



**Grupa Kapitałowa KRUK S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro we Wrocławiu  
ul. Bema 2  
50-265 Wrocław  
Poland

Telefon +48 71 370 49 00  
Fax +48 71 370 49 01  
E-mail wroclaw@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej

Siedziba spółki:  
ul. Chłodna 51, 00-667 Warszawa  
tel. +48 22 528 11 00

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative (“KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379  
NIP 527-261-53-62  
REGON 142078130

nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Janusz Charytonowicz

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 10615

Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 13 marca 2013 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA KRUK S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	9
2.1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa KRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”)

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Legnicka 56  
54-204 Wrocław

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	7 września 2005 r.
Numer rejestru:	KRS 0000240829
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	16.900.340 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Piotr Krupa – Prezes Zarządu,
- Rafał Janiak – Członek Zarządu,
- Agnieszka Kułton – Członek Zarządu,
- Urszula Okarma – Członek Zarządu,
- Iwona Słomska – Członek Zarządu,
- Michał Zasępa – Członek Zarządu.

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- KRUK S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Secapital S.a.r.l.,
- ERIF Business Solutions Sp. z o.o.,

- Secapital Polska Sp. z o.o.,
- Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.,
- Novum Finance Sp. z o.o. (do dnia 15 lutego 2012 r. Polski Rynek Długów Sp. z o.o.),
- KRUK International S.r.l. (od dnia 21 lutego 2013 r. KRUK Romania S.r.l.),
- Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko sp.k.,
- Prokura NS FIZ,
- Prokulus NS FIZ,
- KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- KRUK International S.r.o. (od dnia 22 lutego 2013 r. KRUK Ceska a Slovenska republika S.r.o.),
- KRUK International Zrt.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- KRUK International Zrt. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Janusz Charytonowicz  
Numer w rejestrze: 10615

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana pod numerem 3546 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 5 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 19 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1953 z dnia 5 września 2012 r.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 26 lipca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 19 do 23 listopada 2012 r. oraz od 4 do 15 lutego 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.



W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Secapital S.a.r.l.	KPMG Audit S.a.r.l.	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu
Prokura NS FIZ	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu
Prokulus NS FIZ	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu
Kruk International S.r.l.			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
Secapital Polska Sp. z o.o.			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
KRUK International S.r.o.			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
NOVUM Finance Sp. z o.o.			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka Komandytowa			Sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi badania
KRUK International Z.r.t.	BDO Magyarország Könyvelő és Bészámfejtő Kft	31.12.2012	nie wydana do daty niniejszego raportu

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwale</b>				
Rzeczowe aktywa trwale	17 209	1,8	14 326	1,8
Inne wartości niematerialne	7 646	0,8	6 651	0,8
Wartość firmy	1 024	0,1	1 024	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 603	0,2	1 837	0,2
<b>Aktywa trwale ogółem</b>	<b>27 482</b>	<b>2,9</b>	<b>23 838</b>	<b>2,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	879	0,1	537	0,1
Inwestycje	880 012	90,6	721 928	90,3
Należności z tytułu dostaw i usług	12 019	1,2	12 804	1,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	767	0,1	-	-
Pozostałe należności	5 160	0,5	3 354	0,4
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 382	0,2	1 800	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 729	4,4	36 205	4,5
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>943 948</b>	<b>97,1</b>	<b>776 628</b>	<b>97,1</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>971 430</b>	<b>100,0</b>	<b>800 466</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	16 900	1,7	16 900	2,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	45 107	4,6	45 107	5,6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 774)	0,4	330	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	45 711	4,7	43 365	5,4
Zyski zatrzymane	213 532	22,1	132 493	16,7
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>317 476</b>	<b>32,7</b>	<b>238 195</b>	<b>29,8</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>156</b>	<b>0,0</b>	<b>188</b>	<b>0,0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>317 632</b>	<b>32,7</b>	<b>238 383</b>	<b>29,8</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	409 179	42,1	339 497	42,4
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>409 179</b>	<b>42,1</b>	<b>339 497</b>	<b>42,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	187 204	19,3	137 503	17,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 508	4,0	66 947	8,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	660	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 643	1,9	17 212	2,2
Rezerwy krótkoterminowe	264	0,0	264	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>244 619</b>	<b>25,2</b>	<b>222 586</b>	<b>27,8</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>653 798</b>	<b>67,3</b>	<b>562 083</b>	<b>70,2</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>971 430</b>	<b>100,0</b>	<b>800 466</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	1.01.2012 - 31.12.2012		1.01.2011 - 31.12.2011	
	zł '000	% przychodów	zł '000	% przychodów
<b>Przychody</b>	342 992	100,0	274 031	100,0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	2 516	0,7	1 367	0,5
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(87 813)	25,6	(70 519)	25,7
Amortyzacja	(7 335)	2,1	(5 427)	2,0
Usługi obce	(46 263)	13,5	(46 838)	17,1
Pozostałe koszty operacyjne	(67 424)	19,7	(56 619)	20,7
	(208 835)	60,9	(179 403)	65,5
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	136 673	39,8	95 995	35,0
Przychody finansowe	1 232	0,4	2 934	1,1
Koszty finansowe	(52 811)	15,4	(30 383)	11,1
<b>Koszty finansowe netto</b>	(51 579)	15,0	(27 449)	10,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	85 094	24,8	68 546	25,0
Podatek dochodowy	(3 900)	1,1	(2 154)	0,8
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	81 194	23,7	66 392	24,2
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	81 039	23,6	66 205	24,1
Udziały niekontrolujące	155	0,1	187	0,1
<b>Zysk netto za rok okres sprawozdawczy</b>	81 194	23,7	66 392	24,2
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	4,80		4,03	
Rozwodniony (zł)	4,78		4,03	

### 2.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% zysku netto	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% zysku netto
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	81 194	100,0	66 392	100,0
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(4 104)	5,1	(55)	0,1
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	<i>(4 104)</i>	5,1	<i>(55)</i>	0,1
<b><i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i></b>	<b><i>77 090</i></b>	<b><i>94,9</i></b>	<b><i>66 337</i></b>	<b><i>99,9</i></b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	76 935	94,8	66 150	99,6
Udziały niekontrolujące	155	0,1	187	0,3
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>77 090</b>	<b>94,9</b>	<b>66 337</b>	<b>99,9</b>



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody}}$	23,7%	24,2%	22,0%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	34,3%	38,6%	38,4%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody}}$	15 dni	18 dni	27 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	67,3%	70,2%	59,0%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,9	3,5	2,7

- Przychody obejmują przychody ze sprzedaży usług oraz przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w punkcie 3 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w punkcie 3 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki

dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych KRUK S.A. oraz jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

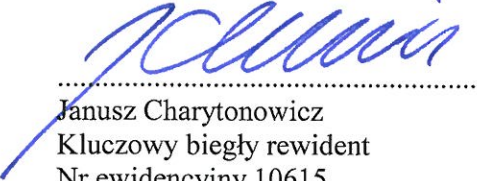
### **3.7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

  
.....  
Janusz Charytonowicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10615  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 13 marca 2013 r.