



Grupa Kapitałowa KRUK S.A.

**Skrócony śródroczny skonsolidowany
raport finansowy
za okres
od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku**

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.....	4
1.	Dane skonsolidowane	4
2.	Dane jednostkowe KRUK S.A.	5
II.	Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.	6
III.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.	8
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1.	Opis organizacji grupy kapitałowej KRUK S.A.	12
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	15
5.	Dokonane osądy i szacunki	15
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	16
7.	Segmenty działalności	16
8.	Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności.....	19
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	19
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	20
11.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.....	22
12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	22
13.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	23
14.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	23
15.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	23
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	24
IV.	Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.	25
V.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.	27
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	28
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	29
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	30
	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	31
1.	Dane Spółki	31
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	31
3.	Oświadczenie o zgodności.....	31
4.	Dokonane osądy i szacunki	32
5.	Pozostałe informacje objaśniające	32
VI.	Sprawozdanie z działalności.....	33
1.	Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności ...	33
2.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	33
3.	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 prospektu emisyjnego.....	34
4.	Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania prospektu emisyjnego.....	35

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
6. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi ..	38
7. Informacje o udzieleniu przez KRUK SA lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	39
8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	39
9. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	39
10. Oświadczenie Zarządu.....	40

I. Wybrane dane finansowe

1. Dane skonsolidowane

Wybrane dane finansowe za okres	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2011 -	01.01.2010 -	01.01.2011 -	01.01.2010 -
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	123 854	74 461	31 219	18 596
Zysk na działalności operacyjnej	48 679	18 541	12 270	4 630
Zysk przed opodatkowaniem	39 316	17 282	9 910	4 316
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	39 115	17 477	9 859	4 365
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(205 572)	(10 058)	(51 817)	(2 512)
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(315 137)	(73 229)	(79 434)	(18 288)
Wpłaty od dłużników	143 790	87 647	36 244	21 889
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 564)	(1 730)	(394)	(432)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 271	7 996	54 009	1 997
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 135	(3 792)	1 798	(947)
Średnia liczba akcji (w tys. sztuk)	16 090	15 418	16 090	15 418
Zysk na jedną akcję	2,43	1,14	0,61	0,28
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,43	1,14	0,61	0,28
Stan na	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa razem	600 992	317 553	150 753	80 184
Zobowiązania długoterminowe	221 374	77 996	55 530	19 694
Zobowiązania krótkoterminowe	167 756	107 543	42 080	27 155
Kapitał własny	211 862	132 014	53 144	33 334
Kapitał akcyjny	16 900	15 309	4 239	3 866
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	12,53	8,62	3,16	2,15

2. Dane jednostkowe KRUK S.A.

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	33 552	31 911	8 457	7 969
Zysk na działalności operacyjnej	(13 436)	(7 228)	(3 387)	(1 805)
Zysk przed opodatkowaniem	2 053	(2 470)	517	(617)
Zysk netto	1 951	(2 226)	492	(556)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211	9	53	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(217 035)	(10 640)	(54 706)	(2 657)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 404	8 105	54 043	2 024
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2 420)	(2 526)	(610)	(631)
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	16 090	15 418	16 090	15 418
Zysk na jedną akcję	0,12	(0,14)	0,03	(0,04)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,12	(0,14)	0,03	(0,04)
Stan na	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa razem	472 419	215 581	118 502	54 436
Zobowiązania długoterminowe	221 112	77 860	55 464	19 660
Zobowiązania krótkoterminowe	141 203	70 333	35 419	17 760
Kapitał własny	110 104	67 388	27 618	17 016
Kapitał akcyjny	16 900	15 309	4 239	3 866
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	6,52	4,40	1,64	1,10

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów 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 - 3,9673
- za okres poprzedni - 4,0042

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

- za okres bieżący - 3,9866
- za okres poprzedni - 3,9603

II. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ KRUK S.A.
OBEJMUJĄCYCH OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Kruk S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Kruk S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę we Wrocławiu, ul. Legnicka 56, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r., oraz skróconych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe”).

Zarząd Kruk S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

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

.....
Biegły rewident nr 90100
Karol Wolniakowski

Wrocław, 29 sierpnia 2011 r.

.....
Biegły rewident nr 10615
Janusz Charytonowicz,
Komandytariusz, Pełnomocnik

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	10 301	9 577
Inne wartości niematerialne	4 851	4 937
Wartość firmy	1 024	1 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 199	3 301
Aktywa trwałe ogółem	19 375	18 839
Aktywa obrotowe		
Zapasy	592	458
Inwestycje w pakiety wierzytelności	533 927	263 228
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	1 646	1 259
Należności z tytułu dostaw i usług	11 934	10 568
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	2
Pozostałe należności	4 369	697
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 238	1 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 911	20 776
Aktywa obrotowe ogółem	581 617	298 714
Aktywa ogółem	600 992	317 553
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	16 900	15 309
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 974	5 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	320	385
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 475	2 967
Zyski zatrzymane	147 118	108 003
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	211 787	131 972
Udziały niekontrolujące	75	42
Kapitał własny ogółem	211 862	132 014
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	221 374	77 996
Zobowiązania długoterminowe ogółem	221 374	77 996
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	84 310	44 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	67 877	49 180
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 395	14 045
Rezerwy krótkoterminowe	174	174
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	167 756	107 543
Zobowiązania ogółem	389 130	185 539
Pasywa ogółem	600 992	317 553

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody	123 854	74 461
Pozostałe przychody operacyjne	521	569
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	190	4
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	33 965	25 582
Amortyzacja	2 541	1 843
Usługi obce	19 058	15 564
Pozostałe koszty operacyjne	19 942	13 496
	75 696	56 489
Zysk na działalności operacyjnej	48 679	18 541
Przychody finansowe	1 095	460
Koszty finansowe	10 458	1 719
Koszty finansowe netto	(9 363)	(1 259)
Zysk przed opodatkowaniem	39 316	17 282
Podatek dochodowy	127	(210)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	39 189	17 492
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(65)	100
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(65)	100
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	39 124	17 592
Zysk netto przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	39 115	17 477
Udziały niekontrolujące	74	15
Zysk netto za okres sprawozdawczy	39 189	17 492
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	39 050	17 577
Udziały niekontrolujące	74	15
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	39 124	17 592
Zysk przypadający na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	2,43	1,14
Rozwodniony (zł)	2,43	1,14

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.**

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 771	9 795	248	2 218	71 925	99 957	79	100 036
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	17 477	17 477	15	17 492
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	100	-	-	100	-	100
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	100	-	17 477	17 577	15	17 592
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli								
- Umorzenie akcji własnych	(454)	(4 419)	-	-	-	(4 873)	-	(4 873)
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(79)	(79)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2010 r.	15 317	5 376	348	2 218	89 402	112 661	15	112 676
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 771	9 795	248	2 218	71 925	99 957	79	100 036
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	36 078	36 078	41	36 119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	137	-	-	137	-	137
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	137	-	36 078	36 215	41	36 256
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli								
- Umorzenie akcji własnych	(462)	(4 487)	-	-	-	(4 949)	-	(4 949)
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	257	-	257	-	257
- Emisja akcji (niezarejestrowana)	-	-	-	492	-	492	1	493
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(79)	(79)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2010 r.	15 309	5 308	385	2 967	108 003	131 972	42	132 014
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	15 309	5 308	385	2 967	108 003	131 972	42	132 014
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	39 115	39 115	74	39 189
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(65)	-	-	(65)	-	(65)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(65)	-	39 115	39 050	74	39 124
- Dywidenda należna	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
- Emisja akcji	1 591	39 666	-	(492)	-	40 765	-	40 765
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 591	39 666	-	(492)	-	40 765	(41)	40 724
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2011 r.	16 900	44 974	320	2 475	147 118	211 787	75	211 862

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.***w tysiącach złotych*

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	39 189	17 492
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 726	1 310
Amortyzacja wartości niematerialnych	815	533
Koszty finansowe netto	9 460	2 027
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(4)	180
Podatek dochodowy	127	(210)
 Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(270 699)	(31 633)
Zmiana stanu zapasów	(134)	114
Zmiana stanu należności	(5 036)	(4 030)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	488	(1 571)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	18 522	5 287
Zmiana stanu rezerw	-	(32)
Podatek zapłacony	(26)	475
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(205 572)	(10 058)
 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	1 155	460
Udzielone pożyczki	(5 551)	(1 437)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	77
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 401)	(1 374)
Splata udzielonych pożyczek	5 203	544
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 564)	(1 730)
 Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	40 765	-
Wpływy z emisji obligacji	138 000	33 350
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	86 410	4 917
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(40 400)	(20 653)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 906)	(1 893)
Dywidendy wypłacone	(41)	-
Umorzenie akcji własnych	-	(4 873)
Odsetki zapłacone	(8 557)	(2 852)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 271	7 996
 Przepływy pieniężne netto, ogółem	7 135	(3 792)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 776	23 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 911	20 003

Ze względu na ograniczoną ilość informacji dotyczących wpływów z windykacji oraz wydatków na nabycie pakietów wierzytelności, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w punkcie 9 Not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji grupy kapitałowej KRUK S.A

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej

ul. Legnicka 56

54-204 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz jej jednostki zależne zajmują się przede wszystkim restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

Jednostka Dominująca prowadzi także działalność polegającą na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego raportu finansowego Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa
Rafał Janiak
Agnieszka Kułton
Urszula Okarma
Iwona Słomska
Michał Zasępa

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania:

Dariusz Prończuk
Paweł Sikorski
Piotr Stępiak
Krzysztof Kawalec
Wojciech Małek

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa i jednostki zależne

Na dzień 30.06.2011 r. Grupę kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 11 jednostek zależnych:

- Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko z siedzibą we Wrocławiu prowadząca działalność w zakresie kompleksowej obsługi postępowań sądowo-egzekucyjnych, działając wyłącznie na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów;
- Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie funkcjonujący jako platforma zajmująca się gromadzeniem, przetwarzaniem oraz udostępnianiem informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, zarówno o dłużnikach, jak i podmiotach terminowo regulujących zobowiązania;
- KRUK International 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 będącą spółką sekurytyzacyjną specjalnego przeznaczenia, której działalność obejmuje przede wszystkim inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- Fundusze sekurytyzacyjne Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ stanowiące platformy sekurytyzacyjno-inwestycyjne oparte na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusze sekurytyzacyjne jest w 100% spółka SeCapital S.a.r.l;
- Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka serwisująca wierzytelności sekurytyzowane;
- KRUK Corporate Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka dedykowana do obsługi wierzytelności gospodarczych;
- Polski Rynek Długów Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka wspomagająca proces odzyskiwania należności;
- KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy, 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.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., z tym że:

- KRUK International S.r.o. została objęta konsolidacją po raz pierwszy od dnia 13 kwietnia 2011 r. tj. od dnia objęcia kontrolą przez Grupę;
- KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. został objęty konsolidacją po raz pierwszy od dnia 16 maja 2011 r. tj. od dnia rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym;

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

	Kraj	Udział %	
		30.06.2011	31.12.2010
Secapital S.a.r.l	Luksemburg	100%	100%
KRUK Corporate Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	98%	98%
Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Polski Rynek Długów Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK International S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
Prokura NS FIZ	Polska	100%	100%
Prokulus NS FIZ	Polska	100%	100%
KRUK TFI S.A.	Polska	100%	-
Kruk International S.r.o.	Czechy	100%	-



2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2010 r.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2011 r.

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

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 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 2011 roku:

- KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"
- zmiany do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania
- Zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych
- zmiany do MSSF 1 wprowadzone w celu ujednolicenia z MSSF 7

W ocenie Zarządu zmiany te nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Doprecyzowanie definicji aktualizacji wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

Od 1.01.2011 r. aktualizacja wartości nabytych pakietów wierzytelności definiowana jest jako zmiana ich wartości godziwej, spowodowana zmianą stóp procentowych oraz/lub zmianą szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych.

W poprzednich okresach sprawozdawczych aktualizacja wartości nabytych pakietów wierzytelności obejmowała również różnice pomiędzy faktycznymi wpłatami a wpłatami przyjętymi do określenia wartości godziwej. Począwszy od 1 stycznia 2011 r. różnice pomiędzy faktycznymi wpłatami a prognozami przyjętymi do określenia wartości godziwej zaliczane są do pozycji „przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste”.

Niniejsze doprecyzowanie definicji nie powoduje zmian wyników z lat poprzednich ani też zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Wszystkie wymienione pozycje prezentowane były jako składniki przychodów z windykacji pakietów nabytych.

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady

rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy podlegających konsolidacji, wobec czego niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty działalności

Głównym obszarem działalności Grupy KRUK jest restrukturyzacja i odzyskiwanie wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności posiadanych przez instytucje finansowe i inne podmioty. Grupa KRUK zarządza wierzytelnościami banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, pakietami spraw telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz z sektora FMCG i B2B. Grupa koncentruje swą działalność na rynku bankowych kredytów i pożyczek detalicznych w oparciu o długoterminowe relacje z kluczowymi klientami.

Grupa prowadzi działalność na rynku polskim i rumuńskim.

Działalność operacyjną Grupy KRUK podzielono na dwa główne segmenty operacyjne:

- Segment Windykacji Pakietów Wierzytelności Nabytych obejmuje windykację wierzytelności nabytych przez podmioty Grupy KRUK,
- Segment Windykacji Wierzytelności na Zlecenie obejmuje usługi w zakresie windykacji należności płatniczych wykonywane na zlecenie innych podmiotów gospodarczych.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono dwa główne segmenty geograficzne:

- Polska
- Rumunia.

Segmenty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody	123 854	74 461
Nabyte pakiety wierzytelności	102 383	51 162
Usługi windykacyjne	20 075	22 241
Pozostałe produkty	1 396	1 058
Koszty bezpośrednie i pośrednie	53 052	41 191
Nabyte pakiety wierzytelności	39 058	27 461
Usługi windykacyjne	12 392	12 436
Pozostałe produkty	1 602	1 294
Marża pośrednia	70 802	33 270
Nabyte pakiety wierzytelności	63 325	23 701
Usługi windykacyjne	7 683	9 805
Pozostałe produkty	(206)	(235)
Koszty ogólne	18 885	12 573
Amortyzacja	2 541	1 843
Pozostałe przychody operacyjne	521	569
Pozostałe koszty operacyjne	(1 218)	(882)
Przychody/koszty finansowe	(9 363)	(1 259)
Zysk przed opodatkowaniem	39 316	17 282
Podatek dochodowy	127	(210)
Zysk netto	39 189	17 492

Segmenty geograficzne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody	123 854	74 461
Polska	79 316	53 109
Rumunia	44 537	21 352
Koszty bezpośrednie i pośrednie	53 052	41 191
Polska	43 953	35 664
Rumunia	9 099	5 527
Marża pośrednia	70 802	33 270
Polska	35 363	17 445
Rumunia	35 438	15 825
Koszty ogólne	18 885	12 573
Amortyzacja	2 541	1 843
Pozostałe przychody operacyjne	521	569
Pozostałe koszty operacyjne	(1 218)	(882)
Przychody/koszty finansowe	(9 363)	(1 259)
Zysk przed opodatkowaniem	39 316	17 282
Podatek dochodowy	127	(210)
Zysk netto	39 189	17 492

8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki za zakup pakietów wierzytelności w wysokości 315 137 tys. zł (w I półroczu 2010r. – 73 229 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 143 790 tys. zł (w I półroczu 2010r. – 87 647 tys. zł).

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 1.01.2010	150 435
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	193 975
Korekta ceny zakupu z tytułu dyskonta	(1 305)
Wpłaty od dłużników	(197 939)
Aktualizacja wartości pakietów	10 360
Przychody z windykacji pakietów nabytych	107 702
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2010	263 228
 Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2011	 263 228
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	315 137
Korekta ceny zakupu z tytułu dyskonta	(3 032)
Wpłaty od dłużników	(143 790)
Aktualizacja wartości pakietów	7 038
Przychody z windykacji pakietów nabytych	95 346
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2011	533 927

w tysiącach złotych

Zakupione pakiety wierzytelności

	30.06.2011	31.12.2010
Kredyty bankowe, w tym:	479 009	226 033
- kredyty konsumenckie	476 098	222 345
- kredyty samochodowe	2 128	2 570
- kredyty hipoteczne	783	1 118
Rachunki za usługi telekomunikacyjne	52 886	36 022
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	448	462
Inne	1 584	711
	533 927	263 228

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

Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Działalność kontynuowana	
	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z windykacji pakietów nabytych	102 383	51 162
Przychody z windykacji pakietów zleconych	20 075	22 241
Przychody z pozostałych produktów	1 202	1 047
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	194	11
	123 854	74 461

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	95 345	45 398
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	7 038	5 764
	102 383	51 162

Aktualizacja wartości godziwej pakietów nabytych

w tysiącach złotych

	30.06.2011	30.06.2010
Weryfikacja prognozy	8 330	5 664
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	(1 292)	100
	7 038	5 764

Zmiana wartości godziwej aktywów wynikająca z aktualizacji została odniesiona zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, w wynik bieżącego okresu.

Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	366	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	729	460
	<u>1 095</u>	<u>460</u>
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	9 239	1 472
Różnice kursowe netto	1 219	247
	<u>10 458</u>	<u>1 719</u>
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie	(9 363)	(1 259)

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ogółem z tytułu odsetek z aktywów finansowych	1 095	460
Koszty ogółem z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	9 239	1 472

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	(65)	100
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(65)	100
Przychód finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(65)	100

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych i prawnych.

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	32 111	10 029
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	187 108	65 679
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 155	2 288
	221 374	77 996
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	34 143	10 110
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	48 356	31 255
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 811	2 779
	84 310	44 144

Zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	15 308	15 771
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	782	(353)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na dzień 30 czerwca	16 090	15 418

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	2,43	1,14
------------------------------	------	------

Wartość rozwodnionego zysku na akcję jest równa wartości podstawowego zysku przypadającego na akcję. Nie występują czynniki wpływające na rozwodnienie zysku przypadającego na akcję.

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

Istotnym wydarzeniem w działalności Grupy była kampania telewizyjna skierowana do osób zadłużonych. Była to kontynuacja działań rozpoczętych w 2010 r. Kampania odbyła się w okresie 16 lutego do 31 marca 2011 r. i zrealizowana została w największych stacjach ogólnopolskich oraz kanałach biznesowych. Jej głównym celem było zachęcenie osób zadłużonych do kontaktu z Grupą KRUK i w jego wyniku zawarcie z nimi porozumień ratalnych umożliwiających spłatę zadłużenia.

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

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki bieżącego okresu były inwestycje w pakiety wierzytelności dokonane w poprzednich okresach oraz inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym. Łączna wartość nakładów w I półroczu 2011 r. wyniosła 315 137 tys. zł (w I półroczu 2010 r. – 73 229 tys. zł).

Na dzień 30.06.2011 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności stanowi 89% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 35% źródeł finansowania.

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

W dniu 25 marca 2011 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ Prokura. Wyemitowano 2 678 571 certyfikatów inwestycyjnych, każdy o wartości jednostkowej 6,72 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez NS FIZ Prokura jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Transakcja została wyeliminowana w trakcie konsolidacji.

W dniu 30 marca 2011 r. Spółka KRUK S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii G o wartości 30.000 tys. zł z okresem wykupu 24 miesiące.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Spółka KRUK S.A. wyemitowała obligacje serii H1 i H2 niezabezpieczone o łącznej wartości 45.000 tys. zł z terminem wykupu odpowiedni: 30 i 36 miesięcy.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ Prokura. Wyemitowano 4 287 856 certyfikatów inwestycyjnych, każdy o wartości jednostkowej 6,67 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez NS FIZ Prokura jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Transakcja została wyeliminowana w trakcie konsolidacji.

W dniu 25 maja 2011 r. Spółka KRUK S.A. wyemitowała obligacje serii I1 i I2 niezabezpieczone o łącznej wartości 63.000 tys. zł z terminem wykupu odpowiednio: 36 i 42 miesiące.

W dniu 2 czerwca 2011 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ Prokura. Wyemitowano 10 014 523 certyfikatów inwestycyjnych, każdy o wartości jednostkowej 6,89 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez NS FIZ Prokura jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Transakcja została wyeliminowana w trakcie konsolidacji. W dniu 14 czerwca 2011 r. została przeprowadzona emisja certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ Prokura. Wyemitowano 14 277 539 certyfikatów inwestycyjnych, każdy o wartości jednostkowej 6,99 zł. Właścicielem wszystkich certyfikatów emitowanych przez NS FIZ Prokura jest spółka Secapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Transakcja została wyeliminowana w trakcie konsolidacji.

W II kwartale bieżącego roku Spółka KRUK SA – jako Emitent obligacji serii G1 wyemitowanych w 2010 r, obligacji serii G2, serii H1 oraz serii H2 wyemitowanych w 2011 r., zawarła z częścią Obligatariuszy porozumienia w sprawie zmiany kowenantu zdefiniowanego w memorandum informacyjnym. Zmiana dotyczy podwyższenia dopuszczalnego poziomu Wskaźnika Zadłużenia z: 1,75 lub 2,2 (w zależności od serii) na: 2,5. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do podwyższenia marży oprocentowania przedmiotowych obligacji o 0,5 p.p. w skali roku w okresach, gdy Wskaźnik Zadłużenia przekroczy wartość: 2,2.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie raportowania Spółka Kruk S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłat z tytułu dywidendy.

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

W dniu 5 lipca 2011 r. Spółka KRUK S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii I3 o wartości 17.000 tys. zł z terminem wykupu 42 miesiące.

W dniu 11 lipca 2011 r. Spółka KRUK S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii J1 i J2 o wartości 21.000 tys. zł

W dniu 29 lipca 2011 r. Spółka KRUK SA dokonała zakupu portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim:

- od PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. o łącznej wartości nominalnej na dzień 1 lipca 2011 r. stanowiącej równowartość 57 mln zł (przeliczonej wg średniego kursu NBP z dnia 1 lipca 2011 roku).

W III kwartale bieżącego roku spółka KRUK SA – jako Emitent obligacji serii G1 wyemitowanych w 2010 r., obligacji serii G2, serii H1 oraz serii H2 wyemitowanych w 2011 r., zawarła z pozostałą częścią Obligatariuszy w sprawie zmiany kowenantu zdefiniowanego w memorandum informacyjnym. Zmiana dotyczy podwyższenia dopuszczalnego poziomu Wskaźnika Zadłużenia z: 1,75 lub 2,2 (w zależności od serii) na: 2,5. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do podwyższenia marży oprocentowania przedmiotowych obligacji o 0,5 p.p. w skali roku w okresach, gdy Wskaźnik Zadłużenia przekroczy wartość: 2,2.

Łącznie, porozumienia, o których informacja została zawarta w części sprawozdania informującej o zdarzeniach, które wystąpiły w bieżącym roku do dnia bilansowego (30 czerwca 2011 r.) oraz porozumienia, o których mowa w tym punkcie, stanowią porozumienia zawarte ze wszystkimi Obligatariuszami obligacji serii G1 wyemitowanych w 2010 r., obligacji serii G2, serii H1 oraz serii H2 wyemitowanych w 2011 r.

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

W dniu 19 stycznia 2011 r. KRUK SA zawarł z bankiem Alior Bank S.A. aneks do umowy gwarancji płatności KRUK SA z tytułu umowy najmu pomieszczeń biurowych od Legnicka Business House Sp. z o.o., przy ul. Legnickiej 56. Kwota gwarancji wynosi 167 tys. Euro, a okresem gwarancji jest objęty okres do 24 stycznia 2012 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w wysokości 440 tys. zł i pełnomocnictwo do rachunków KRUK SA prowadzonych w Alior Banku S.A.

W dniu 25 lutego 2011 r. KRUK S.A. zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. umowę gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania przez KRUK SA umowy najmu pomieszczeń biurowych we Wrocławskim Parku Biznesu 2 w zespole B1A przy ul. Wołowskiej 4. Kwota gwarancji wynosi 94,6 tys. Euro, a okresem gwarancji jest objęty okres do 24 lutego 2012. Zabezpieczeniem gwarancji jest weksel in blanco wystawiony przez KRUK SA.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Rafał Janiak
Członek Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Wrocław, 29 sierpnia 2011 r.

IV. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH
KRUK S.A.
OBEJMUJĄCYCH OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Kruk S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Kruk S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r., oraz skróconych jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz not objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego („skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe”).

Zarząd Kruk S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

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

.....
Biegły rewident nr 90100
Karol Wolniakowski

Wrocław, 29 sierpnia 2011 r.

.....
Biegły rewident nr 10615
Janusz Charytonowicz,
Komandytariusz, Pełnomocnik

V. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 649	8 511
Wartości niematerialne	4 664	4 796
Inwestycje w jednostkach zależnych	371 936	133 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 904	3 007
Aktywa trwałe ogółem	388 153	149 322
Aktywa obrotowe		
Zapasy	382	377
Inwestycje w pakiety wierzytelności	45 208	18 630
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	74	-
Należności z tytułu dostaw i usług	23 244	29 753
Udzielone pożyczki	3 095	5 824
Pozostałe należności	4 997	1 512
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 177	1 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 089	8 509
Aktywa obrotowe ogółem	84 266	66 259
Aktywa ogółem	472 419	215 581
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	16 900	15 309
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 974	5 308
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 475	2 967
Zyski zatrzymane	45 755	43 804
Kapitał własny ogółem	110 104	67 388
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	221 112	77 860
Zobowiązania długoterminowe ogółem	221 112	77 860
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	84 186	44 048
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 463	14 824
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 554	11 461
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	141 203	70 333
Zobowiązania ogółem	362 315	148 193
Pasywa ogółem	472 419	215 581

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przychody	33 552	31 911
Pozostałe przychody operacyjne	676	509
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	222	4
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	26 198	19 858
Amortyzacja	2 109	1 487
Usługi obce	10 360	10 527
Pozostałe koszty operacyjne	8 775	7 772
	47 664	39 648
Strata na działalności operacyjnej	(13 436)	(7 228)
Przychody finansowe	24 757	9 074
Koszty finansowe	9 268	4 316
Przychody finansowe netto	15 489	4 758
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 053	(2 470)
Podatek dochodowy	102	(244)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	1 951	(2 226)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	1 951	(2 226)
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	0,12	(0,14)
Rozwodniony (zł)	0,12	(0,14)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 771	9 795	2 218	39 530	67 314
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(2 226)	(2 226)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
- Umorzenie akcji własnych	(454)	(4 419)	-	-	(4 873)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2010 r.	15 317	5 376	2 218	37 304	60 215
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 771	9 795	2 218	39 530	67 314
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 274	4 274
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
- Płatności w formie akcji	-	-	257	-	257
- Emisja akcji własnych (niezarejestrowane)	-	-	492	-	492
- Umorzenie akcji własnych	(462)	(4 487)	-	-	(4 949)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	(462)	(4 487)	749	-	(4 200)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2010 r.	15 309	5 308	2 967	43 804	67 388
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	15 309	5 308	2 967	43 804	67 388
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 951	1 951
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
- Rejestracja akcji własnych	1 591	-	(492)	-	1 099
- Emisja akcji	-	39 666	-	-	39 666
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 591	39 666	(492)	-	40 765
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2011 r.	16 900	44 974	2 475	45 755	110 104

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.***w tysiącach złotych*

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	1 951	(2 226)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 301	955
Amortyzacja wartości niematerialnych	808	533
Przychody finansowe netto	(15 503)	(4 891)
(Zysk) /Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	180
Podatek dochodowy	102	(244)
 Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(26 628)	10 229
Zmiana stanu zapasów	(5)	192
Zmiana stanu należności	6 968	(4 702)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	477	(1 544)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	30 114	765
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 014	231
Podatek zapłacony	(414)	531
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211	9
 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	432	345
Udzielone pożyczki	(6 902)	(1 837)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	77
Dywidendy otrzymane	20 000	7 835
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	7 000	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 606)	(1 223)
Nabycie aktywów finansowych	(244 984)	(16 381)
Spłata udzielonych pożyczek	9 025	544
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(217 035)	(10 640)
 Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji obligacji	138 000	33 350
Wpływy z emisji akcji w obrocie giełdowym	40 766	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	86 410	4 917
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(40 400)	(20 653)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 790)	(1 855)
Umorzenie akcji własnych	-	(4 873)
Odsetki zapłacone	(8 582)	(2 781)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 404	8 105
 Przepływy pieniężne netto, ogółem	(2 420)	(2 526)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 509	9 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 089	7 303

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Legnicka 56
54-204 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

Spółka prowadzi także działalność polegającą na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2010 roku.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. oraz ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 29 sierpnia 2011 r.

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

4. *Dokonane osądy i szacunki*

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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

5. *Pozostałe informacje objaśniające*

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2011 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Rafał Janiak
Członek Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Wrocław, 29 sierpnia 2011 r.

VI. Sprawozdanie z działalności

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

W dniu 17 stycznia 2011 r. KRUK S.A. zawiązał Spółkę Akcyjną pod firmą: KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. , której kapitał akcyjny wynosi 1 000 tys. zł, z tego 250 tys. zł opłacony. Przedmiotem działalności Spółki m.in. jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,
- zarządzanie portfelami instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne.

Spółka została zarejestrowana 16 maja 2011 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 9 lutego 2011 r. zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w wysokości 491 tys. zł, które zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 9.12.2010 r.

W dniu 13 kwietnia 2011 r. KRUK SA nabył 100% udziałów czeskiej spółki Reberifa s.r.o. z kapitałem zakładowym wynoszącym 200.000 KC. Nazwa czeskiej spółki została zmieniona na KRUK International S.r.o. Wartość firmy wyniosła 138 zł. Zakup czeskiej spółki jest elementem procesu wchodzenia Grupy KRUK na czeski rynek windykacji.

Dnia 20 kwietnia 2011 r. Zgromadzenie Wspólników Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę o nabyciu 1 udziału o wartości 1 tys. zł od spółki CDZ 7 oraz o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez umorzenie udziału własnego nabytego w tym celu. Jednocześnie umorzenie tego udziału spowoduje, że z chwilą rejestracji obniżenia kapitału jedynym udziałowcem Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostanie wyłącznie KRUK S.A.

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

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

3. 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 prospektu emisyjnego

Na dzień publikacji prospektu emisyjnego				
Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Polish Enterprise Fund IV1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki	12 396 550	78,46	12 396 550	78,46
Piotr Krupa	2 655 790	16,81	2 655 790	16,81
Na dzień przekazania raportu okresowego				
Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Polish Enterprise Fund IV1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki	4 196 550,00	24,83	4 196 550,00	24,83
Piotr Krupa	2 655 790	15,71	2 655 790	15,71

4. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania prospektu emisyjnego

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 22.08.2011
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	2 655 790
Rafał Janiak	Członek Zarządu	91 870 oraz 52 840 pośrednio
Urszula Okarma	Członek Zarządu	110 350
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	117 220
Iwona Słomska	Członek Zarządu	49 600
Michał Zasępa	Członek Zarządu	8 000

Według wiedzy Zarządu, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.

Według wiedzy Zarządu w okresie od przekazania prospektu emisyjnego do dnia przekazania raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Postępowania o wartości przedmiotu sporu (WPS) przekraczającym 10% kapitałów własnych Emitenta

<i>Przedmiot postępowania</i>	<i>WPS [PLN]</i>	<i>data wszczęcia postępowania</i>	<i>strony postępowania</i>	<i>stanowisko Kruk SA</i>
Pozew o unieważnienie umowy cesji wierzytelności pomiędzy BCR a Secapital *	328 548 731,26 zł	2011-01-25	Z powództwa: ROȘIANU POIAC PETRICĂ Przeciwko: BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SECAPITAL SRL KRUK INTERNAȚIONAL SRL	Spółka uznaje roszczenie za nieuzasadnione i spodziewa się oddalenia powództwa w całości. W świetle przepisów prawa rumuńskiego powód nie ma podstaw materialnych do dochodzenia przed Sądem unieważnienia całej umowy cesji wierzytelności zawartej pomiędzy BCR a Secapital s. a r.l. stąd jego powództwo nie może zostać uwzględnione. Ponadto, biorąc pod uwagę treść umowy cesji, oświadczenia zbywcy wierzytelności oraz przepisy prawa rumuńskiego powód nie miałby możliwości skutecznego podnoszenia roszczenia o stwierdzenie nieważności cesji jego wierzytelności.
Postępowanie upadłościowe Pascal Construction sp. z o.o. w upadłości *	18 209 415,90 zł	2006-01-25	PROKURA NSFIZ - Pascal Construction sp. z o.o. w upadłości	Spółka spodziewa się zaspokojenia w śladowej części

Sprawy o największym wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta

grupa zobowiązań - 3 największe sprawy

Przedmiot postępowania	WPS [PLN]	data wszczęcia postępowania	strony postępowania	stanowisko Kruk SA
Pozew o zapłatę z tytułu naruszenia dóbr osobistych	200 000,00 zł	2010-09-27	Z powództwa Ewy Sierki przeciwko KRUK S.A.	Spółka uznaje roszczenie za nieuzasadnione i spodziewa się oddalenia powództwa w całości
Pozew o zapłatę z tytułu naruszenia dóbr osobistych	200 000,00 zł	2010-01-15	Z powództwa Beaty Ostrowskiej przeciwko KRUK S.A.	Spółka uznaje roszczenie za nieuzasadnione i spodziewa się oddalenia powództwa w całości; powództwo zostało oddalone w drugiej instancji. Orzeczenie jest prawomocne, ale pełnomocnik strony przeciwnej zapowiedział złożenie skargi kasacyjnej.
Pozew o ustalenie i zapłatę z tytułu naruszenia dóbr osobistych oraz podania wyroku do informacji publicznej	100 000,00 zł	2009-10-22	Z powództwa Beaty Kalińskiej przeciwko Lukas Bank (NS FIZ Prokura wezwana do udziału w sprawie na podstawie art. 194 par. 1	Spółka uznaje roszczenie za nieuzasadnione i spodziewa się oddalenia powództwa w całości

grupa wierzytelności - 3 największe sprawy

Przedmiot postępowania	WPS [PLN]	data wszczęcia postępowania	strony postępowania	stanowisko Kruk SA
Postępowanie upadłościowe SM WSPÓŁPRACA *	6 255 937,08 zł	2002-06-27	PROKURA NSFIZ - SPÓŁDZIELNIA MIESZKANIOWA "WSPÓŁPRACA"	Spółka została częściowo zaspokojona i nie spodziewa się dalszego zaspokojenia w toku postępowania.
Postępowanie upadłościowe SM SAMI SWOI *	5 068 075,17 zł	2000-02-14	PROKURA NSFIZ - SM SAMI SWOI	Postępowanie upadłościowe jest w toku; Spółka oczekuje na sporządzenie planu podziału.
Postępowanie upadłościowe LCF SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI *	1 333 628,00 zł	2010-06-02	PROKURA NSFIZ - LCF Spółka Akcyjna w upadłości	Postępowanie upadłościowe jest w toku; łączna wartość wierzytelności 3 176 321,72 zł, jednak zgłoszenie wierzytelności dokonane na kwotę 1 333 628 zł; Spółka nie spodziewa się zaspokojenia w tym postępowaniu.

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

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

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

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

Transakcje Jednostki Dominującej z jednostkami zależnymi na dzień 30.06.2011

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

w tysiącach złotych	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	10 496	-	-	-
KRUK Corporate Sp. z o.o.	38	-	-	-
Polski Rynek Długów Sp. z o.o.	-	293	-	273
Secapital Polska Sp. z o.o.	6	8	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	304	1 503	-	-
KRUK International S.r.l.	-	1 973	1 557	48
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	2	3	-	-
NFIZ PROKURA	1 269	13 572	-	-
NFIZ PROKULUS	-	-	-	-
CDZ7 Sp. z o.o.	-	6	-	-
	12 115	17 358	1 557	321

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	605	20 000
KRUK Corporate Sp. z o.o.	-	8	-
Polski Rynek Długów Sp. z o.o.	-	6	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	9	-
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	4	75	3 652
KRUK International S.r.l.	258	-	48
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	5	117	-
NFIZ PROKURA	-	9 600	-
NFIZ PROKULUS	-	24	-
	267	10 420	23 700

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług windykacyjnych
KRUK Corporate Sp. z o.o.	185
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Sp. k.	1 437
KRUK International S.r.l.	127
Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A.	237
	1 986

Pozostałe transakcje

	Podwyższenie kapitału
Secapital S.a.r.l	74 998
KRUK International S.r.l.	945
	75 943

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

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

8. 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.

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

W dniu 30 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwały w sprawach ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2011-2014, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych, zmiany Statutu Spółki oraz uchwalenia tekstu jednolitego Statutu.

10. Oświadczenie Zarządu

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

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Rafał Janiak
Członek Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Wrocław, 29 sierpnia 2011 r.