525)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	1 346	223 944	-	7 702	(35 491)	197 501	(34)	197 467
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	18 744	288 326	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	18 744	288 326	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	115 462	115 462	31	115 493
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(43 863)	-	-	(43 863)	-	(43 863)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 586	-	-	5 586	-	5 586
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	5 586	-	-	-	-	(38 277)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	(43 863)	-	115 462	77 185	31	77 216
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	2 002	-	2 002	-	2 002
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	2 002	-	2 002	-	2 002
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2017 r.</b>	18 744	288 326	(44 455)	78 660	969 816	1 316 677	45	1 316 722



## Dane opublikowane

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.  
w tysiącach złotych

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwow e	Zyski zastrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał zakładowy								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	17 398	64 382	(7 674)	68 956	641 182	784 244	34	784 278
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	60 910	60 910	(17)	60 893
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	1 949	-	-	1 949	-	1 949
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-	1 949
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	1 949	-	60 910	62 859	(17)	62 842
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	1 927	-	1 927	-	1 927
-Emisja akcji	117	4 543	-	-	-	4 660	-	4 660
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	117	4 543	-	1 927	-	6 587	-	6 587
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2016 r.</b>	17 515	68 925	(5 725)	70 883	702 092	853 690	17	853 707
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	17 398	64 382	(7 674)	68 956	641 182	784 244	34	784 278
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	248 663	248 663	14	248 677
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	7 082	-	-	7 082	-	7 082
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	7 082	-	248 663	255 745	14	255 759
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	7 702	-	7 702	-	7 702
- Emisja akcji	1 346	223 944	-	-	-	225 290	-	225 290
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)	(34)	(35 525)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	1 346	223 944	-	7 702	(35 491)	197 501	(34)	197 467
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	18 744	288 326	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	18 744	288 326	(592)	76 658	854 354	1 237 490	14	1 237 504
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	80 116	80 116	31	80 147
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(7 728)	-	-	(7 728)	-	(7 728)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 586	-	-	5 586	-	5 586
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	5 586	-	-	-	-	(2 142)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	(7 728)	-	80 116	77 974	31	78 005
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	2 002	-	2 002	-	2 002
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	2 002	-	2 002	-	2 002
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2017 r.</b>	18 744	288 326	(8 320)	78 660	934 470	1 317 466	45	1 317 511

## 6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane opublikowane	01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto za okres</b>	115 493	80 147	60 893
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 957	2 957	2 198
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 034	1 034	1 045
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(129 780)	(94 127)	(2 360)
Zmiana stanu pozostałych inwestycji	(1 663)	(1 663)	455
Koszty finansowe netto	6 353	6 353	15 520
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(343)	(343)	(34)
Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane poprzez kapitały	2 002	2 002	1 927
Podatek dochodowy	1 433	1 433	(804)
Zmiana stanu zapasów	162	162	(21)
Zmiana stanu należności	(7 732)	(7 731)	(5 374)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	880	880	(387)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(30 531)	(30 914)	(45 580)
Podatek zapłacony	(5 496)	(5 496)	(3 307)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(45 232)</b>	<b>(45 306)</b>	<b>24 171</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane	234	234	27
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-	-	35
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 481)	(2 481)	(3 397)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(3 335)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji własnych	-	-	4 660
Wpływy z emisji obligacji	-	-	169 220
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	265 345	265 345	236 830
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(257 988)	(257 988)	(404 874)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 559)	(1 559)	(1 137)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(60 000)	(60 000)	(84 000)
Odsetki zapłacone	(17 429)	(17 429)	(13 234)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(71 631)</b>	<b>(71 631)</b>	<b>(92 535)</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(119 110)	(119 184)	(71 699)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 384	267 384	140 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	148 274	148 200	69 043

## II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### 1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	27 906	27 772	6 506	6 376
Zysk na działalności operacyjnej	(18 210)	(10 342)	(4 246)	(2 374)
Zysk brutto	(14 318)	(23 721)	(3 338)	(5 446)
Zysk netto	(13 356)	(22 788)	(3 114)	(5 231)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(395)	(9 830)	(92)	(2 257)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 412)	71 386	(18 981)	16 388
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 686)	(50 554)	(15 315)	(11 606)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(147 492)	11 002	(34 388)	2 526
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,70)	(1,26)	(0,16)	(0,29)
Średnia liczba akcji ( w tys. szt)	18 744	17 463	18 744	17 463
Zysk na jedną akcję	(0,71)	(1,30)	(0,17)	(0,30)
Stan na	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa razem	2 278 586	2 362 301	539 975	533 974
Zobowiązania długoterminowe	1 369 234	1 332 117	324 478	301 112
Zobowiązania krótkoterminowe	214 870	328 934	50 919	74 352
Kapitał własny	695 483	701 251	164 814	158 511
Kapitał akcyjny	18 744	18 744	4 442	4 237
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	37,10	37,41	8,65	8,59

#### 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	4,2891
za okres porównawczy	4,3559

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

za okres bieżący	4,2198
za okres porównawczy	4,4240

## 2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 444	162 936	16 208
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	21 935	38 883	14 869
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 757	3 301	3 020
Inwestycje	138 661	162 976	81 211
Pozostałe należności	15 285	15 292	5 318
Zapasy	97	188	211
Rzeczowe aktywa trwałe	19 639	21 019	13 263
Wartości niematerialne	13 749	13 261	11 641
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 798
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 047 561	1 940 043	1 221 981
Pozostałe aktywa	3 458	4 402	2 511
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 278 586</b>	<b>2 362 301</b>	<b>1 374 032</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(5 586)	-	117
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 947	39 152	22 686
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 254	19 742	19 126
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 514	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 536 434	1 594 626	848 768
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 055	4 018	-
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 584 104</b>	<b>1 661 052</b>	<b>890 697</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	18 744	18 744	17 515
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	288 326	288 326	68 925
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	5 586	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 661	76 659	70 884
Zyski zatrzymane	304 165	317 522	326 012
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>695 482</b>	<b>701 251</b>	<b>483 336</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>2 278 586</b>	<b>2 362 301</b>	<b>1 374 032</b>

### 3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>
Przychody	27 906	27 772
Pozostałe przychody operacyjne	639	264
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(28 185)	(22 586)
Amortyzacja	(2 743)	(2 202)
Usługi obce	(8 524)	(7 690)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 303)	(5 900)
	<u>(46 755)</u>	<u>(38 378)</u>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	(18 210)	(10 342)
Przychody finansowe	22 732	421
Koszty finansowe	(18 840)	(13 800)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<u>3 892</u>	<u>(13 379)</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	(14 318)	(23 721)
Podatek dochodowy	962	933
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<u>(13 356)</u>	<u>(22 788)</u>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>		
Podstawowy (zł)	(0,71)	(1,30)
Rozwodniony (zł)	(0,70)	(1,26)

#### 4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2017 r.  
w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za trzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	17 398	64 382	-	68 957	348 800	499 537
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy					(22 788)	(22 788)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(22 788)	(22 788)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- Płatność w formie akcji	-	-	-	1 927	-	1 927
- Emisja akcji własnych	117	4 543	-	-	-	4 660
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	117	4 543	-	1 927	-	6 587
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2016 r.</b>	17 515	68 925	-	70 884	326 012	483 336
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	17 398	64 382	-	68 957	348 800	499 537
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy					4 212	4 212
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	4 212	4 212
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(35 491)	(35 491)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	7 702	-	7 702
- Emisja akcji własnych	1 346	223 944	-	-	-	225 290
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	1 346	223 944	-	7 702	(35 491)	197 501
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	18 744	288 326	-	76 659	317 521	701 251
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	18 744	288 326	-	76 659	317 521	701 251
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(13 356)	(13 356)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 586	-	-	5 586
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	5 586	-	-	5 586
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	5 586	-	(13 356)	(7 770)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
- Płatności w formie akcji	-	-	-	2 002	-	2 002
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	2 002	-	2 002
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2017 r.</b>	18 744	288 326	5 586	78 661	304 165	695 483

## 5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	(13 356)	(22 788)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 688	1 304
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 034	898
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	3 931	2 530
Zmiana stanu pozostałych inwestycji	-	456
Przychody finansowe netto	(3 947)	12 336
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(292)	(38)
Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	2 002	1 927
Podatek dochodowy	(962)	(933)
Zmiana stanu zapasów	90	20
Zmiana stanu należności	18 482	5 200
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	944	(393)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań	(7 006)	(3 934)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	512	(3 237)
Podatek zapłacony	(3 514)	(3 178)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(395)</b>	<b>(9 830)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	113	11
Udzielone pożyczki	(14 383)	(39 867)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	314	39
Dywidendy otrzymane	14 505	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	40 076	70 477
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 848)	(2 345)
Nabycie aktywów finansowych	(130 245)	(9 386)
Splata udzielonych pożyczek	10 056	52 457
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(81 412)</b>	<b>71 386</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji w obrocie giełdowym	-	4 660
Wpływy z emisji obligacji	-	169 220
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	246 745	170 380
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(234 755)	(296 874)
Wydatki na wykup instrumentów dłużnych	(60 000)	(84 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 309)	(717)
Odsetki zapłacone	(16 367)	(13 223)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(65 686)</b>	<b>(50 554)</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(147 492)	11 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	162 936	5 206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 444	16 208

### III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

#### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

##### Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:  
KRUK Spółka Akcyjna (dalej „KRUK S.A.” lub „Jednostka Dominująca”)

Siedziba jednostki dominującej:  
ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:  
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław  
Data rejestracji: 7 września 2005 r.  
Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 31 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

<b>Piotr Krupa</b>	Prezes Zarządu
<b>Agnieszka Kulton</b>	Członek Zarządu
<b>Urszula Okarma</b>	Członek Zarządu
<b>Iwona Słomska</b>	Członek Zarządu
<b>Michał Zasępa</b>	Członek Zarządu

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

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

<b>Piotr Stępnia</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Katarzyna Beuch</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Bieske</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Arkadiusz Orlin Jastrzębski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Kawalec</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Robert Koński</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Józef Wancer</b>	Członek Rady Nadzorczej



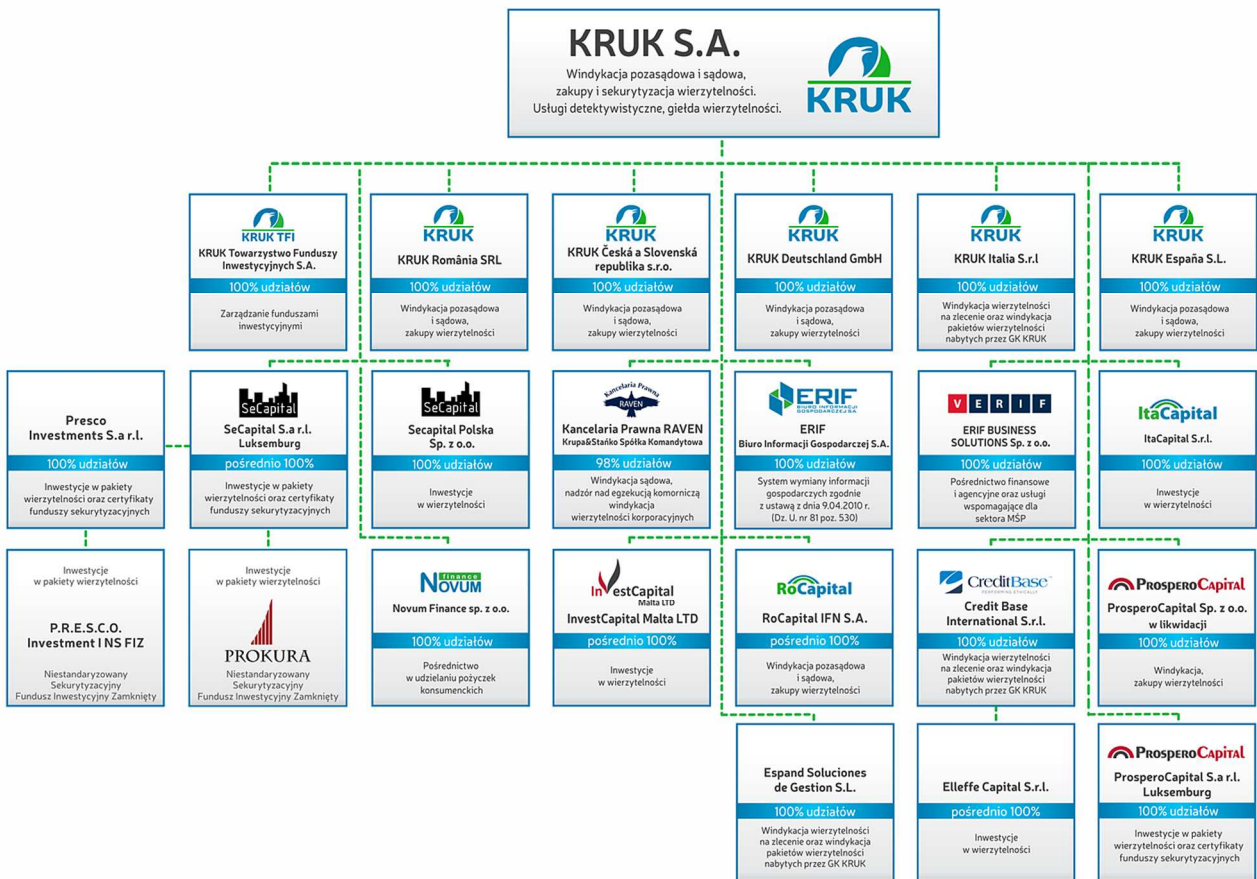
## Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 24 jednostki zależne:

- 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;
- 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;
- 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 prowadząca działalność jako instytucja pożyczkowa w rozumieniu przepisów ustawy o kredycie konsumenckim;
- 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 - spółka zajmująca się windykacją wierzytelności na zlecenie oraz windykacją pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę Kapitałową KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich;
- ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie - spółka zajmująca się inwestowaniem w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- KRUK Espana S.L. z siedzibą w Madrycie - spółka zajmująca się windykacją wierzytelności na zlecenie oraz windykacją pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę Kapitałową KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami;
- ProsperoCapital S.a.r.l. - spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Presco Investments S.a.r.l - spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Presco Investments I NS FIZ – fundusz 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.;
- Credit Base International S.r.l. – spółka zajmująca się windykacją wierzytelności na zlecenie oraz windykacją pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch;
- Elleffe Capital S.r.l. – spółka zajmująca się inwestowaniem w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Espand Soluciones de Gestion S.L. – spółka zajmująca się windykacją wierzytelności na zlecenie oraz windykacją pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii;
- Corbul Capital S.r.l – spółka zajmująca się usługami detektywistycznymi na terenie Rumunii; spółka powiązana osobą zarządzającego.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.



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

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

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale %	
		31.03.2017	31.12.2016
Secapital S.a.r.l. *	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ*	Polska	100%	100%
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	100%	100%
InvestCapital Malta Ltd *	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.*	Rumunia	100%	100%
Kruk Deustschland Gmbh	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.*	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ*	Polska	100%	100%
Credit Base International S.r.l	Włochy	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l.*	Włochy	100%	100%
Espand Soluciones de Gestion S.L.	Hiszpania	100%	100%

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

## 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

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

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

## Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez audytora.

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

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

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

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

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

## Zmiany zasad rachunkowości

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

## Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku:

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

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

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

#### **(a) Klasyfikacja i wycena**

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

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

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu nowego standardu na pozostałe aktywa finansowe w tym pożyczki. Obecna klasyfikacja udzielonych pożyczek jest zgodna z wymaganiami nowego standardu.

#### **(b) Utrata wartości**

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

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

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

### (c) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie posiada otwartych kontraktów zabezpieczających na dzień bilansowy. Grupa uważa, że zawierane historycznie kontrakty zabezpieczające, zgodnie z regulacjami MSSF 9 nadal kwalifikowałyby się do stosowania rachunkowości zabezpieczeń i nie miałyby wpływu na wyniki pokazane w zyskach lat ubiegłych.

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające 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 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

## Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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



### 3. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

#### Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

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

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

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

- Polska
- Rumunia
- Włochy
- Pozostałe rynki zagraniczne

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

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2017 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
<b>Przychody</b>	<b>135 708</b>	<b>87 520</b>	<b>19 447</b>	<b>21 453</b>	<b>264 128</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	123 515	85 633	18 316	15 162	242 626
Usługi windykacyjne	6 538	1 882	1 131	6 291	15 842
Pozostałe produkty	5 655	5	-	-	5 660
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>					<b>-97 509</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-85 211
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-10 245
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-2 053
<b>Marża pośrednia</b>					<b>166 619</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	157 415
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	5 597
Pozostałe produkty	-	-	-	-	3 607
Koszty ogólne	-	-	-	-	-30 424
Amortyzacja	-	-	-	-	-3 991
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	1 322
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-2 401
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-14 198
Zysk brutto	-	-	-	-	116 926
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-1 433
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115 493</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>1 305 683</b>	<b>706 234</b>	<b>444 027</b>	<b>269 643</b>	<b>2 725 587</b>

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2016 r.

	<b>Polska</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Włochy</b>	<b>Pozostałe rynki zagraniczne</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Przychody</b>	<b>85 956</b>	<b>65 982</b>	<b>190</b>	<b>8 548</b>	<b>160 675</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	74 141	65 225	190	8 405	147 962
Usługi windykacyjne	7 098	756	-	143	7 997
Pozostałe produkty	4 717	-	-	-	4 717
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>					<b>-64 359</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-56 556
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-5 375
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-2 428
<b>Marża pośrednia</b>					<b>96 316</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	91 405
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	2 622
Pozostałe produkty	-	-	-	-	2 289
Koszty ogólne	-	-	-	-	-22 652
Amortyzacja	-	-	-	-	-3 243
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	654
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-831
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-10 156
Zysk brutto	-	-	-	-	60 089
Podatek dochodowy	-	-	-	-	804
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 893</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>1 048 355</b>	<b>431 982</b>	<b>19 595</b>	<b>99 857</b>	<b>1 599 789</b>

#### 4. Nabyte pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 1.01.2016</b>	<b>1 598 132</b>
Zakup pakietów	1 285 899
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(1 209)
Wpłaty od osób zadłużonych	(992 406)
Wartość nieruchomości	(6 551)
Wzrost/spadek zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	1 024
Wycena programu lojalnościowego	5 173
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki i aktualizacja)	724 931
Różnice z przeliczenia wartości pakietów (*)	25 953
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2016</b>	<b>2 640 946</b>
<b><u>Dane przekształcone</u></b>	
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 640 946</b>
Zakup pakietów	213 524
Wpłaty od osób zadłużonych	(309 333)
Wartość nieruchomości	(1 815)
Wzrost/spadek zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	112
Wycena programu lojalnościowego	1 679
Przychody z windykacji pakietów nabytych	242 626
Różnice z przeliczenia wartości pakietów (*)	(62 523)
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2017</b>	<b>2 725 216</b>
<b><u>Dane opublikowane</u></b>	
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 640 946</b>
Zakup pakietów	213 524
Wpłaty od osób zadłużonych	(309 333)
Wartość nieruchomości	(1 815)
Wzrost/spadek zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	112
Wycena programu lojalnościowego	1 679
Przychody z windykacji pakietów nabytych	232 726
Różnice z przeliczenia wartości pakietów (*)	(52 161)
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2017</b>	<b>2 725 678</b>

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

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

### Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane	Dane	
	przekształcone	opublikowane	
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	242 626	232 726	147 962
Przychody z usług windykacyjnych	15 842	15 841	7 997
Przychody z pozostałych usług	5 660	5 660	4 717
	<u>264 128</u>	<u>254 228</u>	<u>160 675</u>

### Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane	Dane	
	przekształcone	opublikowane	
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	211 276	211 262	123 827
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	28 717	18 831	23 936
Sprzedaż wierzytelności	135	135	-
Przejęcie nieruchomości	2 281	2 281	199
Sprzedaż nieruchomości	882	882	-
Wartość sprzedanych nieruchomości	(665)	(665)	-
	<u>242 626</u>	<u>232 726</u>	<u>147 962</u>

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane	Dane	
	przekształcone	opublikowane	
Weryfikacja prognozy wpływów	33 328	33 291	22 552
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	(347)	(347)	656
Przychody/(koszty) z różnic kursowych	(4 264)	(14 113)	728
	<u>28 717</u>	<u>18 831</u>	<u>23 936</u>

Na przychody z nabytych pakietów wierzytelności składają się:

### Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane opublikowane	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	82 156	82 156	78 353
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	31 691	31 691	32 512
Sprzedaż wierzytelności	40	40	-
Przejęcie nieruchomości	397	397	137
	<u>114 284</u>	<u>114 284</u>	<u>111 002</u>

### Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane opublikowane	01.01.2016 - 31.03.2016
Weryfikacja prognozy wpływów	34 768	34 768	31 259
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	(347)	(347)	656
Przychody/(koszty) z różnic kursowych	(2 730)	(2 730)	597
	<u>31 691</u>	<u>31 691</u>	<u>32 512</u>

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

Aktualizacja prognozy wpływów oparta jest przede wszystkim o analizy:

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

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

### Przychody z pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane	Dane	
	<u>przekształcone</u>	<u>opublikowane</u>	
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	129 120	129 106	45 474
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(2 974)	(12 860)	(8 576)
Sprzedaż wierzytelności	95	95	-
Przejęcie nieruchomości	1 884	1 884	62
Sprzedaż nieruchomości	882	882	-
Wartość sprzedanych nieruchomości	(665)	(665)	-
	<u>128 342</u>	<u>118 442</u>	<u>36 960</u>

### Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane	Dane	
	<u>przekształcone</u>	<u>opublikowane</u>	
Weryfikacja prognozy wpływów	(1 440)	(1 477)	(8 707)
Przychody/(koszty) z różnic kursowych	(1 534)	(11 383)	131
	<u>(2 974)</u>	<u>(12 860)</u>	<u>(8 576)</u>

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

### Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.03.2016</b>
Opłaty sądowe	(27 686)	(13 785)
Reklama	(1 568)	(185)
Zużycie materiałów i energii	(2 786)	(2 362)
Podatki i opłaty	(8 432)	(11 055)
Szkolenie pracowników	(1 021)	(936)
Podróże służbowe	(1 493)	(752)
Koszty reprezentacji	(164)	(242)
Ubezpieczenia samochodów	(460)	(279)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(224)	(214)
Ubezpieczenia majątkowe	(117)	(34)
Pozostałe	(5 324)	(428)
	<b>(49 275)</b>	<b>(30 272)</b>

### Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.03.2016</b>
	<b>Dane przekształcone</b>	<b>Dane opublikowane</b>	
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	215	215	27
Różnice kursowe netto	5 133	-	2 063
	<b>5 348</b>	<b>215</b>	<b>2 090</b>

### Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	(19 546)	(19 546)	(12 246)
Różnice kursowe netto	-	(20 351)	-
	<b>(19 546)</b>	<b>(39 897)</b>	<b>(12 246)</b>

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.03.2016</b>
	<b>Dane przekształcone</b>	<b>Dane opublikowane</b>	
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	(43 863)	(7 728)	(503)
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(43 863)	(7 728)	(503)
Przychód finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(43 863)	(7 728)	(503)



## Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	187 752	143 246
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 224 135	1 227 027
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 976	6 812
	<u>1 417 863</u>	<u>1 377 085</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	78 706	124 106
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	78 449	138 106
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6 349	7 147
	<u>163 504</u>	<u>269 359</u>

Na dzień 31 marca 2017 r wartości niżej zdefiniowanych wskaźników finansowych mierzonych dla Grupy Kapitałowej KRUK wynosiły:

**1,09** dla Wskaźnika Zadłużenia

**2,08** dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

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

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

**Kapitały Własne** oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

**Zobowiązania Finansowe** – oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

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

---

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

## Zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane przekształcone	Dane opublikowane	
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 744	18 744	17 110
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	-	-	353
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca	18 744	18 744	17 463

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	6,16	4,28	3,49
------------------------------	------	------	------

w tysiącach akcji

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
	Dane przekształcone	Dane opublikowane	
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 744	18 744	17 463
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	403	403	608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca (rozwodniona)	19 147	19 147	18 071

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	6,03	4,19	3,37
--	------	------	------

## Liczba etatów

w ilości etatów

	31.03.2017
Liczba etatów	2 748
	2 748

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

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

W obszarze działań marketingowych Grupa KRUK dokonała następujących osiągnięć:

- Początek roku w obszarze marketingu i PR to moment przyjęcia planów strategicznych i celów, które chcemy osiągnąć w nadchodzących kwartałach. Działania te ukierunkowujemy w celu wzrostu wartości spółki i marki KRUK poprzez aktywne inspirowanie działań medialnych i kreowanie pozytywnego wizerunku Grupy. Stawiamy na propagowanie strategii pro-ugodowej wśród obecnych i przyszłych klientów spółki. Ekspozowanie korzyści w komunikacji z partnerami biznesowymi, dziennikarzami i przedstawicielami branży.

- W kontekście działań public relations w styczniu oficjalnie wystartowaliśmy z konferencją prasową w Madrycie spotykając się z kluczowymi dziennikarzami z hiszpańskich mediów. Komunikacje oparliśmy na unikatowości naszej pro-ugodowej strategii oraz włączenia Espand Group w struktury Grupy KRUK.
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej w styczniu był oficjalnym sponsorem uroczystej Gali Loan Magazine Awards 2016. Na Gali pojawili się przedstawiciele największych instytucji całego sektora pożyczkowego oraz finansowego w Polsce. Kluczowym punktem wieczoru było wręczenie wyróżnień i nagród tym podmiotom, które swoją ubiegłoroczną działalnością wyróżnili się na rynku FinTech w Polsce i w znaczący sposób przyczynili się do jego rozwoju.

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

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

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosła 214 mln zł.

Największą, pod względem nakładu, transakcją zakupu pakietów wierzytelności w tym okresie jest umowa zawarta pomiędzy spółką zależną od KRUK S.A., ItaCapital s.r.l., a Banca IFIS. Przedmiotem umowy jest nabycie przez ItaCapital s.r.l. od Banku niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 3,26 mld zł.

W dniu 30 listopada 2016 roku, zawarta została wiążąca umowa pomiędzy InvestCapital Malta Ltd., a podmiotem należącym do Grupy Carrefour w Hiszpanii – Servicios Financieros Carrefour, E.F.C., S.A. z siedzibą w Madrycie. Umowa dotyczyła nabycia portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok. 183 mln EUR (wg kursu średniego NBP z dnia 30 listopada 2016 roku 807 mln zł).

W dniu 20 grudnia 2016 roku KRUK S.A. zawarł z udziałowcami Espand Soluciones de Gestion S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania (Espand) umowę nabycia 100% udziałów, w Espand. Przedmiotem Umowy było nabycie 100% wolnych od wszelkich obciążeń, nieograniczonych i wolnych od praw osób trzecich, udziałów w spółce Espand. Spółka Espand prowadzi działalność w zakresie obsługi wierzytelności nabytych na własny rachunek oraz na zlecenie na terenie Hiszpanii.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 89% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 43% źródeł finansowania.

#### **8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności**

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

#### **9. Informacja na dotychczas emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

#### **10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

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

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

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

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

W okresie po zamknięciu pierwszego kwartału nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

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

### Zabezpieczenia przyszłych zobowiązań

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

W związku z zawarciem w dniu 15 grudnia 2016 r. aneksu nr 3 do umowy o kredyt odnawialny z dnia 3 października 2014 r., zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., w dniu 17 marca 2017r. zawarto umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego pod prawem luksemburskim na 17.073 udziałach kategorii D w compartmencie SeCapital S.àr.l.. Umowa zastawu została zawarta pomiędzy KRUK S.A. oraz SeCapital S.àr.l. a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.. Zastaw stanowi zabezpieczenie należności Banku BGŻ BNP Paribas S.A. wynikających z Umowy, tj. należności głównej o wartości do 120.000 tys. PLN oraz należności z tytułu odsetek, prowizji i ewentualnych kosztów. Na dzień 31 marca 2017 roku przedmiotem zastawu było 94.456 udziałów kategorii D w compartmencie D SeCapital S.àr.l., o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK S.A. równej 103.901 tys. PLN.

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

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

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

- w dniu 12 stycznia 2017 r. PROKURA NS FIZ oraz KRUK TFI S.A. podpisała aneks nr 1 do umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 8 lipca 2016r. na rzecz Banku PKO BP S.A. ustanawiając zastaw na wierzytelnościach nabytych przez PROKURĘ NS FIZ. W dniu 07.02.2017r. został on wpisany do rejestru zastawów. Na dzień 31.03.2017 r. łączna wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosi 77 094 tys. PLN.

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

W okresie pierwszego kwartału 2017 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KRUK.

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

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

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

##### Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na 1 listopada 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 918 427	10,81	1 918 427	10,81
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

(\*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 9.05.2016 roku.

##### Na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego

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

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

#### Informacja o zmianach w strukturze znaczących akcjonariuszy

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego miały miejsce następujące zmiany stanu posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.:

- W dniu 7 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy w którym poinformował o nabyciu 1 414 akcji KRUK S.A. w dniu 7 grudnia 2016 roku, w transakcjach sesyjnych zwykłych po średniej cenie 211,56 zł za jedną akcję, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- W dniu 22 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy, w którym poinformował o nabyciu 50 000 akcji KRUK S.A. w dniu 22 grudnia 2016 roku, w transakcjach poza systemem obrotu po cenie 215 zł za jedną akcję.



- W dniu 7 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmianę Statutu Spółki. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wynosi 18 744 216 złotych. Kapitał zakładowy podzielony jest na 18 744 216 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.
- W dniu 23 marca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy w którym poinformował o zbyciu 14 000 akcji KRUK S.A. w dniu 22 marca 2017 roku, w transakcjach sesyjnych zwykłych po średniej cenie 231,55 zł za jedną akcję, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 955 841
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	56 000
Iwona Słomska	Członek Zarządu	41 110
Michał Zasepa	Członek Zarządu	35 383
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	642

Poza opisaną zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 roku opublikowanego w dniu 1 listopada 2016 roku r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległy stany posiadania akcji Agnieszki Kułton oraz Michała Zasepy.

W dniu 9 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 8 grudnia 2016 roku 250 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 215,96 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 20 marca 2017 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie w dniu 15 marca 2017 roku 611 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 242,80 zł, w dniu 16 marca 2017 roku 2 535 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 240,69 zł oraz w dniu 17 marca 2017 roku 2 465 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 239,41 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Według wiedzy Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 roku tj. od dnia 1 listopada 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu za I kwartał 2017 roku tj. do dnia 27 kwietnia 2017 roku poza Panem Tomaszem Bieske pozostali członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadali akcji Spółki oraz uprawnień do nich.

## Program Motywacyjny w KRUK S.A.

### Program motywacyjny na lata 2015-2019

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Transza I

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

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

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

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

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I za rok 2015</b>
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	7 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	3 250
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu	3 250
Iwona Słomska	Członek Zarządu	3 250
Michał Zasepa	Członek Zarządu	3 250

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

Sprawy o największym 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>Powód</i>	<i>Pozwany</i>	<i>stanowisko Kruk SA</i>
pozew o unieważnienie umowy z uwagi na klauzule niedozwolone	39 161 394,83 zł	2017-01-12	Negru Danut	Kruk Romania s.r.l.	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy z uwagi na klauzule niedozwolone	24 804 645,21 zł	2014-08-04	Barbu Cristian	SeCapital s.a.r.l.	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy z uwagi na klauzule niedozwolone	26 737 787,23 zł	2016-04-20	Petrea Marius	SeCapital s.a.r.l.	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy z uwagi na klauzule niedozwolone	17 589 610,47 zł	2016-05-25	Decă Elena	SeCapital s.a.r.l. i Kruk Romania s.r.l.	oczekujemy oddalenia powództwa
pozew o unieważnienie umowy z uwagi na klauzule niedozwolone	16 279 483,44 zł	2010-11-24	Gurau Anca	SeCapital s.a.r.l. i Kruk Romania s.r.l.	oczekujemy oddalenia powództwa

## grupa wierzytelności - 5 największych spraw

<b>Przedmiot postępowania</b>	<b>WPS [PLN]*</b>	<b>data wszczęcia postępowania</b>	<b>Powód</b>	<b>Pozwany</b>	<b>stanowisko Kruk SA</b>
zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	51 374 205,88 zł	2015	Credit Base International s.r.l.	Villani Giovanna	spodziewamy się częściowego zaspokojenia wierzytelności
zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	31 525 232,79 zł	2015-02-26	PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA TWORZYW "EKO-PET" sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	spodziewamy się częściowego zaspokojenia wierzytelności
zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	30 828 937,83 zł	2011-03-17	PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz	LIBERTÓW sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	spodziewamy się częściowego zaspokojenia wierzytelności
zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	26 536 604,40 zł	2013-03-13	InvestCapital Malta Ltd	Tierras De Valencia SA	spodziewamy się częściowego zaspokojenia wierzytelności
zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	26 305 140,83 zł	2016-02-11	Kruk Romania s.r.l.	Helco s.r.l.	spodziewamy się częściowego zaspokojenia wierzytelności

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

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

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

## Łączna liczba spraw sądowych na dzień 31 marca 2017 r.

	<i>Łączna liczba spraw</i>	<i>Łącznie kwota w PLN</i>
Łączną liczbę postępowań sądowych (w tym upadłościowych) z powództwa podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej)	566 803	11 688 491 673,00
Łączną liczbę postępowań egzekucyjnych z wniosku podmiotu z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę egzekwowanych roszczeń	967 719	14 505 162 564,43
Łączną liczbę postępowań sądowych przeciwko podmiotowi z grupy kapitałowej oraz łączną kwotę wartości przedmiotu sporu (postępowania dotyczące zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej)	6 082	1 849 845 122,33

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

#### Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	<u>Zobowiązania</u>	<u>Należności</u>	<u>Udzielone pożyczki</u>	<u>Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek</u>
Secapital S.a.r.l	3 020	866	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	22	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	406	111	22 088	68
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	77	3
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 105	959	-	-
KRUK Romania S.r.l.	1 882	2 203	76 951	897
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	25	271	-	-
NSFIZ PROKURA	12 686	9 699	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	122	3 039	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	3 636	-	-
InvestCapital Malta Ltd.	-	265	-	1 077
KRUK Deutschland GmbH	-	249	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	38	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	9	285	-
KRUK Italia S.r.l.	-	95	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	456	-	-
KRUK Espana S.L.	-	149	-	-
Presco Investments S.a.r.l.*	815	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	519	299	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-	-
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w	-	3	-	-
Credit Base International S.r.l	-	-	1 683	3
Espand Soluciones de Gestion S.L.	-	68	-	-
	<u>20 580</u>	<u>22 438</u>	<u>101 084</u>	<u>2 048</u>

**Przychody z wzajemnych transakcji**

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyj- nych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	158	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	18	-	21
Novum Finance Sp. z o.o.	148	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	2	-	1
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	533	-	1 495
KRUK Romania S.r.l.	416	-	876
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	205	-	-
NSFIZ PROKURA	17	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	141	-	248
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	11 139	-
InvestCapital Malta Ltd.	281	-	14 505
KRUK Deutschland GmbH	227	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	54	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	-
ProsperoCapital Sp.z.o.o. (spółka w likwidacji)	2	-	1
KRUK Italia S.r.l.	114	-	-
ItaCapital S.r.l.	98	-	-
KRUK Espana S.L.	144	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	2 742	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	7	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Credit Base International S.r.l	-	-	78
	<b>5 149</b>	<b>11 297</b>	<b>17 225</b>

**Koszty wzajemnych transakcji**

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	1
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	438
KRUK Romania S.r.l.	2 191
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	74
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	122
	<b>2 826</b>

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

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

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

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

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

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

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Agnieszka Kułton**  
*Członek Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Iwona Słomska**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasepa**  
*Członek Zarządu*

**Monika Grudzień - Wiśniewska**  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

*Wrocław, 5 września 2017 r.*