



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KRUK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KRUK S.A.**

ZA 2017 ROK



**OD 20 LAT BUDUJEMY
MOSTY MIĘDZY LUDŹMI**

Spis treści:

1	<i>KLUCZOWE INFORMACJE O SPÓŁCE</i>	4
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	4
1.2	Model działalności	4
1.3	Podsumowanie danych finansowych za 2017 rok.....	5
2	<i>OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE - Zewnętrzne uwarunkowania działalności</i>	7
2.1	Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami	7
2.2	Otoczenie prawne i regulacyjne.....	7
3	<i>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI</i>	9
3.1	Przedmiot działalności i oddziały Spółki	9
3.2	Powiązania organizacyjne	9
3.3	Zmiany w strukturze Grupy, której jednostką dominującą jest Spółka	11
3.4	Zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą KRUK.....	12
3.5	Kapitał zakładowy Spółki	12
3.6	Zmiany w kapitale zakładowego i warunkowego	13
3.7	Usługi i produkty świadczone przez Spółkę	13
3.8	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym	15
3.9	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.....	16
3.10	Istotne zdarzenia, które wystąpiły po 31 grudnia 2017 roku.....	16
3.11	Umowy zawarte przez spółkę.....	16
3.10.	Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych	19
3.12	Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane poręczenia i gwarancje.....	20
3.11.	Kierunki i perspektywy rozwoju Spółki	24
3.11.1.	Stopień realizacji strategii	25
3.12.	Program inwestycyjny	26
4.	<i>PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ</i>	34
4.1.	Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	34
4.2.	Informacje ogólne o obecnej i przewidywanej sytuacji finansowej	34
4.3.	Struktura produktowa przychodów	35
4.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki	36
4.5.	Przepływy środków pieniężnych	37
4.6.	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	38
4.7.	Analiza wskaźnikowa.....	38
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	38
4.9.	Instrumenty finansowe	38
5.	<i>ŁAD KORPORACYJNY</i>	42
5.1	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	42
5.1.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	42
5.1.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono	42
5.2.	Informacje o akcjonariacie	43

5.2.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK	43
5.2.2.	Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym	44
5.2.3.	Akcje własne	45
5.2.4.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	46
5.2.5.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	46
5.2.6.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	46
5.2.7.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	46
5.3.	Program Motywacyjny	46
5.4.	Polityka dywidendowa	49
5.5.	Władze i organy Spółki	50
5.4.1.	Zarząd	50
5.4.2.	Rada Nadzorcza	55
5.4.3.	Walne Zgromadzenie	61
5.6.	Zasady zmiany statutu Spółki	63
5.7.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	63
6.	<i>Oświadczenie na temat informacji niefinansowych</i>	64
7.	<i>POZOSTAŁE INFORMACJE</i>	86
7.1.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	86
7.2.	Biegli rewidenci	87
7.3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	87
7.4.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	87
7.4.1.	Kurs akcji	87
7.4.2.	Płynność	89
7.5.	Działania w obszarze Relacji Inwestorskich	90
7.6.	Słownik pojęć	93

1 KLUCZOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Forma prawna jednostki dominującej

Jednostką dominującą w Grupie KRUK jest spółka KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”).

Spółka rozpoczęła działalność w 1998 roku jako KRUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.06.2005 roku KRUK Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną KRUK S.A. i w dniu 07.09.2005 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240829.

Akcje Spółki oraz prawa do akcji zwykłych na okaziciela zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 5 maja 2011 r. w trybie zwykłym na mocy Uchwały nr 586/2011 oraz Uchwały nr 587/2011 Zarządu Giełdy.

Dane teleadresowe jednostki dominującej

Nazwa: KRUK SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby: Wołowska 8, 51-116 Wrocław

Telefon: (071) 79 02 800

Fax: (071) 79 02 867

Adres strony internetowej: <http://pl.kruk.eu/>

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej KRUK został przedstawiony w rozdziale 2.1.1. Opis struktury Grupy.

[\[G4-3\]](#)[\[G4-5\]](#)[\[G4-7\]](#)

1.2 Model działalności

Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KRUK. W związku z powyższym całościowy obraz działalności i źródeł generowanych wyników całej Grupy przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK. Zapoznanie z ww. dokumentem Zarząd Spółki uznaje jako niezbędne do prawidłowej i pełnej oceny działalności Spółki w 2017 roku.

Działalność operacyjna Spółki opiera się na sprawdzonym i stosowanym w całej Grupie KRUK modelu biznesowym. Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku zakupów portfeli wierzytelności, jak i świadczenia usług serwisowych dla zewnętrznych kontrahentów oraz podmiotów powiązanych. Z uwagi na specyfikę branży zarządzania wierzytelnościami (m.in. funkcjonowanie funduszy sekurytyzacyjnych) oraz kompleksowość usług i działań wykonywanych przez Grupę KRUK (m.in. postępowania sądowe w dochodzeniu wierzytelności, korzystanie z Biura Informacji Gospodarczej), wyniki samej Spółki nie oddają faktycznej sytuacji ekonomicznej Grupy. Jedynie zestawienie potencjału Spółki wraz z jej jednostkami zależnymi i ich specyfiką działania pokazuje kompletny obraz modelu działalności i pozwala dokonać właściwej oceny operacyjnej i finansowej.

Oświadczenie prezesa zarządu KRUK S.A. na temat znaczenia zrównoważonego rozwoju dla organizacji i jej strategii znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu Grupy KRUK za 2017 rok.

[G4-1]

1.3 Podsumowanie danych finansowych za 2017 rok

Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KRUK. Z uwagi na występujące powiązania organizacyjno-biznesowe zarówno wyniki finansowe, jak i operacyjne powinno oceniać się poprzez analizę wyników całej Grupy KRUK.

W grudniu 2017 roku, zatrudnienie FTE* (full-time employment) w Spółce wyniosło 1 358,64 (w 2016 roku Spółka nie posługiwała się definicją zatrudnienia FTE).

*Zatrudnienie FTE - liczba mająca odzwierciedlenie w koszcie wynagrodzeń, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby). Wliczono: umowy o pracę, kontrakty menedżerskie, umowy o współpracę, umowy cywilnoprawne. Nie wliczono pracowników nieaktywnych (czyli nie wliczono osób przebywających na długotrwałych zwolnieniach, np. urlop macierzyński).

Całkowita liczba pracowników w podziale na typ zatrudnienia płeć

Rodzaj zatrudnienia	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn	RAZEM
Praktyki	1	1	2
Umowa o pracę	896	613	1509
Umowa o współpracę	1	1	2
Kontrakt menedżerski	3	2	5
Samozatrudnienie	3	0	3
ŁĄCZNIE	904	617	1521

Całkowita liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony w podziale na typ zatrudnienia i płeć

Typ zatrudnienia	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn	RAZEM
Umowa o pracę	524	385	909
Umowa o współpracę	1	1	2
RAZEM	525	386	911

Całkowita liczba zatrudnionych w podziale na kierowników i pozostałych pracowników w podziale na płeć

Rodzaj zatrudnienia	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn	RAZEM
Prezes zarządu, dyrektorzy, menedżerowie	110	79	189
Pozostali pracownicy	794	538	1332
ŁĄCZNIE	904	617	1521

Zarząd KRUK S.A. w podziale na płeć

Liczba osób	Kobiety	Mężczyźni
5	3	2
Udział procentowy	Kobiety	Mężczyźni
100%	60%	40%

Rada Nadzorcza KRUK S.A. w podziale na płeć

Liczba osób	Kobiety	Mężczyźni
7	1	6
Udział procentowy	Kobiety	Mężczyźni
100%	17%	83%

[G4-10][G4-38]

Poniżej zostały przedstawione wybrane wyniki i dane finansowe Spółki w 2017 roku w porównaniu do 2016 roku.

Tabela 1. Wyniki finansowe Spółki w latach 2016-2017

	Okres zakończony 31 grudnia		
	2017 r.	2016 r.	Zmiana
(w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)			
Przychody	142 722	132 126	8%
EBITDA	-53 338	-40 559	32%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-65 022	-49 774	31%
Przychody finansowe netto	125 752	68 102	85%
Zysk netto za okres sprawozdawczy	29 514	4 212	601%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	639 962	-65 875	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-879 774	-594 732	48%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	93 794	818 337	-89%
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-146 019	157 730	-
Aktywa ogółem	3 143 654	2 362 301	33%
Kapitał własny	714 625	701 251	2%

Źródło: Spółka

2 OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE - ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

2.1 Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami

W 2017 roku Spółka KRUK prowadziła działalność przede wszystkim na rynku polskim i rumuńskim. Spółka KRUK prowadziła w 2017 roku działalność w segmencie zakupów portfeli we wskazanych krajach oraz świadczenia usług zarządzania wierzytelnościami w Polsce na zlecenie przez zewnętrzne podmioty oraz podmioty z Grupy KRUK. Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami wraz z czynnikami warunkującymi działalność zostały szczegółowo przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK w rozdziale „Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami”.

2.2 Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność KRUK S.A. jest szczególnie determinowana regulacjami prawnymi opisanymi w punktach poniżej. Zalecamy także zapoznanie się z rozdziałem „Otoczenie prawne i regulacyjne” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK za 2017 rok.

2.2.1. Działalność funduszy sekurytyzacyjnych

W dniu 12 października 2017 r. Spółka zawarła umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Bison NS FIZ. Od 15 kwietnia 2016 roku KRUK S.A. zawarł umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ. Przedmiotem ww. umów jest wykonywanie czynności w zakresie m.in. nabywania i zbywania wierzytelności na rzecz funduszu, przygotowywania projektów i analiz inwestycyjnych dotyczących inwestycji funduszu, przygotowywania analiz dotyczących sprawnego bieżącego zarządzania portfelem funduszu, a także windykacja i administrowanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu. Od 1 kwietnia 2015 roku KRUK S.A. zarządza sekurytyzowanymi wierzytelnościami PROKURA NS FIZ. W zakresie wykonywania ww. umów Spółka podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

2.2.2. Świadczenie usług detektywistycznych

Działalność gospodarcza wykonywana przez KRUK S.A. w zakresie usług detektywistycznych jest również działalnością regulowaną i wymaga uzyskania odpowiedniego wpisu do rejestru działalności detektywistycznej prowadzonego przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji.

2.2.3. Outsourcing bankowy

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. 2016, poz. 1988) bank nie musi uzyskiwać uprzedniej zgody KNF na powierzanie spółkom z Grupy czynności windykacyjnych. W/w ustawa określa warunki outsourcingu, które muszą zostać spełnione. Ponadto spółki podlegają nadzorowi KNF w zakresie wykonania umowy outsourcingowej.

2.2.4. Ochrona danych osobowych

Ze względu na znaczną skalę przetwarzania przez spółki z Grupy danych osób fizycznych w ramach ich bieżącej działalności, szczególnie istotne znaczenie dla działalności Grupy posiadają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych może odbywać się jedynie w sposób

określony przepisami prawa, przy zastosowaniu środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, w szczególności przed ich ujawnieniem osobom nieupoważnionym. Dodatkowo osoby, których dane dotyczą, powinny zostać poinformowane o podmiocie który przetwarza dane oraz o celu i podstawie ich przetwarzania; muszą mieć również zapewnione prawo dostępu do treści swoich danych i ich poprawiania.

2.2.5. Zmiany w przepisach dotyczących działalności Spółki

Najważniejsze zmiany w przepisach prawa w 2017 roku dotyczących działalności Spółki dotyczyły przede wszystkim regulacji z tzw. „pakietu wierzycielskiego”. 13 listopada 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 7 kwietnia 2017 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ułatwienia dochodzenia wierzytelności. Podstawowym celem regulacji jest wzmocnienie praw i gwarancji dla wierzycieli, w szczególności będących przedsiębiorcami z sektora MŚP, m.in. poprzez:

- zapewnienie szerszych możliwości uzyskiwania informacji o zobowiązaniach potencjalnego kontrahenta z rejestrów biur informacji gospodarczych - przy jednoczesnym poszanowaniu praw dłużników (tu m.in. zmiany dot. ułatwienia dostępu do kompleksowej informacji o wiarygodności płatniczej małym i średnim przedsiębiorcom, zmniejszenia kosztów dostępu do komplementarnej informacji o wiarygodności płatniczej, wzmocnienia ochrony dłużników przed niesłusznym wpisem do rejestru, umożliwienia budowania pełniejszych (kompletnych, aktualnych, wiarygodnych) baz danych o zobowiązaniach pozwalających lepiej weryfikować potencjalnych kontrahentów i wzrost pewności płatniczej);
- podniesienie górnego progu wartości przedmiotu sporu dla spraw rozpoznawanych w postępowaniu uproszczonym;
- zwiększenie efektywności postępowania zabezpieczającego i egzekucyjnego.

KRUK S.A. uwzględnił zmiany w powyższych przepisach w działalności operacyjnej, jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wskazanie całkowitego wpływu wyżej wymienionej regulacji na działalność Spółki.

2.2.6. Inne organy sprawujące istotny nadzór nad działalnością KRUK S.A.

W określonych zakresach swego działania KRUK S.A. podlega nadzorowi także innych organów administracji, w tym między innymi:

- Prezesa UOKiK w zakresie prawa konkurencji i ochrony praw konsumentów,
- Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych.

3 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

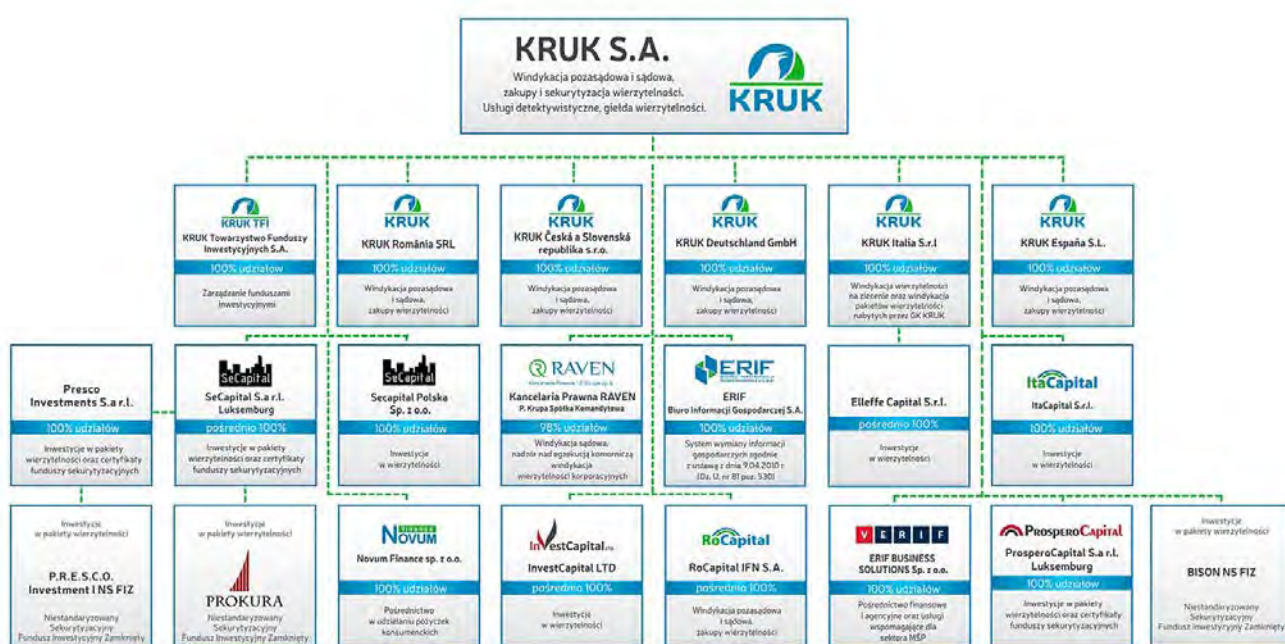
3.1 Przedmiot działalności i oddziały Spółki

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KRUK. Spółka zajmuje się przede wszystkim zarządzaniem wierzytelnościami, w tym zarządzaniem wierzytelnościami nabytych portfeli wierzytelności prowadzonym na własny rachunek oraz obsługą należności prowadzoną w imieniu klientów.

3.2 Powiązania organizacyjne

Strukturę Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2017 roku, wraz z wielkością udziału KRUK S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawiono poniżej.

Rysunek 2. Struktura Grupy Kapitałowej KRUK



Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupę Kapitałową tworzyły jednostka dominująca KRUK S.A. oraz 21 jednostek zależnych. Podmioty zależne zostały zaprezentowane poniżej.

Tabela 9. Podmioty zależne wobec KRUK S.A.

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych
KRUK ROMANIA S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Secapital S.a.r.l.
Secapital Polska sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
KRUK Česka a Slovenská republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ..
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestycje w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Nabywanie i obsługa portfeli zabezpieczonych hipotecznie, a także działalność pożyczkowa.
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Italia S.r.l	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
KRUK España S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Bison NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A.

Źródło: Grupa KRUK

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

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej KRUK oraz przedstawione powyżej informacje nt. podmiotów wchodzących w jej skład uległy zmianie.

[\[G4-4\]](#)[\[G4-6\]](#)[\[G4-8\]](#)[\[G4-9\]](#)[\[G4-17\]](#)

3.3 Zmiany w strukturze Grupy, której jednostką dominującą jest Spółka

W 2017 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KRUK.

W dniu 22 czerwca 2017 r. został podpisany akt notarialny dotyczący połączenia dwóch spółek zależnych od spółki KRUK S.A., tj. spółki Credit Base International S.r.l. oraz spółki KRUK Italia S.r.l. Zgodnie z treścią wyżej wymienionego aktu notarialnego, połączenie nastąpiło z dniem 3 lipca 2017 r., tym samym z tym dniem KRUK Italia S.r.l. przejęła w całości majątek oraz prawa i obowiązki Credit Base International S.r.l.

W dniu 1 października 2017 r. został podpisany akt notarialny dotyczący połączenia dwóch spółek zależnych KRUK S.A. tj. spółki Espand Soluciones de Gestion S.L. oraz KRUK España S.L. Zgodnie z treścią wyżej wymienionego aktu notarialnego, połączenie nastąpiło z dniem 1 października 2017 r., tym samym, z tym dniem Espand Soluciones de Gestion S.L. przejęła w całości majątek, prawa i obowiązki a także nazwę KRUK España S.L.

W dniu 12 października 2017 r. została podpisana umowa, której przedmiotem było nabycie przez KRUK S.A. 100% certyfikatów inwestycyjnych BISON Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Jednocześnie w tym samym dniu pomiędzy Copernicus Capital TFI S.A. a KRUK TFI S.A. została podpisana umowa o przejęcie zarządzania Bison NSFIZ.

W dniu 27 października 2017 r. Spółka powzięła informację o wykreśleniu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki ProsperoCapital sp. z o.o. w likwidacji w związku z zakończeniem prowadzonego postępowania likwidacyjnego.

W dniu 27 listopada 2017 r. nastąpiła zmiana nazwy podmiotu z Grupy Kapitałowej KRUK z InvestCapital Malta Ltd. na InvestCapital Ltd.

W dniu 14 grudnia 2017 r. został podpisany, w formie aktu notarialnego, aneks do Umowy spółki komandytowej „Kancelaria Prawna RAVEN – Krupa & Stańko” Spółka komandytowa. Zgodnie z zapisami tego aneksu, nowa nazwa spółki brzmi „Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa” Spółka komandytowa, a udziały Wspólników w majątku spółki dzielą się w następujący sposób:

- Piotr Krupa – 2%,
- Spółka KRUK S.A. – 98%.

Piotr Krupa jest jedynym komplementariuszem spółki. Spółka KRUK S.A. pozostaje jedynym komandytariuszem. Wartość sumy komandytowej oraz wkładu umówionego pozostają bez zmian.

Dodatkowo, po okresie bilansowym, w dniu 8 stycznia 2018 r. podpisana została umowa spółki „Zielona Perła” sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 4,6 mln zł. Jedynym udziałowcem Spółki jest spółka KRUK S.A. Siedziba Spółki mieści się w Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 8. Przedmiot działalności Spółki to: Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

3.4 Zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą KRUK

Na dzień 31 grudnia 2017 r., jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosił 18 807 900 zł i dzielił się na 18 807 900 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 2. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dzień publikacji raportu

Seria	Liczba akcji na okaziciela (w szt.)
Seria A	2 692 220
Seria AA	11 366 600
Seria B	1 250 000
Seria C	491 520
Seria D	1 100 000
Seria E	843 876
Seria F	63 684
Seria G	1 000 000
SUMA	18 807 900

Źródło: Spółka

3.5 Kapitał zakładowy Spółki

3.5.1. Struktura kapitału zakładowego spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 r., jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosił 18 807 900 zł i dzielił się na 18 807 900 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 3. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dzień publikacji raportu

Seria	Liczba akcji na okaziciela (w szt.)
Seria A	2 692 220
Seria AA	11 366 600
Seria B	1 250 000
Seria C	491 520
Seria D	1 100 000
Seria E	843 876
Seria F	63 684
Seria G	1 000 000
SUMA	18 807 900

Źródło: Spółka

3.6 Zmiany w kapitale zakładowego i warunkowego

Poniższa tabela przedstawia zmiany w kapitale zakładowym KRUK S.A. w 2017 roku.

Tabela 4. Zmiany w kapitale zakładowym KRUK S.A. w 2017

Data rejestracji akcji w KDPW	Liczba nowych akcji	Seria	Podstawa podwyższenia	Kapitał po zmianie (szt.)	Szczegóły
24 lutego 2017 r.	1 000 000	Seria G	Uchwała nr 4/2016 NWZ z dnia 29 listopada 2016 r.	18 744 216	RB Nr 11/2017
12 grudnia 2017	63 684	Seria F	Uchwała nr 26/2014 ZWZ Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r.	18 807 900	Emisja w ramach kapitału warunkowego, RB Nr 56/2017

Źródło: Spółka

3.7 Usługi i produkty świadczone przez Spółkę

Jednym z obszarów działalności Spółki jest zarządzanie wierzytelnościami.

Proces odzyskiwania należności uzależniony jest od specyfiki i statusu należności oraz od indywidualnych potrzeb partnera biznesowego. Zarządzanie wierzytelnościami odbywa się:

- w sposób dopasowany do preferencji i potrzeb partnera biznesowego,
- zgodnie z najwyższymi standardami i dobrymi praktykami,
- z pełnym poszanowaniem obowiązujących regulacji prawnych.

W obszarze serwisu na zlecenie, KRUK S.A.:

- zarządza wierzytelnościami na zlecenie we wszystkich etapach przeterminowania, z zastosowaniem instrumentów adekwatnych do danego pakietu należności (okres obsługi, stosowane narzędzia, proces) oraz oczekiwania partnera biznesowego
- wykorzystuje efektywne metody operacyjne oparte na zaawansowanych technologiach informatycznych, czego przykładem jest specjalistyczna platforma informatyczna Delfin, wspierająca kompleksowo proces zarządzania wierzytelnościami.

Usługi prewencyjne

Wywiady detektywistyczne

Wywiady detektywistyczne prowadzone są głównie w przypadkach planowanego dużego zaangażowania finansowego klienta i pozwalają na stworzenie obrazu finansowego oraz wiarygodności badanego podmiotu lub osoby fizycznej. Wywiad może również obejmować analizę dokumentacji oraz powiązań pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Wywiady detektywistyczne prowadzone są przez licencjonowanych detektywów. Działania mogą być przeprowadzone w sposób jawny lub niejawny dla badanego podmiotu gospodarczego.

Usługi zarządzania wierzytelnościami

Monitoring windykacyjny

Monitoring należności to bardzo szybka i wczesna odpowiedź na nieregularności w płatnościach i – nawet kilkudniowe – opóźnienia w ich realizacji. Na tym bardzo wczesnym etapie obsługi osoby zadłużonej bardzo ważne jest nawiązanie współpracy w zakresie outsourcingu usług monitoringu należności z partnerem, który dysponuje odpowiednim know-how oraz gotowymi rozwiązaniami. Monitoring należności korzysta z technologii Contact Center. Umożliwia ona systematyczne dostosowanie do potrzeb i profilu Klienta. Głównym celem kontaktów jest przywrócenie sprawy do regularności i uniknięcie wypowiedzenia umowy, a także zdyscyplinowanie i zapobieżenie pojawianiu się ponownych opóźnień w płatnościach. Dlatego w ramach monitoringu należności działania opierają się przede wszystkim na rozmowie w formie kontaktów telefonicznych. Bardzo istotny jest tu fakt, że na tym etapie możliwość dotarcia i rozmowy z osobą zadłużoną jest bardzo wysoka.

Obsługa polubowna wierzytelności konsumenckich i gospodarczych

Celem procesu polubownego jest odzyskanie należności w maksymalnie krótkim okresie przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych narzędzi dla danej kategorii wierzytelności. Proces polubowny obejmuje bardzo szeroki zakres działań. Jej procesy są różnorodne i indywidualizowane. Wykorzystują wiele narzędzi dobranych w zależności od specyfiki spraw i potrzeb Klienta. Stąd też przyjmowany do obsługi pakiet wierzytelności każdorazowo poddawany jest analizie, a odpowiednie know-how, znajomość specyfiki branży oraz proces windykacji dostosowany do rodzaju spraw umożliwia skuteczne zarządzanie należnościami i precyzyjne planowanie przyszłych transakcji. KRUK prowadzi również procesy restrukturyzacji, a także proponuje porozumienia spłaty ratalnej. W obszarze procesu polubownego kładziemy duży nacisk na dotarcie do osoby zadłużonej, nawiązanie z nią kontaktu, ustalenie realnej możliwości spłaty zadłużenia

Doradcy terenowi

Jednym z elementów procesu zarządzania wierzytelnościami mogą być wizyta doradcy terenowego oraz działania detektywistyczne w miejscu zamieszkania lub prowadzenia działalności gospodarczej osoby zadłużonej. W trakcie wizyty mogą zostać ustalone warunki spłaty zadłużenia lub ugody, a także dokonany odbiór gotówki lub przedmiotu zabezpieczenia. Działania terenowe są także efektywnym narzędziem w przypadku spraw o wysokich saldach i o wysokim priorytecie, np. gdy zachodzi podejrzenie ukrywania lub wyzbywania się majątku przez osobę zadłużoną.

Odzyskiwanie przedmiotów zabezpieczeń

Dochodzenie przedmiotów zabezpieczeń następuje w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona ruchomością lub nieruchomością. Pełna usługa obejmuje odbiór i transport przedmiotu zabezpieczenia, przechowywanie, wycenę oraz sprzedaż przedmiotu.

Obsługa wierzytelności zabezpieczonych hipoteką ustanowioną na nieruchomości

Dla wierzytelności hipotecznych realizujemy proces obejmujący wszystkie narzędzia, jakimi dysponuje Grupa Kapitałowa KRUK w ramach poszczególnych usług. Głównym założeniem jest indywidualne podejście do każdej sprawy i ścisłe dostosowanie procesu do specyfiki należności o wysokich saldach,

zabezpieczonych ustanowioną na nieruchomości hipoteką. Proces jest zaprojektowany w oparciu o niestandardowe rozwiązania, w których doradcy telefoniczni KRUK S.A. pełnią jednocześnie funkcję doradcy i wierzyciela. Głównym założeniem w przypadku tej usługi jest indywidualne traktowanie każdej zleconej sprawy i na mocy pełnomocnictwa wspieranie na polubownym etapie obsługi spraw. Po otrzymaniu sprawy do windykacji poddawana jest ona szczegółowej weryfikacji stanu, analizie sytuacji finansowej oraz jakości zabezpieczenia. Następnie, w zależności od ustaleń, przeprowadzane są działania mające na celu przywrócenie regularności spłat, doprowadzenie do restrukturyzacji kredytu, sprzedaży nieruchomości na wolnym rynku lub w ostateczności doprowadzenie do licytacji i sprzedaży nieruchomości w toku egzekucji, ewentualnie jej przejęcia. W ramach odzyskiwania należności zabezpieczonych hipotecznie, prowadzimy także postępowania na etapie sądowo-egzekucyjnym. W ramach usług na zlecenie oferujemy również procesy odzyskiwania wierzytelności drogą sądowo-egzekucyjną, które są realizowane przez Spółkę z Grupy – Kancelarię Prawną RAVEN.

Usługi hybrydowe z wykorzystaniem ERIF Biura Informacji Gospodarczej

Wykorzystanie ERIF Biura Informacji Gospodarczej w procesie operacyjnym stanowi skuteczne wsparcie działań KRUK S.A. Proces obsługi polubownej w połączeniu z sankcją wpisu i przekazaniem danych osoby zadłużonej do ERIF stanowi usługę hybrydową, unikalną na polskim rynku.

Usługa „Pożyczka Novum”

W ramach usługi Spółka do 25 października 2016 udzielała krótkoterminowych pożyczek gotówkowych osobom zadłużonym wobec Grupy, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają. W ramach prowadzonej działalności NOVUM udzielano pożyczek konsumenckich w wysokości do 10 000 zł na okres od 3 do 12 miesięcy. Z dniem 1 listopada 2016 roku usługa udzielania pożyczek konsumenckich została uruchomiona w spółce Novum Finance Sp. z o.o. W 2016 r. Spółka KRUK S.A. zakończyła działalność pożyczkową dotyczącą pożyczek konsumenckich wraz z wykreśleniem w KRS, Spółka dokonała cesji wierzytelności pożyczkowych do spółki Novum Finance Sp. z o.o. i funduszu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

[G4-4]

3.8 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym

Zawarcie umowy cesji wierzytelności na rynku polskim z Getin Noble Bank S.A.

W dniu 28 września 2017 roku, zawarta została umowa pomiędzy jednostką zależną Emitenta – PROKURA NS FIZ (Nabywca) a Getin Noble Bank S.A. (Umowa, Bank). Przedmiotem Umowy jest nabycie przez PROKURA NS FIZ od Banku portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej 419,7 mln zł.

Zawarcie umowy cesji wierzytelności na rynku włoskim

W dniu 19 czerwca 2017 roku, zawarta została wiążąca umowy (Umowa) pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – ItaCapital s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a Deutsche Bank S.p.A. z siedzibą w Mediolanie. Umowa przewidywała nabycie wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 131,7mln EUR (wg. kursu średniego NBP z dnia 19 czerwca 2017 roku 555 mln zł).

Zawarcie umowy cesji wierzytelności z bankiem BRD Groupe Societe Generale S.A. na rynku rumuńskim

W dniu 29 maja 2017 roku, zawarta została wiążąca umowa pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie, (InvestCapital, Nabywca), a BRD Groupe Societe Generale S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Umowa, Sprzedający). Umowa przewidywała nabycie portfela korporacyjnych zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1,25 mld RON (1,15 mld zł wg kursu średniego NBP z dnia 29 maja 2017 roku).

Zawarcie umowy cesji wierzytelności na rynku włoskim

W dniu 16 stycznia 2017 roku, zawarta została wiążąca umowy (Umowa) pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – ItaCapital s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (ItaCapital, Nabywca), a Banca IFIS z siedzibą w Wenecji. (Umowa, Sprzedający). Umowa przewidywała nabycie wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 750,6mln EUR (wg. kursu średniego NBP z dnia 16 stycznia 2017 roku 3,26 mld zł).

3.9 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

W dniu 22 grudnia 2017 roku KRUK S.A. wniósł do spółki InvestCapital Ltd. wkład niepieniężny w postaci 121.319 udziałów spółki Secapital S.a.r.l w zamian za 229.209 tys. akcji tej spółki. W wyniku transakcji wartość udziałów w InvestCapital wzrosła o 229.209 tys. zł a w Secapital S.a.r.l spadła o 121.319 tys. zł. Różnica między wartością godziwą a wartością księgową zbywanych udziałów Secapital S.a.r.l w kwocie 96.327 tys. zł została ujęta w pozycji aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne w sprawozdaniu z zysków lub strat.

3.10 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po 31 grudnia 2017 roku

W spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po 31 grudnia 2017 roku.

3.11 Umowy zawarte przez spółkę

3.11.1. Zawarte umowy znaczące

Spółka w roku 2017 nie zawarła umów, które można uznać za istotne. Umowy zawarte przez pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KRUK.

3.11.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W spółce nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi w Grupie na warunkach innych niż rynkowe.

3.11.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Aneksy do umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 25 października 2017 roku został zawarty aneks do trójstronnej umowy kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 18 lutego 2013 r. pomiędzy KRUK S.A., jednostką zależną PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (PROKURA NS FIZ, Kredytobiorca) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. (Bank), z późniejszymi zmianami (Umowa PROKURY), na podstawie którego wyznaczony został nowy termin końca okresu dostępności oraz ostatecznej spłaty, przypadający na dzień 31 października 2022 roku.

W dniu 25 października 2017 roku został zawarty aneks do umowy kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 8 kwietnia 2011 r. pomiędzy Spółką (jako kredytobiorcą) a Bankiem Zachodnim WBK S.A., z późniejszymi zmianami (Umowa Kredytowa), na podstawie którego zostały wyznaczone dla:

- kredytu udzielonego w rachunku kredytu do kwoty 65 mln zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2022 r.,
- kredytu dodatkowego udzielonego w rachunku kredytu do kwoty 55 mln zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2020 r.

Zgodnie z Umową Kredytową, kredyt może zostać wykorzystany przez kredytobiorcę do kwoty 120 mln zł lub do jej równowartości w EUR z przeznaczeniem na zrefinansowanie lub finansowanie nabycia pakietów wierzytelności na rynku polskim, rumuńskim, czeskim, słowackim i niemieckim.

W związku z Umową PROKURY z późniejszymi zmianami oraz Umowa Kredytową z późniejszymi zmianami, w dniu 20 listopada 2017 r. celem zabezpieczenia należności Banku wynikających z wyżej wymienionych umów kredytowych, KRUK S.A. i Bank Zachodni WBK S.A. zawarły umowę zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych w liczbie 8.964.814 sztuk, wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A. Na mocy umowy zastawu rejestrowego ustanowiony został także zastaw finansowy, który wygaś z chwilą wpisania zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, czyli w dniu 21 grudnia 2017 r. Na dzień 29 grudnia 2017 r. wartość ewidencyjna zastawionych na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. certyfikatów inwestycyjnych, w księgach rachunkowych KRUK S.A., wynosi 217,4 mln zł. Ponadto w ramach ustanowionych zabezpieczeń kredytów udzielonych na podstawie Umowy Kredytowej oraz Umowy PROKURY, odpowiednio, jest: poręczenie cywilne KRUK S.A., pełnomocnictwo do wybranych rachunków Kredytobiorcy i poręczyciela, oświadczenie Kredytobiorcy i poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Pozostałe istotne warunki Umowy PROKURY oraz Umowy Kredytowej, w tym w szczególności dotyczące uruchomienia poszczególnych kredytów, odsetek karnych oraz możliwości odstąpienia i wypowiedzenia tych umów, nie uległy zmianie.

Aneks do umowy kredytowej zawartej przez NSFIZ PROKURA oraz KRUK S.A. z mBank S.A.

W dniu 1 września 2017 roku zawarty został aneks do trójstronnej umowy kredytu rewalwingowego zawartej w dniu 2 lipca 2015 r. pomiędzy KRUK S.A., jednostką zależną PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (PROKURA NS FIZ, Kredytobiorca) oraz mBankiem Spółką Akcyjną (Bank) z późniejszymi zmianami (Umowa Kredytu) w łącznej wysokości do 100 mln zł (Kredyt), na podstawie którego wyznaczony został nowy termin ostatecznej spłaty przypadający na dzień 1 lipca 2022 roku. Kredyt udzielony został z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia pakietów wierzytelności przez Kredytobiorcę do wartości 75% ceny/raty ceny nabycia pakietu w kwocie, która wynosi: w okresie do 1 stycznia 2020 roku: 100 mln zł, a począwszy od 2 stycznia 2020 roku do dnia 1 lipca 2022 roku limit kredytowy będzie kwartalnie obniżany: przez pierwsze sześć kwartałów o 10 mln zł, przez kolejne 4 kwartały o 8 mln zł. Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki bazowej WIBOR dla kredytów międzybankowych jednomiesięcznych w zł, powiększonej o marżę Banku. Pozostałe istotne warunki Umowy Kredytu, w tym w szczególności dotyczące odsetek karnych oraz możliwości odstąpienia i wypowiedzenia tych umów, nie uległy zmianie.

Ustanowionym zabezpieczeniem majątkowym należności Banku wynikających z Umowy Kredytowej tj. należności głównej o wartości do 100 mln zł oraz należności z tytułu odsetek, prowizji i ewentualnych kosztów jest zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym PROKURA NSFIZ oraz zastaw rejestrowy na zbiorze praw (pakiecie wierzytelności posiadanym przez PROKURA NS FIZ). Na dzień 29 grudnia 2017 r. wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu rejestrowego w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 84,7 mln zł. Ponadto w ramach ustanowionych zabezpieczeń jest poręczenie cywilne KRUK S.A., pełnomocnictwo do wybranych rachunków Kredytobiorcy i poręczyciela oraz zastaw finansowy na wybranym rachunku Kredytobiorcy.

W związku z zawartą pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a mBank S.A. umową o kredyt rewalwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późniejszymi zmianami, w dniu 18 stycznia 2018 r., celem zabezpieczenia należności banku wynikających z umowy o kredyt, Prokura NS FIZ zawarł z mBank S.A. trzy umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 19 stycznia 2018 r., zostały złożone we właściwym sądzie wnioski o wpis zastawu do rejestru zastawów. Na dzień 29 grudnia 2017 r. wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu rejestrowego w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 66 mln zł.

Umowa konsorcjalnego kredytu zawarta przez InvestCapital Ltd. oraz KRUK S.A. z DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK SA i mBank S.A.

W dniu 3 lipca 2017 roku zawarta została umowa wielowalutowego kredytu rewalwingowego pomiędzy KRUK S.A., jednostką zależną InvestCapital Ltd. (Kredytobiorca) oraz DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawcy) (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym 35/2017 z dnia 3 lipca 2017 r.). Przedmiotem Umowy jest udzielenie wielowalutowego kredytu rewalwingowego, dostępnego w maksymalnej wysokości 250 mln EUR (Kredyt). Zgodnie z postanowieniami Umowy transze Kredytu mogą zostać przeznaczone na cele związane z finansowaniem albo refinansowaniem nabycia portfeli wierzytelności przez Kredytobiorcę na rynkach

europejskich z wyjątkiem rynku polskiego. Kredyt jest udzielony na okres 5 lat od dnia podpisania Umowy. Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki IBOR odpowiedniej dla danej waluty powiększonej o marżę.

Ustanowionym zabezpieczeniem majątkowym należności Kredytodawców wynikających z umowy kredytu konsorcjalnego są zastawy lub inne obciążenie na wskazanych zagranicznych portfelach posiadanych przez Kredytobiorcę (Portfele) oraz zastaw na rachunku depozytowym, na którym zdeponowane są wskazane obligacje posiadane przez Kredytobiorcę (Obligacje). Na dzień 29 grudnia 2017 r. wartości ewidencyjna przedmiotu zabezpieczeń wynosi 603,4 mln zł. Ponadto w ramach ustanowionych zabezpieczeń są poręczenie KRUK S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez KRUK S.A., każde do wysokości 375 mln EUR, a także zastawy na rachunkach bankowych, na które bezpośrednio lub pośrednio wpływają wpłaty z Portfeli oraz na rachunku bankowym, na który wpływają dochody z Obligacji.

Umowa nie zawiera dodatkowych warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również Umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa zastawu zawarta z BGŻ BNP Paribas S.A.

W związku z umową o kredyt odnawialny zawartą pomiędzy KRUK S.A. a BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu 3 października 2014 r. z późniejszymi zmianami, w dniu 1 grudnia 2017 r., celem zabezpieczenia należności banku wynikających z umowy o kredyt, zawarta została pomiędzy BGŻ BNP Paribas S.A. a KRUK S.A. umowa zastawu rejestrowego na 5.463.021 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A.. Na mocy umowy zastawu rejestrowego, ustanowiony został także zastaw finansowy, który wygaś z chwilą wpisania zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, czyli w dniu 5 stycznia 2018 r.. Na dzień 29 grudnia 2017 r. wartość ewidencyjna zastawionych na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. certyfikatów inwestycyjnych w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosi 132,5 mln zł.

Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek

W 2017 roku spółki z Grupy Kapitałowej KRUK, poza spółką Novum Finance Sp. z o.o. i KRUK S.A. w obszarze działalności pożyczek NOVUM, nie wypowiedziały żadnych umów kredytów oraz pożyczek.

3.10. Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych

W roku 2017 Spółka przeprowadziła dwie emisje obligacji w ofercie prywatnej o łącznej wartości 40 mln EUR. Cena emisyjna każdej obligacji wynosiła 1.000 EUR i odpowiadała jej wartości nominalnej.

Tabela 4. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 2017 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AE ¹	20,0 mln euro	maj 2017	maj 2022	stałe 3,59%	co 12 miesięcy

AE ²	20,0 mln euro	czerwiec 2017	czerwiec 2022	stałe 3,59%	co 12 miesięcy
suma	40 mln euro				

Źródło: Spółka

Wykup obligacji

W 2017 roku Spółka w terminach zgodnie z warunkami emisji danej serii obligacji wykupiła papiery dłużne przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 5. Obligacje wykupione przez Spółkę w 2017 roku

Seria obligacji	Wykup	Liczba wykupionych obligacji	Wartość nominalna
p ²⁺ p ³	marzec 2017	60 000	60mln zł
p ⁴⁺ R ¹	maj 2017	60 000	60 mln zł
T ¹	grudzień 2017	150 000	15 mln zł
		suma	135 mln zł

Źródło: Spółka

Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r. według wartości nominalnej wynosił 1 402 mln zł.

3.12 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Pożyczki udzielone przez KRUK podmiotom zależnym

W 2017 roku KRUK udzielił spółkom zależnym pożyczek o wartości, w przeliczeniu na złote, 67,65 mln zł (przeliczenie wg kursów NBP z dnia udzielenia pożyczek). Pożyczki zostały udzielone spółkom:

- KRUK ROMANIA S.R.L z siedzibą w Bukareszcie,
- KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove,
- Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o 1-miesięczny lub 3-miesięczny wskaźnik WIBOR (dla pożyczek w zł), PRIBOR (dla pożyczek w CZK), EURIBOR (dla pożyczek w EUR) oraz ROBOR (dla pożyczek w RON) powiększony o marżę. Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej mieścił się w przedziale od 350 dni do 1 roku. Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności inwestycyjnej mieścił się w przedziale od powyżej 1 roku do 6 lat.

Pożyczki udzielone spółce KRUK Romania S.R.L z siedzibą w Bukareszcie

Pożyczki udzielone spółce KRUK Romania S.R.L z siedzibą w Bukareszcie, przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej spółki. Wartość udzielonych pożyczek była równa 20,5 mln zł (przeliczenie wg kursów NBP z dnia udzielenia pożyczek).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania spółki KRUK ROMANIA S.R.L wobec spółki KRUK S.A. z tytułu udzielonych pożyczek (kapitał) wynoszą 69 mln zł (po przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia 29 grudnia 2017).

Pożyczki udzielone spółce KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove

Pożyczki udzielone spółce KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej spółki. Wartość pożyczek udzielonych w roku 2017 wyniosła 46,53 mln zł (przeliczenie po kursie NBP z dnia udzielenia pożyczek).

Część pożyczek udzielonych w latach 2015 i 2016 w kwocie 22,09 mln zł wraz z odsetkami w kwocie 0,78 mln zł, łącznie 22,87 mln zł (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 31 marca 2017) została przekonwertowana na kapitał – dopłata do pozostałych funduszy kapitałowych poza kapitał zakładowy. Część pożyczek udzielonych w 2017 roku w kwocie 14,49 mln zł bez odsetek (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 29 grudnia 2017) została umorzona.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wszystkie zobowiązania spółki KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. wobec spółki KRUK z tytułu udzielonych pożyczek (kapitał) wynoszą 39,92 mln zł (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 29 grudnia 2017).

Pożyczki udzielone spółce Credit Base International S.r.l. z siedzibą w La Spezia oraz Kruk Italia Sr.l z siedzibą w Mediolanie

W 2017r. powyższe Spółki nie otrzymywały pożyczek z KRUK S.A., natomiast dokonano konwersji pożyczek udzielonych w 2016 roku spółce CBI (wraz z odsetkami) na kapitał zapasowy 1,6 mln zł (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 16 listopada 2017). Umowa konwersji została podpisana z Kruk Italia S.r.l , która przejęła w trakcie roku CBI i objęła wszystkie zobowiązania tej spółki.

Pożyczki udzielone spółce InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie

W 2017 roku spółka InvestCapital Ltd. Uregulowała zobowiązania wobec KRUK S.A. z tytułu pożyczek otrzymanych w latach ubiegłych. Na dzień 31 grudnia 2017 spółka InvestCapital Ltd. nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek wobec spółki KRUK S.A.

Pożyczki udzielone spółce ERIF Business Solutions Sp. z.o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W 2017 roku spółka ERIF Business Solutions Sp. z.o.o. nie otrzymała pożyczek z KRUK S.A.

Na dzień 31.03.2017 nastąpiło umorzenie dziesięciu pożyczek w łącznej kwocie 1,3 mln zł (wraz z odsetkami) obejmujących pozostałą część pożyczek udzielonych spółce w 2013 roku oraz część pożyczek z 2014 roku.

Wartość pozostałych zobowiązań spółki ERIF Business Solutions Sp. z.o.o. z siedzibą we Wrocławiu wobec KRUK S.A. z tytułu pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2017 jest równa 0 zł.

Pożyczki udzielone spółce Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Pożyczki udzielone spółce Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przeznaczone były na finansowanie działalności spółki. Wartość pożyczek udzielonych spółce w 2017 roku wyniosła 0,02 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania spółki Secapital Polska Sp. z o.o. wobec spółki KRUK S.A. z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami wynoszą 0,1 mln zł.

Pożyczki udzielone spółce Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W 2017 roku spółka Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa spółka komandytowa uregulowała zobowiązania wobec KRUK S.A. z tytułu pożyczek otrzymanych w latach ubiegłych. Na dzień 31 grudnia 2017 spółka Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek wobec KRUK S.A.

Pożyczki udzielone spółce Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W 2017 roku spółka KRUK S.A. udzieliła spółce Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, pożyczki w kwocie 0,6 mln zł, która przeznaczona była na finansowanie działalności operacyjnej spółki. Wartość zobowiązań Spółki wobec KRUK S.A. na dzień 31 grudnia 2017 z tytułu pożyczek wraz z odsetkami jest równa 18,4 mln zł.

Pożyczki otrzymane przez Spółkę od podmiotów zależnych

Pożyczki otrzymane od Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W 2017 roku spółka KRUK S.A. uregulowała zobowiązania wobec Novum Finance z tytułu pożyczek otrzymanych w latach ubiegłych wraz z odsetkami. Na dzień 31 grudnia 2017 spółka nie posiada zobowiązań wobec Novum Finance Sp. z o.o. z tytułu pożyczek.

Pożyczki otrzymane od Espand Soluciones de Gestion S.L. i KRUK España S.L.

W 2017 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Espand Soluciones de Gestion S.L. w kwocie 2,1 mln zł (przeliczenie po kursie NBP z dnia udzielenia pożyczki), która została w całości spłacona. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek wobec spółki KRUK España S.L. (która to w trakcie roku przejęła spółkę Espand Soluciones de Gestion S.L.).

Pożyczka otrzymana od RoCapital I.F.N. z siedzibą w Rumunii

W 2017r. roku Spółka nie otrzymała pożyczek od RoCapital I.F.N. Wartość zobowiązań Spółki wobec RoCapital I.F.N. na dzień 31 grudnia 2017 z tytułu pożyczki wraz z odsetkami wynosi 8,9 mln zł.

Pożyczki otrzymane od ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie

Pożyczki otrzymane od spółki ERIF BIG S.A. z siedzibą w Warszawie, przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. W 2017 roku otrzymano pożyczki na kwotę 2,9 mln zł.

Wartość zobowiązań Spółki wobec ERIF BIG S.A. z tytułu pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2017 jest równa 4,9 mln zł.

Gwarancje

Gwarancje otrzymane

W dniu 8 grudnia 2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks nr 3 do umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej i otrzymała, wystawiony dnia 11 grudnia 2017 r. aneks nr 3 do gwarancji bankowej z dnia 17 grudnia 2014 r., udzielonej na zabezpieczenie wszelkich zobowiązań wobec DEVCO Sp. z o.o. wynikających z umowy najmu części budynku biurowego zawartej pomiędzy Spółką a DEVCO Sp. z o.o. Na mocy aneksu gwarancja została przedłużona do 30 grudnia 2018 r. Kwota gwarancji wynosi 278.716,43 EUR oraz 186.303,75 zł. Zabezpieczeniem gwarancji jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych w Banku Zachodnim WBK S.A.

W związku z przeprowadzonym w dniu 25 września 2017 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 17,5 mln zł, które miało uprawomocnić się do dnia 2 stycznia 2018 r., KRUK S.A. w dniu 25 września 2017 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 17,5 mln zł. Gwarancja wygasła w dniu 2 stycznia 2018 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 2 stycznia 2018 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 24 października 2017 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 9 mln zł, które uprawomocni się do dnia 24 stycznia 2018 r., KRUK S.A. w dniu 24 października 2017 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 9 mln zł. Gwarancja wygaśnie w dniu 24 stycznia 2018 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 24 stycznia 2018 r.

Poręczenia

W związku z zawarciem w dniu 3 lipca 2017r. umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd. (Kredytobiorca) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK SA oraz mBank S.A., Spółka KRUK S.A., udzieliła poręczenia za zobowiązania InvestCapital Ltd. wynikające z zawartej umowy (o czym KRUK S.A. poinformował raportem bieżącym nr 35/2017). Poręczenie zostało udzielone do kwoty 375 mln EUR na okres obowiązywania umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Zgodnie z postanowieniami umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, w dniu 3 lipca 2017 r. Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 375 mln EUR.

W związku z zawarciem w dniu 1 września 2017r, pomiędzy PROKURA NS FIZ, Spółką a mBank S.A., aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 2 lipca 2015 r., Spółka zawarła z mBank S.A. w dniu 1 września 2017 r. aneks nr 2 do umowy poręczenia z dnia 2 lipca 2015 roku (o czym KRUK S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2015), na podstawie którego Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania Prokura NS FIZ wynikające z zawartej umowy z o kredyt rewolwingowy wraz z późniejszymi zmianami, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tego zobowiązania. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 150 mln zł. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 1 lipca 2025 roku.

3.11. Kierunki i perspektywy rozwoju Spółki

Spółka realizuje strategię w ramach strategii Grupy KRUK:

Misja:

Naszymi klientami są osoby i firmy zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia. Budujemy pozytywne relacje i pomagamy w odzyskaniu wiarygodności finansowej. Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Wizja:

KRUK dąży do osiągnięcia pozycji nr 1 na świecie pod względem wartości rynkowej wśród spółek giełdowych z naszej branży. Przekraczamy oczekiwania klientów i partnerów biznesowych budując z nimi długofalowe i obustronnie korzystne relacje. Wyznaczamy nowe kierunki na rynku finansowym robiąc to, w czym możemy być najlepsi na świecie, co nas motywuje do działania i buduje wartość firmy. Tworzymy wspaniałe i efektywne środowisko pracy dla pozytywnych ludzi z pasją.

Cel główny na okres 2015-2019:

Rośniemy minimum 15% rocznie pod względem EPS i osiągamy przynajmniej 20% ROE

Cele szczegółowe:

Rozwój w zakresie geograficznym i produktowym

W latach 2015-2019 Grupa planuje rozwijać obecne linie biznesowe oraz nowe, zarówno w krajach, gdzie już prowadzi działalność, jak i na nowych rynkach zagranicznych. W przekroju produktowym Grupa zamierza rozwijać zakupy portfeli wierzytelności konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych, a także inkaso (obsługę na zlecenie), biznes pożyczek konsumenckich oraz informacji gospodarczej. Grupa planuje ekspansję na duże konsumenckie rynki zarządzania wierzytelnościami w Europie i do końca 2019 roku planuje uruchomienie działalności na co najmniej jednym nowym rynku i badanie potencjału kolejnych. Potencjał rozwoju Grupy w przekroju produktowym i geograficznym został przedstawiony na Rysunku 3.

Rysunek 1. Macierz rozwoju KRUKa – aktualne linie biznesowe i możliwości rozwoju w przekroju produktowym i geograficznym

Obecne linie biznesowe		Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Niemcy	Hiszpania	Włochy
Zakup portfeli wierzytelności	Konsumenckie	●	●	●	●	◐	◐	◐	○	○
	Hipoteczne	●	●	○	○	○	○	○		
	Korporacyjne /MŚP	●	●	○	○	○	●	○		
Inkaso		●	●	●	●	○	●	○		
Pożyczki konsumenckie		●	●	○						
Informacja gospodarcza*		●	○							



- Pełna aktywność operacyjna



- Niepełna aktywność/ Operacje w trakcie budowy



- Planowane uruchomienie operacji / Planowane badanie potencjału

Źródło: Spółka

* - Informacja gospodarcza - własne biuro lub współpraca z lokalnymi partnerami

Doskonalenie efektywności zarządzania

Działania zmierzające w kierunku wzrostu efektywności Grupy obejmują całą organizację, a skupiają się przede wszystkim na wykorzystaniu efektu skali i poprawie efektywności zarządzania nabytym portfelem wierzytelności. Jego łączna wartość nominalna w momencie nabycia wynosiła 59,5 mld zł (według stanu na koniec 2017 roku), a liczba spraw przekroczyła 6,2 mln. Grupa w swojej historii nabyła w sumie 738 portfeli wierzytelności. KRUK zdobywa doświadczenie również poprzez usługi inkaso, w ramach których co roku przyjmuje do obsługi średnio milion spraw rocznie.

Grupa zamierza maksymalizować efektywność zarządzania poprzez:

- zwiększanie dotarcia do osób zadłużonych oraz rozwój e-usług
- ciągłe doskonalenie efektywności procesów i metod analizy danych,
- doskonalenie systemów zapewniających bezpieczeństwo działań,
- poszerzanie wiedzy o rynku postępowań przetargowych i utrzymywanie długotrwałych relacji z partnerami biznesowymi,
- tworzenie wspianego i efektywnego środowiska pracy dla pozytywnych ludzi z pasją.

Nowe usługi w branży finansowej

Grupa identyfikuje, że źródłem jej sukcesu biznesowego jest jej kultura organizacyjna i kompetencje w obszarach takich jak np. zarządzanie ludźmi, operacje masowe, analiza statystyczna, zarządzanie finansami i ryzykiem oraz marketing. Czynniki te są niezależne od branży zarządzania wierzytelnościami i dlatego Grupa KRUK planuje w horyzoncie roku 2019 możliwości wejścia w nowe, komplementarne przedsięwzięcia w sektorze finansowym na wszystkich rynkach.

Źródło: Spółka

3.11.1. Stopień realizacji strategii

W 2017 roku założenia przyjęte w głównym celu strategicznym zostały zrealizowane w poniższym wymiarze:

Cel główny	Stopień realizacji w 2017
Rośniemy minimum 15% rocznie pod względem EPS i osiągniemy przynajmniej 20% ROE	Wzrost EPS: 12% Osiągnięta wartość ROE: 20%

Pomimo niezrealizowania celu głównego pod względem wzrostu EPS w 2017 roku, zarząd podtrzymuje strategię na lata 2018-2019.

Poniżej został przedstawiony stopień realizacji celów strategicznych w 2017 roku.

Szczegółowe cele strategiczne	Kluczowe działania zrealizowane w 2017 roku
Rozwój w przekroju produktowym i geograficznym	<ul style="list-style-type: none">• Polska: osiągnięcie najwyższych w historii wpłat na portfelach własnych, przejęcie Bison NSFIZ (portfele korporacyjne), rozwój pożyczek na rynku zewnętrznym;• Rumunia: osiągnięcie najwyższych w historii wpłat na portfelach własnych, zakup portfela wierzytelności korporacyjnych o wartości nominalnej 1,2 mld złotych (jedna z większych transakcji na rynku wierzytelności w Rumunii);

	<ul style="list-style-type: none"> • Czechy i Słowacja: podwojenie liczby i wartości spraw w obsłudze; • Niemcy: inwestycje w kolejne portfele konsumenckie, przekazanie własnych spraw do inkasa zewnętrznych partnerów biznesowych; • Włochy: inwestycje w kolejne portfele, fuzja ze spółką CreditBase przejętą pod koniec 2016, intensywny rozwój struktur operacyjnych- zatrudnienie ponad 200 osób (w tym call center i doradcy terenowi) • Hiszpania: inwestycje w kolejne portfele -, fuzja ze spółką ESPAND przejętą pod koniec 2016, intensywny rozwój struktur operacyjnych- podwojenie liczby pracowników (w tym call center i doradcy terenowi)
Doskonalenie efektywności zarządzania	<ul style="list-style-type: none"> • rozwój procesów dotyczących customer experience; • rozwój e-usług, m.in. uruchomienie w Polsce portalu e-kruk.pl; • działania optymalizacyjne oparte na narzędziach Lean; • doskonalenie wycen, w tym na nowych rynkach; • doskonalenie systemowego podejścia do ryzyka.

Źródło: Spółka

3.12. Program inwestycyjny

3.12.1. Nakłady inwestycyjne

Główne pozycje nakładów inwestycyjnych Spółki dokonane w roku 2017 to przede wszystkim nakłady na nowe środki transportu w wysokości 3,4 mln zł (w tym w formie leasingu finansowego) oraz maszyny i urządzenia w wysokości 4,7 mln zł. Spółka dokonała również istotnych inwestycji w licencje i programy komputerowe w wysokości 6,8 mln zł, w tym wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie to wartość 5,8 mln zł.

3.12.2. Inwestycje w obrębie Grupy

W roku 2017 r. Spółka KRUK podwyższała/obniżała kapitał w spółkach zależnych:

Tabela 6. Podwyższenia i obniżenia kapitału w spółkach zależnych Grupy

Spółka	Czynność	Kwota
Secapital S.à r.l.	Obniżenie kapitału	354,5 mln zł
InvestCapital Ltd.	Podwyższenie kapitału	557,4 mln zł
InvestCapital Ltd.	Obniżenie kapitału	11,9 mln zł
KRUK TFI S.A.	Podwyższenie kapitału	10,3 mln zł
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Konwersja pożyczek wraz z odsetkami na kapitał - dopłata do pozostałych funduszy kapitałowych poza kapitał zakładowy	22,87 mln zł*
KRUK Deutschland GmbH	Dopłaty do kapitału zapasowego	10,43 mln zł*
KRUK España S.L.	Dopłaty do kapitału zapasowego	18,6 mln zł*

KRUK Italia S.r.l	Dopłaty do kapitału zapasowego	35,3 mln zł*
KRUK Italia S.r.l	Konwersja pożyczek wraz z odsetkami na kapitał- dopłata do pozostałych funduszy kapitałowych poza kapitał zakładowy	1,6 mln zł**
ItaCapital S.r.l	Dopłaty do kapitału zapasowego	0,68 mln zł**

* - po przeliczeniu po kursie średnim NBP z dnia wniesienia kapitału;

** - przeliczone po kursie średnim NBP z dnia podpisania umowy konwersji tj. 16.11.2017 r

Źródło: Spółka

Z dopłat do kapitału wniesionych przez KRUK do spółki Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu uchwałami z dnia 27 kwietnia oraz 30 maja 2012 roku na łączną kwotę 7,2 mln zł, spółka Novum Finance Sp. z o.o. zwróciła część w kwocie 5,3 mln zł. Zwrotu dokonano na podstawie uchwały z dnia 26 czerwca 2013 roku i 29 stycznia 2014 roku. Z dniem 17 marca 2014 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki Novum Finance Sp. z o.o. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 29 lipca 2016 r. uchylono likwidację spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 r. stan dopłat do kapitału pozostałych w spółce Novum Finance Sp. z o.o. wynosił 1,9 mln zł.

W roku 2017 r. spółka zależna InvestCapital Ltd dokonała obniżenia kapitału udziałowego w Secapital S.à.r.l. w łącznej wysokości 135,9 mln zł.

W roku 2016 r. spółka zależna Secapital S.a r.l. dokonała obniżenia kapitału udziałowego w Presco Investment S.a r.l. w łącznej wysokości 23,7 mln zł.

Utworzenie nowych spółek

W 2017 roku KRUK S.A. nie utworzył nowych spółek.

Nabycie udziałów w spółkach zagranicznych

W 2017 roku KRUK S.A. nie nabyła udziałów w spółkach zagranicznych.

3.12.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W opinii Zarządu spółki na dzień tworzenia sprawozdania nie występowały istotne zagrożenia w możliwości realizacji zamierzonych inwestycji.

3.13. Czynniki ryzyka - uwarunkowania wewnętrzne działalności [\[G4-2\]](#) [\[G4-14\]](#)

3.13.1. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Spółkę

Istnieje ryzyko, że Spółka nie zrealizuje wyznaczonych celów, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki:

- błędy popełnione przez osoby odpowiedzialne za wdrażanie oraz realizację strategii,
- sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, działalność podmiotów konkurencyjnych,
- obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego,
- błędna wycena inwestycji, w tym nabywanych portfeli wierzytelności,
- zmiany regulacji prawnych lub ich wykładni, działania organów regulacyjnych,

- niekorzystne decyzje akcjonariuszy Spółki,
- zdarzenia o charakterze siły wyższej.

Rozwój bieżącej działalności, rozbudowa oferty oraz ekspansja na nowe rynki wiąże się z koniecznością ponoszenia, w niektórych przypadkach znacznych, nakładów finansowych. W sytuacji gdy rozwój bieżącej działalności okaże się mniej rentowny niż zakładano, nowe produkty nie zostaną dobrze przyjęte przez rynek lub gdy Spółka nie osiągnie konkurencyjnej pozycji na nowym rynku lub też osiągnie ją później niż zakładano, nakłady te mogą nie zostać w pełni pokryte wpływami ze realizowanej sprzedaży.

W przypadku opóźnień w realizacji celów strategicznych Spółki lub ich niezrealizowania w zakładanym terminie lub wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Spółka nie może zapewnić, że uda jej się utrzymać lub poprawić historyczne wyniki finansowe, tym samym nie powinny być one traktowane jako wyznacznik wyników Spółki w przyszłości.

3.13.1.1. Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

W toku prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach, na których Spółka nie posiada jeszcze dużego doświadczenia. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przełożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).

3.13.1.2. Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółki

Spółka narażona jest na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących po stronie procedur wewnętrznych, personelu, technologii lub uwarunkowań zewnętrznych. Do głównych czynników ryzyka operacyjnego należą: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy, zaniechania lub bezprawne działania pracowników lub podmiotów współpracujących, problemy z systemami operacyjnymi, zakłócenia w działalności operacyjnej (m.in. w wyniku awarii oprogramowania lub sprzętu informatycznego lub telekomunikacyjnego), szkody w aktywach Spółki, zdarzenia oraz czynniki zewnętrzne (m.in. błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zmiany regulacji prawnych), oszustwa i wyłudzenia.

3.13.1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi wierzytelnościami, należnościami z tytułu świadczonych usług oraz udzielonymi pożyczkami przez Spółkę. Do czynników mających największy wpływ na skalę ponoszonego przez Spółkę ryzyka kredytowego należą w szczególności:

- wartość nabytych portfeli wierzytelności,
- udzielone pożyczki,

- należności z tytułu dostaw i usług.

Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych.

3.13.1.4. Ryzyko zadłużenia

Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Spółka i Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w warunkach emisji obligacji Grupa może zostać zobowiązana do dokonania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.

3.13.1.5. Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Utrata kluczowych pracowników generuje ryzyko okresowych zakłóceń funkcjonowania oraz pogorszenia jakości zarządzania Spółką i może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych. Zasoby ludzkie stanowią jeden z kluczowych fundamentów funkcjonowania Spółki.

Do najważniejszych osób w strukturze zatrudnienia należą między innymi:

- kadra zarządzająca, menedżerowie,
- specjaliści z doświadczeniem w zakresie procesów windykacji oraz zarządzania wierzytelnościami,
- zarządzający ryzykiem, pełniący kluczową rolę w analizie i wycenie nabywanych pakietów wierzytelności oraz analizie efektywności prowadzonych procesów windykacyjnych,
- programiści oraz informatycy skoncentrowani na rozwoju infrastruktury informatycznej.

Niewystarczająca jakość pracy lub liczba doświadczonych pracowników może mieć wpływ na gorsze wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

3.13.1.6. Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka wykorzystuje w swojej działalności zaawansowane systemy informatyczne umożliwiające sprawną realizację procesów windykacyjnych i wycenę portfeli wierzytelności. Do głównych systemów wykorzystywanych przez Spółkę należą: platforma windykacyjna Delfin, system bilingowy, system informacji zarządczej, contact center oraz serwis internetowy e-KRUK.

Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie część lub cały system informatyczny lub sprzęt IT, co może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów strategicznych. Bezpieczeństwo systemów operacyjnych jest dla Spółki także istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych.

3.13.1.7. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą być przedmiotem badań organów podatkowych. Weryfikacja podatkowa skupia się głównie na sprawdzaniu czy przedmiotowe transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowy charakter tych transakcji, co może spowodować wzrost zobowiązań podatkowych w Spółce.

3.13.1.8. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Charakter Spółki KRUK generuje ryzyko publikacji fałszywych lub niekorzystnych wizerunkowo informacji dotyczących współpracy ze Spółką. Wykreowanie negatywnego PR wobec Emitenta może wpłynąć na zmniejszenie jego wiarygodności w oczach obecnych oraz potencjalnych kontrahentów, a tym samym wpłynąć niekorzystnie na jego wyniki finansowe.

Jako lider na rynku zarządzania wierzytelnościami, Spółka jest również narażona na ponoszenie konsekwencji związanych z nieetyczną działalnością innych firm z branży zarządzania wierzytelnościami.

Działalność Emitenta związana jest z zarządzaniem wierzytelnościami osób fizycznych. Dlatego też należy mieć na uwadze, że część z nich znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, posiada problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę KRUK zdarzają się osoby w stanie depresji lub leczące się psychiatrycznie, część z osób zadłużonych deklaruje dodatkowo zamiar popełnienia samobójstwa. To sprawia, że istnieje ryzyko publikacji nieprzychylnych materiałów na temat działalności Spółki KRUK.

Działalność wymaga przetwarzania danych osobowych, które są przekazywane Grupie do obsługi przez tzw. wierzyciela pierwotnego. Nie można wykluczyć, że otrzymane dane lub dane uzyskane z innego źródła będą dotyczyć innej osoby niż osoba, która jest zadłużona. Sytuacja ta może przełożyć się na wzrost liczby reklamacji lub skarg do właściwego organu sprawującego nadzór nad przetwarzaniem danych osobowych. Pomimo wdrożenia przez Grupę procedur mających na celu zminimalizowanie tego ryzyka, należy mieć na uwadze, że taka sytuacja może przyczynić się do publikacji negatywnych opinii na temat Emitenta i mieć niekorzystny wpływ na jego wizerunek.

3.13.2. System zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu:

- analizę i identyfikację czynników ryzyka, na które narażona jest Spółka,
- określenie odpowiednich limitów i procedur,
- kontrolę i monitorowanie stopnia ryzyka oraz stopnia dopasowania stosowanych narzędzi zarządzania ryzykiem.

Obowiązujące w Spółce zasady zarządzania ryzykiem są regularnie weryfikowane pod kątem uwzględnienia aktualnych trendów i zmian rynkowych oraz zmian w obrębie Spółki. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd. Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki, poprzez narzędzia takie jak szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania.

3.13.2.1. Zarządzanie ryzykiem błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności jest ryzykiem inwestycyjnym. W oparciu o wieloletnie doświadczenia Spółka wypracowała system analizy i oceny powyższego ryzyka, na który składają się przede wszystkim następujące narzędzia:

- szczegółowa i skrupulatna analiza i oszacowanie ryzyka na dzień nabycia danego pakietu w oparciu o zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne (czego odzwierciedleniem jest cena oferowana w przetargu),
- weryfikacja wyceny każdego posiadanego pakietu w okresach kwartalnych,
- nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Grupa KRUK posiada duże doświadczenie w procesach szacowania wartości godziwej portfeli wierzytelności, nabywając do końca 2017 roku 695 portfeli i przeprowadzając od początku działalności około 3 tysięcy procesów wycen portfeli wierzytelności. Zgromadzona baza informacji pozwala na ograniczenie ryzyka błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności.

3.13.2.2. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym związanym z działalnością Spółki

W Spółce wdrożona została polityka jakości oraz określone procedury działania mające na celu zarządzanie i minimalizowanie ryzyka operacyjnego (m.in. procedury uzgadniania, dokumentowania i monitorowania transakcji, procedury okresowej oceny czynników ryzyka operacyjnego, wymóg dotyczący raportowania o poniesionych stratach operacyjnych i proponowanych środkach zaradczych).

3.13.2.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Głównym narzędziem stosowanym przez Spółkę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej klienta przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikacja odbiorców.

Spółka szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności wykorzystując do tego zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane są wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Spółki, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

3.13.2.4. Zarządzanie ryzykiem płynności

Zarządzanie płynnością przez Spółkę i Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Spółce i Grupie należą m.in.:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,
- elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- prowadzenie obsługi wierzytelności w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki,
- działania mające na celu spełnienie warunków kredytowych i warunków emisji instrumentów dłużnych (kovenantów finansowych),
- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

3.13.2.5. Zarządzanie ryzykiem utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

W celu utrzymania doświadczonej kadry pracowniczej, Spółka podejmuje działania ukierunkowane na rozwój zasobów ludzkich i zapewnienie im optymalnych warunków pracy. Spółka oferuje swoim pracownikom system szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych, programy motywacyjne, dofinansowania do studiów podyplomowych i nabywanych uprawnień, nauki specjalistycznego języka angielskiego, abonamentowe karty medyczne oraz sportowe. Ponadto, w celu utrzymania stabilności zatrudnienia, kluczowi menedżerowie objęci zostali programem motywacyjnym.

3.13.2.6. Zarządzanie ryzykiem awarii systemów informatycznych

Spółka przeciwdziała wystąpieniu ryzyka poprzez rozwój i stały nadzór wykorzystywanych technologii informatycznych, zgodny z aktualnymi trendami na rynku nowych technologii.

3.13.2.7. Zarządzanie ryzykiem związanym z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Każda transakcja z podmiotami powiązаныmi w Spółce jest poprzedzona szczegółowymi analizami prawno-podatkowymi w celu minimalizacji ryzyka związanego z tymi transakcjami.

3.13.2.8. Zarządzanie ryzykiem negatywnego PR wobec Spółki

Spółka dopełnia wszelkich starań, aby budować pozytywny wizerunek zarówno branży, Spółki, jak i całej Grupy KRUK. W związku z tym podejmuje działania związane z budową pozytywnego wizerunku marki. Należą do nich:

- kampanie informacyjne i medialne skierowane do zadłużonych osób i firm,

- projekty związane z kampaniami edukacyjnymi w Polsce i za granicą wraz z publikacjami różnych materiałów edukacyjnych w Internecie, prasie, radiu i telewizji,
- cykle edukacyjne na temat strategii pro-ugodowej publikowane w prasie poradnikowej oraz regionalnej w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji, we Włoszech,
- przygotowywanie informacji prasowych, artykułów poradnikowych oraz indywidualnych wypowiedzi dla mediów,
- udział w przedsięwzięciach charytatywnych mających na celu wspieranie lokalnych społeczności, w tym szczególnie osób potrzebujących pomocy, np. partnerstwo w Biegu Firmowym,
- przygotowywanie publikacji o Grupie KRUK w telewizji, radio, prasie drukowanej oraz Internecie,
- szkolenia dla osób zadłużonych dotyczące omówienia ścieżki wyjścia z zadłużenia i sposobów na kontrolowanie swojego budżetu,
- współpraca z organizacjami non-profit, działającymi na rzecz finansowej edukacji społeczeństwa, w tym m.in. z Konferencją Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce,
- wdrożenie procedury i zaimplementowanie w systemach informatycznych mechanizmów mających na celu zminimalizowanie ryzyka dotyczącego niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych.

4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

4.1. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem nabytych portfeli wierzytelności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pochodnych instrumentów zabezpieczających – wyceniane w wartości godziwej.

Nabyte portfele wierzytelności są to masowe portfele przeterminowanych zobowiązań konsumenckich (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań. Spółka zalicza nabyte portfele wierzytelności do aktywów finansowych wyznaczonych do kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na to, że portfele te są zarządzane oraz wyniki działalności Spółki w odniesieniu do tych portfeli są oceniane w oparciu o ich wartość godziwą.

Portfele wierzytelności ujmowane są początkowo w księgach według ceny nabycia. Koszty związane z transakcją nabycia ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Od 2014 roku Spółka rozpoczęła wycenianie portfeli metodą zamortyzowanego kosztu. Pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, powiększonej o istotne koszty transakcyjne.

Zamortyzowany koszt składnika aktywów jest to kwota w jakiej składnik aktywów został wyceniony w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o umorzenie wszelkich różnic między wartością początkową, a wartością w terminie zapadalności, wyliczona za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszona o odpisy aktualizujące wartość.

Na podstawie pierwotnej prognozy przepływów pieniężnych, uwzględniającej cenę nabycia, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa, stosowana do dyskontowania szacowanych przepływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Odzyski otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego portfela.

4.2. Informacje ogólne o obecnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń. Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą Grupy KRUK i wyniki finansowe, jak i operacyjne, powinno oceniać się poprzez wyniki całej Grupy KRUK, eliminując transakcje powiązane pomiędzy poszczególnymi spółkami, które z punktu widzenia Grupy nie mają wpływu na wyniki. Zysk netto samej Spółki w 2017 roku wyniósł 29,5 mln zł. Na wypracowany przez Spółkę zysk netto duży wpływ miały przychody finansowe, w tym

dywidendy wypłacone Spółce przez jednostki z Grupy KRUK (z punktu widzenia całej Grupy dywidendy te nie zwiększają wyniku).

4.3. Struktura produktowa przychodów

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są przychody z tytułu odzyskiwania wierzytelności na zlecenie oraz nabytych portfeli wierzytelności.

W 2017 r. Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 143 mln PLN, czyli o 8% wyższe niż w 2016 r. Przychody z tytułu świadczonych usług odzyskiwania wierzytelności, spadły o 2%, przychody z tytułu wierzytelności nabytych spadły o 7%, natomiast pozostałe przychody zostały podwojone (wzrosły o 106%).

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia. W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód obszaru jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu oddziałów.

Tabela 5. Struktura produktowa i geograficzna przychodów Spółki

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.	Polska	Rumunia	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	84 974	44 666	2 486	132 126
Nabyte pakiety wierzytelności	5 569	43 695	1 445	50 709
Usługi windykacyjne	67 029	-	-	67 029
Pozostałe produkty	12 376	971	1 041	14 388
Koszty bezpośrednie i pośrednie				(105 095)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	(16 751)
Usługi windykacyjne	-	-	-	(78 963)
Pozostałe produkty	-	-	-	(9 381)
Marża pośrednia				27 031
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	33 958
Usługi windykacyjne	-	-	-	(11 934)
Pozostałe produkty	-	-	-	5 007
Koszty ogólne	-	-	-	(64 497)
Amortyzacja	-	-	-	(9 115)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	(3 192)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	68 102
Zysk brutto	-	-	-	18 328
Podatek dochodowy	-	-	-	14 116
Zysk netto	-	-	-	4 212
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	9 709	30 377	3 202	43 288

Źródło: Spółka

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.	Polska	Rumunia	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	96 629	37 169	8 924	142 722
Nabyte pakiety wierzytelności	11 476	34 645	1 265	47 386
Usługi windykacyjne	65 660	-	-	65 660
Pozostałe produkty	19 494	2 524	7 659	29 677
Koszty bezpośrednie i pośrednie				(113 732)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	(14 066)
Usługi windykacyjne	-	-	-	(97 197)
Pozostałe produkty	-	-	-	(2 469)
Marża pośrednia				28 991
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	33 320
Usługi windykacyjne	-	-	-	(31 538)
Pozostałe produkty	-	-	-	27 209
Koszty ogólne	-	-	-	(79 463)
Amortyzacja	-	-	-	(11 684)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	2 085
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	(4 951)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	125 752
Zysk brutto	-	-	-	60 729
Podatek dochodowy	-	-	-	(31 215)
Zysk netto	-	-	-	29 514
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	6 551	25 428	2 495	34 474

Źródło: Spółka

4.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki

Tabela 6. Struktura aktywów i pasywów bilansu spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 917	162 936
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	45 207	38 883
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 881	3 301
Inwestycje	172 297	162 976
Pozostałe należności	9 276	15 292
Zapasy	171	188
Rzeczowe aktywa trwałe	19 062	21 019
Wartości niematerialne	15 183	13 261
Pochodne instrumenty zabezpieczające	8 637	-

	Inwestycje w jednostkach zależnych	2 849 889	1 940 043
	Pozostałe aktywa	4 133	4 402
Aktywa ogółem		3 143 654	2 362 301
Kapitał własny i zobowiązania			
Zobowiązania			
	Pochodne instrumenty zabezpieczające	-1 375	-
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	593 741	39 152
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 673	19 742
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 401	3 514
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 786 487	1 594 626
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 351	4 018
Zobowiązania ogółem		2 429 028	1 661 051
Kapitał własny			
	Kapitał akcyjny	18 808	18 744
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	293 581	288 326
	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	5 882	-
	Pozostałe kapitały rezerwowe	86 806	76 659
	Zyski zatrzymane	309 548	317 522
Kapitał własny ogółem		714 625	701 251
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		3 143 654	2 362 301

Źródło: Spółka

4.5. Przepływy środków pieniężnych

Polityka Spółki i Grupy dotycząca finansowania oraz zarządzania środkami pieniężnymi polega na finansowaniu:

- zakupów portfeli wierzytelności wypracowanymi środkami własnymi oraz kredytami bankowymi, obligacjami i innymi instrumentami dłużnymi;
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych leasingiem lub środkami własnymi;
- pozostałej działalności środkami własnymi.

Środki pieniężne Spółki przechowywane są w zł, EUR, RON i CZK.

Główne źródła przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki związane są ze zmianami na nabytych portfelach wierzytelności ujętymi w pozycji „Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności”. Poniżej zaprezentowano szczegółowe dane dotyczące przepływów związanych z wydatkami na zakup portfeli wierzytelności oraz uzyskiwanymi wpłatami od osób zadłużonych.

Tabela 7. Wartość nabytych pakietów wierzytelności, w tys. zł

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017	43 288
Wpłaty od osób zadłużonych	(53 288)
Wartość nieruchomości	(579)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	45 054
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017	34 474

Źródło: Spółka

Z uwagi na ujmowanie przez Spółkę zakupów portfeli wierzytelności w segmencie działalności operacyjnej, aktywność inwestycyjna Spółki w zakresie nabywania portfeli wierzytelności na własny rachunek i związany z tym wzrost bilansowej wartości godziwej nabytych portfeli wierzytelności przekłada się na zmniejszenie salda przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

4.6. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka nie posiadała w 2017 roku istotnych pozycji pozabilansowych.

4.7. Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa samej Spółki jest istotnie zaburzona w konsekwencji wykorzystywania całej struktury Grupy w działalności operacyjnej. Do uzyskania poprawnych wniosków płynących z analizy niezbędna jest całościowa analiza sytuacji wskaźnikowej Grupy KRUK.

4.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

KRUK S.A. nie publikowała w 2017 roku prognoz wyników finansowych dotyczących 2017 roku.

4.9. Instrumenty finansowe

4.9.1. Wykorzystywanie instrumentów finansowych

Spółka posiada następujące aktywa finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe:

- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (nabyte portfele wierzytelności, czyli portfele przeterminowanych zobowiązań nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań)
- pożyczki i należności (Aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek i należności Spółka zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług) oraz pakietu wierzytelności zakupione od roku 2014.

Spółka posiada następujące zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty pochodne

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

- W dniu 9 stycznia 2017 r. zawarty został kontrakt celem zabezpieczenia kuponu zależnego od stawki zmiennej WIBOR 3M dla 100 mln zł kwoty nominalnej obligacji serii Z1. Kontrakt rozpoczął się w dniu zawarcia transakcji. Na mocy kontraktu Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 3,06%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,10%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Rozliczenie kontraktu będzie polegało na wymianie zabezpieczonego nominału i nastąpi w dniu 4 czerwca 2021 r, w tym dniu Spółka otrzyma od BZ WBK 100 mln zł, a zapłaci do BZ WBK 22,8 mln EUR.
- W dniu 13 stycznia 2017 r. zawarty został kontrakt celem zabezpieczenia kuponu zależnego od stawki zmiennej WIBOR 3M dla 90 mln zł kwoty nominalnej obligacji serii AA1. Kontrakt rozpoczął się w dniu zawarcia transakcji. Na mocy kontraktu Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,97%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę

3,00%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Rozliczenie kontraktu będzie polegało na wymianie zabezpieczonego nominału i nastąpi w dniu 10 listopada 2021 r., w tym dniu Spółka otrzyma od BZ WBK 90 mln zł, a zapłaci do BZ WBK 20,6 mln EUR.

W 2017 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dwa kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), zabezpieczające ryzyko stopy procentowej:

- W dniu 7 listopada 2017 r. zawarty został kontrakt celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 150 mln zł kwoty nominalnej obligacji serii AA2. Kontrakt rozpoczął się w dniu zawarcia transakcji. Na mocy kontraktu Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,50%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Kontrakt zakończy się w dniu 2 marca 2022 r.
- W dniu 7 listopada 2017 r. zawarty został kontrakt celem zabezpieczenia części kuponu zależnej od zmiennej stawki WIBOR 3M dla 50 mln zł kwoty nominalnej obligacji serii AC1. Kontrakt rozpoczął się w dniu zawarcia transakcji. Na mocy kontraktu Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,50%, natomiast BZ WBK jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności będą dokonywane w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Kontrakt zakończy się w dniu 4 maja 2022 r.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami z tytułu świadczonych przez Spółkę usług oraz nabytymi portfelami wierzytelności.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę i Grupę obowiązków związanych z zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko walutowe w związku ze swoją intensywną ekspansją zagraniczną i zwiększającym się wolumenem inwestycji w portfele denominowane w walucie. W przypadku braku dostępu do finansowania w danej walucie część tych inwestycji może być finansowana długiem zaciąganym w zł. W takiej sytuacji istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe związane z przewalutowaniem lub nastąpi pogorszenie płynności Grupy z powodu niekorzystnych zmian kursów walutowych.

Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia wyniku finansowego wynikające z utrzymywania niezabezpieczonych pozycji walutowych (powstanie ujemnych różnic kursowych).

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zadłużenie w zł oraz w EUR (kredyty oraz obligacje) oparte o zmienne stopy procentowe, stąd narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko wzrostu stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe (podwyższone koszty obsługi zadłużenia), na skutek podwyższenia się stóp procentowych, będących wypadkową zmian na rynkach finansowych.

4.9.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Tabela 8. Pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym

w tysiącach złotych

	<u>01.01.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 334	41 211
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	1 140	2 077
Pożyczki	114 584	112 908
Należności	57 365	57 476
	<u>206 422</u>	<u>213 671</u>

Źródło: Spółka

Ryzyko kredytowe

Dokonując zakupu portfeli wierzytelności Spółka przeprowadza dogłębną analizę uwzględniającą możliwości odzyskania zainwestowanego kapitału oraz wysokość odpowiadających im kosztów zarządzania wierzytelnościami. Ponadto Spółka nabywa różnego rodzaju wierzytelności w celu rozwodnienia ryzyka niewypłacalności danej grupy dłużników.

Spółka udziela pożyczek podmiotom z Grupy, nad którymi sprawuje kontrolę. Ponadto Spółka udziela pożyczek gotówkowych osobom fizycznym- klientom, którzy spłacili swoje zadłużenie wobec spółek z Grupy lub regularnie je spłacają. Spółka posiada zdefiniowany zestaw wymaganych informacji do określania zdolności kredytowej pożyczkobiorcy.

Ryzyko płynności

Cel prowadzonej polityki zarządzania ryzykiem płynności polega na zapewnieniu płynności do bieżącego regulowania zobowiązań, bez narażania na ewentualne straty lub podważenie reputacji Spółki i jej podmiotów zależnych.

Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Spółce i Grupie należą m.in.:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,
- elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- prowadzenie obsługi wierzytelności w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki,
- działania mające na celu spełnienie warunków umów kredytowych i warunków emisji instrumentów dłużnych (kovenantów finansowych),
- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

Ryzyko rynkowe

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu tak, aby zapewnić:

- utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy w horyzoncie długoterminowym,
- minimalizację ryzyka pogorszenia płynności finansowej Grupy,
- ograniczenie wpływu ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy,
- ograniczenie ryzyka niedotrzymania wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji.

W celu realizacji powyższych założeń Grupa realizuje przyjęte wewnętrznie polityki regulujące zasady zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej oraz okresowo je weryfikuje.

W procesie zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa dopasowuje optymalny sposób finansowania dla planowanych inwestycji, analizuje trendy makroekonomiczne oraz prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut i stóp procentowych. Grupa monitoruje i prognozuje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany kursów walut oraz wpływ na wynik finansowy Grupy w efekcie zmiany kursu walutowego i zmiany stóp procentowych. Ponadto na podstawie umowy ramowej z bankiem Grupa może zawrzeć kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyka walutowe oraz ryzyka stóp procentowych.

Cele zarządzania ryzykiem rynkowym są osiągnięte w wyniku realizacji działań w poszczególnych podmiotach z Grupy (polskich i zagranicznych) przy koordynacji tych działań przez Spółkę, która odpowiada za identyfikację ryzyka rynkowego oraz sposoby zarządzania tym ryzykiem.

4.9.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W ocenie Zarządu obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki nie wykazuje istotnych zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi. Spółka jest w stanie kontrolować i obsługiwać swoje zadłużenie, a także racjonalnie dysponuje zasobami finansowymi.

5.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przyjęciem przez Radę Giełdy Uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Uchwałą Nr 1/2016 Zarząd Spółki przyjął oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w KRUK S.A. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przedmiotowym dokumencie określony został również w opublikowanym przez Spółkę w dniu 4 stycznia 2016 raporcie EBI nr 1/2016.

Tekst oświadczenia ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka deklaruje przestrzeganie zasad, dostępny jest na stronie KRUK S.A. w lokalizacji: <http://pl.kruk.eu/pl/dla-inwestora/spolka/dokumenty-korporacyjne/>.

5.1.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

W roku 2016 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Zasady Ładu Korporacyjnego, DPSN), stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. Przedmiotowy dokument jest ogólnie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

W związku z przyjęciem przez Radę Giełdy Uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Uchwałą nr 1/2016 Zarząd Spółki przyjął oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w KRUK S.A. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przedmiotowym dokumencie określony został również w opublikowanym przez Spółkę w dniu 4 stycznia 2016 raporcie EBI nr 1/2016.

Tekst oświadczenia ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka deklaruje przestrzeganie zasad, dostępny jest na stronie KRUK S.A. w lokalizacji: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce#dobre-praktyki-spek-notowanych-na-gpw>.

5.1.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w 2016 roku Spółka deklarowała stosowanie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016", z wyjątkiem zasad przedstawionych poniżej, od których stosowania odstąpiono. Oświadczenie to pozostało aktualne także w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2017 r.

Spółka nie stosowała zasady wyrażonej w punkcie III.Z.3. zbioru DPSN 2016, zgodnie z którą w odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Zarząd wskazuje, iż Spółka posiada wyodrębnioną w strukturze organizacyjnej jednostkę audytu wewnętrznego, obiektywną,

niezależną i bezstronną, podległą bezpośrednio Prezesowi Zarządu, a także mającą zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do komitetu audytu zgodnie z zasadą III.Z.2., jednak do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego nie mają zastosowania zasady niezależności organizacyjnej opracowane przez The Institute of Internal Auditors (USA) tj.: zasada bezpośredniej podległości funkcjonalnej Radzie Nadzorczej. Zdaniem Zarządu KRUK S.A. przeniesienie przepisów prawa amerykańskiego na grunt polski powoduje dualizm w zakresie odpowiedzialności osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, co nie jest korzystne dla Spółki.

Spółka nie przyjęła do stosowania rekomendacji zawartej w punkcie IV.R.2. Zbioru DPSN 2016, zgodnie z którą, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. W ocenie Zarządu struktura akcjonariatu KRUK S.A. jest rozproszona ale stopień rozproszenia nie jest na tyle istotny, aby uzasadniał potrzebę przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Główni akcjonariusze spółki to podmioty profesjonalne, polskie i zagraniczne, reprezentowane na WZA przez pełnomocników. Według aktualnej wiedzy spółki, obecna formuła przeprowadzanych WZA odpowiada potrzebom akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie Spółka identyfikuje zagrożenia dla prawidłowości przebiegu WZA, zwłaszcza ryzyka prawne, które w ocenie Spółki byłyby większe niż ewentualne korzyści w postaci większej liczby akcjonariuszy biorących udział w WZA.

Z tych samych względów Spółka nie stosowała także zasady wyrażonej w punkcie IV.Z.2, zgodnie z którą, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

5.2. Informacje o akcjonariacie

5.2.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2017 r. zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 9. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 1 stycznia 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
Piotr Krupa	1 919 841	10,82
NN PTE***	1 992 000	11,23
Aviva OFE**	1 100 000	6,20
Generali OFE**	1 065 000	6,00

(*) Łączny stan posiadania przez N-N OFE oraz N-N DFE zarządzane przez N-N PTE S.A.

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

Źródło: Spółka

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 10. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
Piotr Krupa	1 963 407	10,44
NN PTE*	2 100 000	11,17
Aviva OFE*	1 149 000	6,11

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 15.05.2017 roku.

Źródło: Spółka

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 27.02.2017 r., została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 11. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
Piotr Krupa	1 963 407	10,44
NN PTE*	2 100 000	11,17
Aviva OFE*	1 149 000	6,11

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 15.05.2017 roku

Źródło: Spółka

5.2.2. Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym

W 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.:

- 23 marca 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 22 marca 2017 roku 14 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 231,55 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie w dniu 4 maja 2017 roku 10 594 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 301,29 zł, w dniu 5 maja 2017 roku 8 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,40 zł, oraz w dniu 8 maja 2017 roku 10 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,80 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 23 czerwca 2017 roku KRUK S.A. otrzymał od Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa, zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki o następującej treści:

„W nawiązaniu do obowiązku informacyjnego wynikającego z art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 (Dz. U. z 2016r. poz. 1639), (dalej

„Ustawa”), Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (zwane łącznie „Funduszami”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Postępu 15B, zawiadamia o zmniejszeniu przez Fundusze udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce KRUK S.A. (dalej „Spółka”) poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Zmniejszenie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów Spółki nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji zawartej w dniu 20 czerwca 2017 r. Przed zmianą udziału Fundusze posiadały 939.238 akcji, co stanowiło 5,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 939.238 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po zmianie udziału Fundusze posiadały 925.238 akcji spółki KRUK S.A. co stanowi 4,94% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 925.238 głosów, które stanowią 4,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Nie występują podmioty zależne od Funduszy posiadające akcje Spółki, jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit c. Ustawy. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia byłyby Fundusze uprawnione lub zobowiązane jako posiadacze instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne wynosi zero. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust.3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa a w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero. łączna suma liczby głosów obliczona zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 wynosi 939.238 co stanowi 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

- W dniu 7 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 6 września 2017 roku 48 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 316,79 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 21 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 19 września 2017 roku 10 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 303,80 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 25 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 22 września 2017 roku 17 660 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 282,52 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 18 grudnia 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 13 grudnia 2017 roku 1008 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 263,15 zł, w dniu 14 grudnia 2017 roku 13 907 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 265,56 zł, oraz w dniu 15 grudnia 2017 roku 4 585 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 265,98 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

5.2.3. Akcje własne

Akcje własne w okresie od 1 czerwca 2016 r. do 31 maja 2018 r.

W dniu 9 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. przyjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabywania w okresie od 1 czerwca 2016 r. do dnia 31 maja 2018 r. akcji własnych Spółki notowanych na rynku podstawowym GPW, przy czym łączna wartość nominalna nabytych w tym trybie akcji nie może przekroczyć 3 503 149 zł, a maksymalna wysokość środków, jakie Spółka przeznaczy na realizację programu skupu akcji własnych nie może przekroczyć 300 mln zł, wliczając w to cenę oraz koszty nabycia. Cena nabycia akcji własnych przez Spółkę nie może być wyższa od 200 zł, a niższa niż 1 zł. Akcje własne nie mogą być nabywane w drodze transakcji pakietowych. Nabyte w tym trybie przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki,

Zarząd Spółki może, zależnie od interesu Spółki, zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31 maja 2018r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, bądź w ogóle zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

W trakcie 2016 i 2017 roku Spółka nie realizowała programu skupu akcji własnych.

5.2.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

KRUK S.A. nie wyemitował papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

5.2.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Statut KRUK SA nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

5.2.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych KRUK SA.

5.2.7. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

5.3. Program Motywacyjny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transza I

W dniu 9 czerwca 2016 r. przyjęta została uchwała Rady Nadzorczej KRUK S.A. stwierdzająca spełnienie warunku określonego w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy I za 2015 rok. W dniu 17 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

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

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 63 684 szt. warrantów. Tym samym w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 42 751 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy I, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 20 000 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza II

Uchwałą, która weszła w życie w dniu 5 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy II za 2016 rok.

W dniu 20 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.

Na tej podstawie w dniu 4 lipca 2017 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów II Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 7 lipca 2017 r. w ilości 91 467 szt.

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu Spółki, do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019, zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą z dniem 7 sierpnia 2017 r. Z kolei uchwałą z dnia 10 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki ustalił listę Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w II Transzy Programu 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 sierpnia 2017 r. w ilości 50 480 szt.

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

Liczba warrantów subskrypcyjnych posiadanych przez członków Zarządu na dzień 31.12.2017

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I i II za lata 2015-2016
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	17 820
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu	13 165
Urszula Okarma	Członek Zarządu	13 165
Iwona Słomska	Członek Zarządu	13 165
Michał Zasępa	Członek Zarządu	13 165

Źródło: Spółka

5.4. Polityka dywidendowa

5.4.1. Dane historyczne na temat dywidendy

Informacja na temat wartości dywidendy w ostatnich pięciu latach obrotowych została zaprezentowana w Tabeli 27.

Tabela 12. Historyczna informacja na temat dywidendy wypłacanej akcjonariuszom KRUK S.A.

Zysk roku	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Data wypłaty				24 lipca 2015 r.	29 lipca 2016 r.	5 lipca 2017 r.
Dywidenda na akcję (zł)	-	-	-	1,5	2	2
Łączna dywidenda (mln zł)	-	-	-	25,9	35,49	37,49

Źródło: Spółka

Kalendarium wydarzeń związanych z wypłatą dywidendy w 2017 roku zostało zaprezentowane w Tabeli 28.

Tabela 13. Kalendarium wydarzeń związanych z dywidendą w 2017 roku

Data	
28 marca 2017 r.	Uchwała dotycząca zamiaru rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przez Zarząd KRUK S.A. wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2 zł na jedną akcję z zysku netto Spółki za 2016 rok, powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.
29 marca 2017 r.	Uchwała Rady Nadzorczej Spółki w sprawie pozytywnej oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2016 rok
15 maja 2017 r.	Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodna z rekomendacją Zarządu w sprawie podziału zysku netto KRUK S.A. za 2016 rok
29 czerwca 2017 r.	Dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy. Dywidendą objętych zostało 18 744 216 akcji KRUK S.A.
5 lipca 2017 r.	Termin wypłaty dywidendy

Źródło: Spółka

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce wypłaty z zysków ze spółki zależnej SeCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu na rzecz KRUK S.A. na łączną kwotę 34,97 mln zł, z zysków ze spółki zależnej InvestCapital Ltd. na kwotę 32,5 mln zł oraz z Kancelarii Prawnej RAVEN P. Krupa sp. k. na łączną kwotę 7,3 mln zł. Z Kancelarii Prawnej RAVEN P. Krupa sp. k. w 2017 roku dokonano również wypłaty z zysków na rzecz komplementariuszy w wysokości 4 tys zł.

Dodatkowo po dacie bilansowej w dniu 6 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą zamiaru rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 5 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki za 2017 rok, powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

5.4.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie posiada obecnie polityki dywidendowej, ale nie wyklucza ogłoszenia jej w przyszłości. Zarząd nie wyklucza rekomendacji wypłaty dywidendy w kolejnych latach, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana każdorazowo biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju Grupy, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową Grupy.

5.5. Władze i organy Spółki

[G4-34]

5.4.1. Zarząd

5.5.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki składał się z pięciu członków. Skład Zarządu Spółki w 2017 r. prezentuje tabela poniżej.

Tabela 14. Skład Zarządu KRUK S.A. w 2017 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko
Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu

Źródło: Spółka

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie z postanowieniami § 7 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 3 do 8 członków, a ich liczba jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą. Podobnie dzieje się w przypadku pozostałych członków Zarządu, z tym, że następuje to na wniosek Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

5.5.1.2. Uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa Zarządu, kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Statutu, Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez Statut lub inne przepisy do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Z kolei do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu należy podejmowanie wszelkich decyzji z zakresu tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych funkcjonujących w Spółce.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają: (i) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie; (ii) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem; lub (iii) pełnomocnicy ustanowieni do wykonywania czynności określonego rodzaju, działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Spółkę umocowania. Poza wskazanymi powyżej przypadkami, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowe uprawnienia, w tym uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Uchwałą nr 33/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 9 maja 2016 r. walne zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych notowanych na rynku podstawowym GPW, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych na warunkach i w trybie ustalonym we wspomnianej uchwale.

5.5.1.3. Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

Zestawienie stanu posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2017 r. zostało przedstawione w Tabeli 36.

Tabela 15. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 1 stycznia 2017 roku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 919 841	1 919 841
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	61 611	61 611
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	41 110	41 110
Michał Zasępa	Członek Zarządu	35 383	35 383
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	642	642

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie *Informacje o akcjonariacie*, od dnia 1 stycznia 2017 do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji Iwony Słomskiej, Urszuli Okarma, Agnieszki Kułton, Michała Zasępy oraz Tomasz Bieske, o czym mowa poniżej.

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

W dniu 9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Iwony Słomskiej, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie w dniu 17 marca 2017 roku 32 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 240,00 zł oraz w dniu 4 maja 2017 roku 4 328 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,50 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 15 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie w dniu 11 maja 2017 roku 992 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 310,83 zł oraz w dniu 12 maja 2017 roku 3 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 316,17 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 18 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 16 maja 2017 roku 6 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 306,15 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 20 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie, w dniu 19 lipca 2017 roku 5 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 317,93 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 11 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasza Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu, w dniu 7 września 2017 roku 350 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 306,28 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 12 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasza Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu, w dniu 12 września 2017 roku 230 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 301,95 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

W dniu 25 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu, w dniu 22 września 2017 roku 800 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 282,48 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Tabela 16. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2017 roku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 963 407	1 963 407
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	45 000	45 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	36 750	36 750

Michał Zasępa	Członek Zarządu	32 191	32 191
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222	1 222

Źródło: Spółka

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu.

Tabela 17. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 963 407	1 963 407
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	45 000	45 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	36 750	36 750
Michał Zasępa	Członek Zarządu	32 191	32 191
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222	1 222

Źródło: Spółka

5.5.1.4. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Zgodnie z §7 ust. 8 Statutu Spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagradzania określonych przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z obowiązującymi od 1 stycznia 2017 r. umowami o zarządzanie, członkom Zarządu przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej w umowie. Niezależnie od wynagrodzenia, członkowie Zarządu mogą otrzymać premię uznaniową, której przyznanie i wysokość uzależnione są od swobodnej decyzji Rady Nadzorczej.

Umowy o zarządzanie zawarte zostały na czas trwania mandatu członka Zarządu i wygasają wskutek wygaśnięcia mandatu, w tym wskutek odwołania członka Zarządu bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnionej funkcji. Ponadto strony mogą rozwiązać umowę o zarządzanie z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a także z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez odszkodowania, w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki lub dłuższej choroby lub innej niezdolności uniemożliwiającej Menedżerowi wykonywanie jego obowiązków przez oznaczony w tych umowach okres. Stronom przysługuje także prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, bez odszkodowania, we wskazanych w umowach przypadkach.

Zgodnie z zawartymi umowami, w przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umowy przez Spółkę, z wyjątkiem rozwiązania Kontraktu z przyczyn skutkujących jego rozwiązaniem bez wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, bez odszkodowania, a także z wyjątkiem przypadku, w którym odwołanie członka Zarządu z jego funkcji spowodowane jest z jego winy, członkowi Zarządu będzie przysługiwało prawo do dodatkowego wynagrodzenia.

Umowy zawarte z członkami Zarządu zawierają postanowienia dotyczące zakazu angażowania się, brania udziału w lub zainteresowania, bez poinformowania Rady Nadzorczej Spółki – w przypadku Prezesa Zarządu lub bez zgody na piśmie Prezesa Zarządu – w przypadku pozostałych członków Zarządu, jakimkolwiek innymi zajęciami handlowymi lub gospodarczymi, a także postanowienia dotyczące zakazu konkurencji w okresie obowiązywania kontraktu i w ciągu 2 (dwóch) lat od dnia, w którym członkowie Zarządu zaprzestali być członkami Zarządu Spółki. W umowach zawartych z członkami Zarządu przewidziano z tego tytułu odszkodowanie. Odszkodowanie powyższe płatne będzie w miesięcznych ratach przez 24 miesiące po rozwiązaniu umowy, w wysokości 80% wynagrodzenia za okres pierwszych 12 miesięcy oraz 60 proc. za okres kolejnych 12 miesięcy.

Ponadto, umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują kary umowne w wysokości wskazanej w umowie za nieprzestrzeganie postanowień dotyczących zakazu konkurencji.

W tabelach poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu (pełniących funkcje w 2017 r.) od Spółki oraz spółek zależnych za 2017 r. oraz 2016 r.:

Tabela 18. Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2017 roku

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki w 2017 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od Spółki w 2017 r.	Wynagrodzenie otrzymane od spółek zależnych w 2017 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od spółek zależnych za 2017 r.
	(w tys. zł)		(w tys. zł)	
Piotr Krupa	2400	6,18	-	-
Agnieszka Kulton	768	6,18	1,89	-
Urszula Okarma	768	5,1	5,53	-
Iwona Słomska	768	5,1	-	-
Michał Zasępa	768	68,57	-	-

* Świadczenia dodatkowe obejmują m.in. świadczenia medyczne, opłata za wynajem mieszkania, paczki świąteczne, auta służbowe
Źródło: Spółka

Tabela 19. Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2016 roku

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki w 2016 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od Spółki	Wynagrodzenie otrzymane od spółek zależnych w 2016 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od spółek zależnych w 2016 r.
	(w tys. zł)		(w tys. zł)	
Piotr Krupa	1507	6,56	-	-
Agnieszka Kulton	807	6,34	11,69	-
Urszula Okarma	807	5,20	18,00	-
Iwona Słomska	724	5,33	-	-
Michał Zasępa	888	64,77	-	-

* Świadczenia dodatkowe obejmują m.in. świadczenia medyczne, opłata za wynajem mieszkania, paczki świąteczne, auta służbowe
Źródło: Spółka

Łączna wartość wynagrodzenia i świadczeń dodatkowych otrzymanych od Spółki oraz spółek zależnych przez wyżej wymienionych członków Zarządu za 2017 r. wyniosła odpowiednio 5 472 tys. zł oraz 91,13 tys. zł. W 2016 roku kwoty wyniosły odpowiednio 4 821,2 tys. zł oraz 29,7 tys. zł.

Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółki za 2017 r., nie zawierają premii i nagród dla członków Zarządu za 2017 r. Premia zostanie wypłacona w 2018 r., w wysokości zależnej od stopnia realizacji planu finansowego Spółki oraz, w przypadku przyznania premii uznaniowej, w wysokości zależnej od decyzji Rady Nadzorczej.

Dodatkowo, członkom Zarządu przyznane zostaną, w ramach Programu Opcyjnego na lata 2015-2019, pod warunkiem spełnienia określonych w Uchwale Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 roku kryteriów, warranty subskrypcyjne w ilości określonej w Uchwale Zarządu z dnia 24 października 2016 r. oraz w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2016 r.

Zgodnie z postanowieniami Programu 2015-2019, ilość Warrantów, jaka może zostać przyznana członkom Zarządu w każdym z lat trwania Programu Opcji, nie może przekroczyć 50% ilości Warrantów zaoferowanych do objęcia Osobom Uprawnionym w ramach danej Transzy.

Szczegółowe informacje na temat obowiązujących w Spółce programów motywacyjnych, zamieszczono w części "Program Motywacyjny".

5.4.2. Rada Nadzorcza

5.5.1.5. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu albo siedmiu członków. Każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- jednego członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;
- dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.

Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza KRUK S.A. składała się z siedmiu członków. Jej skład został przedstawiony w tabeli poniżej.

Tabela 20. Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. w 2017 roku

Imię i Nazwisko	Stanowisko
Piotr Stępnia	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Orlin Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Robert Koński	Członek Rady Nadzorczej
Józef Wancer	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

Udział kobiet /mężczyzn w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. w 2017 r.: 14 proc./ 86 proc.

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie organu nadzorującego.

5.5.1.6. Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw wskazanych w Kodeksie Spółek Handlowych, należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w punkcie powyżej;
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu;
- powoływanie członków Zarządu (w tym Wiceprezesów Zarządu) oraz odwoływanie powołanych członków Zarządu;
- zawieszanie członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- ustalanie, na podstawie wniosku Prezesa Zarządu, zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia Prezesa Zarządu;
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emisję obligacji nieprzewidzianych w budżecie powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na ustanawianie zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Zgody Rady Nadzorczej nie wymaga ustanawianie zabezpieczeń i poręczeń dla kredytów, pożyczek i obligacji objętych budżetem lub na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych nie wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;

- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego, nieprzewidziane w budżecie, za wyjątkiem nabycia lub zbycia aktywów podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 500 000 (pięćset tysięcy) zł;
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa w art. 395 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1 mln (jeden milion) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, za wyjątkiem nieruchomości nabywanych i zbywanych w procesie obsługi wierzytelności, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi co najmniej 5 000 000 (pięć milionów) złotych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Dla ważności uchwał wymagane jest zaproszenie na posiedzenie Rady wszystkich jej członków i obecność co najmniej połowy jej członków.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały.

5.5.1.7. Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej

Informacja o stanie posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej została przedstawiona w punkcie 5.5.1.3 - Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

5.5.1.8. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami §12 ust. 5 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do ich powołania postanowią inaczej. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określana jest w uchwale walnego zgromadzenia.

W Tabeli 40 przedstawiono wysokość wynagrodzenia otrzymanego za 2017 rok oraz 2016 rok przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej (pełniących funkcje w 2017 r.) od Spółki oraz Spółek Zależnych.

Tabela 21. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

nazwisko i imię	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2016 r.	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2017 r.
	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Beuch Katarzyna	93,5	98,91
Bieske Tomasz	93,5	98,91
Jastrzębski Arkadiusz	93,5	98,91
Kawalec Krzysztof	93,5	98,91
Koński Robert	93,5	98,91
Stępnia Piotr	186,1	197,83
Wancer Józef	139,0*	98,91

Źródło: Spółka

*Za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 08.05.2016 r. wynagrodzenie płatne w Euro (o łącznej kwocie 76,88 tys.). Za okres od dnia 09.05.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. wynagrodzenie wypłacane w walucie polskiej [zł].

Łączna wartość wynagrodzeń otrzymanych od Spółki przez wyżej wymienionych członków Rady Nadzorczej za 2017r. wyniosła 791,29 tys. zł.

W 2017 r. członek Rady Nadzorczej Arkadiusz Jastrzębski otrzymał świadczenia dodatkowe od Spółki w wysokości 0,61 tys. Zł. Natomiast członek Rady Nadzorczej Krzysztof Kawalec otrzymał od spółki zależnej Kruk TFI S.A. wynagrodzenie w wysokości 24 tys. zł z tytułu pełnienia członka Rady Nadzorczej w spółce Kruk TFI S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Spółkach oraz Spółkach Zależnych nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Rady Nadzorczej i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania łączącego strony stosunku prawnego.

5.5.1.9. Powołane Komitety

Przy Radzie Nadzorczej KRUK S.A. działają, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
- Komitet Finansów i Budżetu.

Członkowie komitetów powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza Spółki powołuje członków Komitetu Audytu spośród jej członków. Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący powinna być członkiem niezależnym. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu Spółki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Przewodniczący Komitetu Audytu, Pani Katarzyna Beuch, oraz Członek Komitetu, Pan Arkadiusz Jastrzębski, spełniają także kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, tj. określone w Załączniku II do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;

- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Katarzyna Beuch – Przewodniczący Komitetu,
- Arkadiusz Jastrzębski – Członek Komitetu,
- Piotr Stępiak – Członek Komitetu.

Powyższy skład Komitetu Audytu nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2017 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- podsumowaniem wyników badania raportu rocznego za 2016 rok oraz zasad przeprowadzenia badania finansowego za rok 2017,
- wynikami przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych,
- analizą i oceną działającego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego,
- analizą funkcjonującego w Spółce obszaru compliance,
- przygotowaniem polityk i procedur wyboru audytora oraz nabywania usług nie audytowych,
- stanem przygotowań do raportowania informacji niefinansowych,
- zarządzaniem ryzykiem walutowym,
- ryzykiem podatkowym oraz analizą i omówieniem zmian w przepisach podatkowych.

Członkowie Komitetu realizowali swoje zadania podczas posiedzeń Komitetu, jak i przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. Ponadto członkowie Komitetu Audytu obradowali w formie telekonferencji.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji spośród jej członków. W skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodzi co najmniej trzech członków, przy czym co najmniej jeden posiadający wiedzę i doświadczenie w dziedzinie polityki wynagrodzeń. Większość członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji powinni stanowić niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Wszyscy Członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. Ponadto trzech członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji: Pan Arkadiusz Jastrzębski, Pan Robert Koński oraz Pan Józef Wancer, spełniają także kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, tj. określone w Załączniku II do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu,
- dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej kandydatów na członków Zarządu,
- okresowa ocena struktury, liczby członków, składu i wyników Zarządu oraz rekomendowanie Radzie ewentualnych zmian w tym zakresie, a także przedstawianie Radzie okresowej oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji działał w następującym składzie:

- Robert Koński – Przewodniczący Komitetu,
- Piotr Stępnik – Członek Komitetu,
- Józef Wancer – Członek Komitetu,
- Arkadiusz Jastrzębski – Członek Komitetu.

Powyższy skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji pozostaje bez zmian na dzień publikacji niniejszego raportu.

W roku 2017 Członkowie Komitetu zajmowali się między innymi opiniowaniem zmian na Liście Osób Uprawnionych będących Członkami Zarządu do uczestnictwa w Programie Opcji Managerskich 2015-2019.

Członkowie Komitetu obradowali podczas spotkań Komitetu, w formie telekonferencji oraz w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Komitet Finansów i Budżetu

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Finansów i Budżetu spośród jej członków. Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, w skład Komitetu Finansów i Budżetu wchodzi od dwóch do czterech członków.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Komitet Finansów i Budżetu działał w następującym składzie:

- Tomasz Bieske - Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Kawalec - Członek Komitetu,
- Piotr Stępnik - Członek Komitetu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Finansów i Budżetu nie uległ zmianie.

Do zadań Komitetu Finansów i Budżetu należy w szczególności:

- przygotowywanie projektu uchwały budżetowej, opiniowanie i ocena projektów uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawach związanych z finansami Spółki,
- prace związane ze wspieraniem nadzoru nad realizacją budżetu przyjętego w Spółce,
- bieżąca analiza wyników finansowych oraz sytuacji finansowej Spółki,
- sprawy związane z funkcjonowaniem przyjętego w Spółce systemu pieniężnego, kredytowego, podatkowego, planów finansowych, budżetu, ubezpieczeń majątkowych.

W roku 2017 Komitet Finansów i Budżetu zajmował się głównie kwestiami budżetu Spółki i Grupy oraz sprawami finansowymi związanymi z działalnością Spółki. W zakresie swoich kompetencji członkowie Komitetu Finansów i Budżetu obradowali w ramach spotkań Komitetu oraz posiedzeń Rady Nadzorczej, a także odbywali konsultacje w formie telekonferencji.

5.4.3. Walne Zgromadzenie

Zasady zwoływania, działania i uprawnienia walnych zgromadzeń reguluje Kodeks Sposek Handlowych oraz Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenie Zwyczajne zwołuje każdorazowo Zarząd spółki w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, a przedmiotem jego obrad są w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków członkom organów spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce, Rada Nadzorcza, jeśli uzna to za wskazane lub akcjonariusze upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 KSH.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysków lub pokrycie straty,
- udzielenie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących min. połowę kapitału zakładowego.

5.6. Zasady zmiany statutu Spółki

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 430 zmiana Statutu Spółki wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru sądowego. W myśl art. 415 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu Spółki wymaga większości trzech czwartych głosów.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych odmiennych postanowień dotyczących zmian Statutu.

5.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Grupie funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej w postaci wewnętrznej komórki organizacyjnej, który zapewnia bezpieczne funkcjonowanie, zgodne z obowiązującym prawem, przyjętą strategią oraz wewnętrznymi procedurami. System audytu i bezpieczeństwa skupia swoje działania na okresowych kontrolach funkcjonujących mechanizmów w celu wykrycia ryzyk i nieprawidłowości. Raporty z kontroli przedstawiane są Zarządowi Spółki.

W celu wyeliminowania ryzyk związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych Grupa corocznie poddaje sprawozdania finansowe, również spółek zależnych, badaniu przez biegłego rewidenta, przeprowadza inwentaryzacje aktywów oraz na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych obszarów porównując do planów i celów założonych w planach finansowych.

6. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Informacje niefinansowe w formie oświadczenia zostały sporządzone zgodnie ze Standardami GRI G4 (GRI) w ramach opcji podstawowej i z wykorzystaniem wskaźników dodatkowych. Obejmuje ono informacje niefinansowe dotyczące Spółki KRUK S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Spółki. [G4-28]

Niniejsze oświadczenie jest pierwszym raportem dotyczącym informacji niefinansowych opublikowanych przez Spółkę [G4-22][G4-23][G4-29]

Emitent będzie publikował dane niefinansowe w cyklu rocznym. [G4-30]

Osoba kontaktowa w zakresie pytań do raportu: Agnieszka Salach, Starszy specjalista ds. PR, tel. +48 71 790 21 70, agnieszka.salach@kruksa.pl [G4-31]

Wartości Organizacji

KRUK S.A. prowadzi swoją działalność w oparciu o przepisy prawa, standardy branżowe (m.in. Zasady Dobrych Praktyk Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce), normy społeczne oraz wewnętrzne instrukcje i procedury. Każdy pracownik Spółki, bez względu na rodzaj zatrudnienia, zapoznaje się z zasadami etyki i wartościami podczas szkoleń wdrożeniowych. Ponadto są one dostępne w wewnętrznych dokumentach Spółki, do których mają dostęp wszyscy pracownicy.

Wartości te opierają się na wzajemnym szacunku, uczciwości, odpowiedzialności i bliskiej współpracy. Są to również osobiste wartości Piotra Krupy, prezesa zarządu KRUK S.A. Każda nowo zatrudniana osoba zapoznaje się z nimi, aby mogła ich przestrzegać i kierować się nimi w swojej codziennej pracy.

W KRUK S.A. tak, jak w całej Grupie wartości te są bardzo ważne zarówno w relacjach pomiędzy wszystkimi pracownikami, jak i pomiędzy firmą a jej klientami (osobami zadłużonymi), partnerami biznesowymi i dostawcami.

Wartości te można odnaleźć w samej misji Spółki:

Naszymi Klientami są osoby zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia. Budujemy pozytywne relacje i pomagamy w odzyskaniu wiarygodności finansowej. Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Wartości i kultura organizacyjna Spółki są cennymi elementami organizacji. Aby ich strzec, w KRUKu obowiązują:

- Wewnętrzna Polityka Mediacyjna, która wspiera pozytywne relacje pomiędzy pracownikami, przeciwdziała powstawaniu konfliktów i mobbingu.
- Polityka prezentowa, która określa standardy postępowania w przypadku otrzymywania benefitów od kontrahentów.

Podstawowe zasady etyki i wartości obowiązujące w KRUK S.A.

KLIENT	PARTNER BIZNESOWY	AKCJONARIUSZ	PRACOWNICY
<ul style="list-style-type: none">Osoby zadłużone traktujemy z szacunkiem.Pomagamy wydostać się z pętli zadłużenia.Dbamy o bezpieczeństwo danych osobowych.	<ul style="list-style-type: none">Nie składamy obietnic bez pokrycia.Indywidualnie podchodzimy do potrzeb.Szanujemy naszych konkurentów.Zachowujemy poufność informacji.Unikamy konfliktu interesów.Pracujemy na przejrzystych i uczciwych zasadach.Dążymy do długoterminowych i trwałych relacji.	<p>W czasie komunikacji z akcjonariuszami ważne są dla nas:</p> <ul style="list-style-type: none">PrawdaKompleksowośćCiągłośćSzybkośćWyrozumiałość	<ul style="list-style-type: none">Szanujemy poglądy wszystkich pracowników.Dbamy o reputację firmy.Dbamy o dobre relacje wewnątrz Grupy.Pomagamy sobie wzajemnie.Jesteśmy tolerancyjni.Relacje opieramy na wzajemnym szacunku i partnerstwie.Nieustannie podnosimy nasze kwalifikacje.

Kultura organizacyjna w KRUK S.A.

W drugiej połowie 2016 roku KRUK S.A. we współpracy z Price Waterhouse Coopers przeprowadziła badanie kultury organizacyjnej w oparciu o tzw. wymiary kultury zdefiniowane przez prof. Geerta Hofstede, światowego eksperta z dziedziny nauk społecznych. Było to kompleksowe międzynarodowe badanie kultury organizacyjnej w powiązaniu z wartościami obowiązującymi w Spółce i całej Grupie. W badaniu udział wzięło 1541 pracowników Grupy KRUK, w tym samej Spółki KRUK S.A.

Wyniki badania potwierdziły, że kultura organizacyjna KRUK S.A. opiera się na: partnerstwie, kolektywizmie i kobiecości. Oznacza to, że członkowie zespołu Spółki:

- budują partnerskie relacje bez względu na zajmowane przez siebie stanowisko i pozycję w firmie, co pozwala na prowadzenie otwartych dyskusji, zaufanie i współpracę;
- lubią ze sobą współpracować i wzajemnie się wspierają – wynik zespołu jest ważniejszy niż indywidualny sukces;
- cenią przyjazną atmosferę pracy, która jest tak samo ważna jak cele biznesowe;
- szybko dostosowują się do zmian, a ich perspektywa pracy jest długoterminowa;
- szanują emocje i opinie innych poprzez otwartość na ich wyrażanie, zrozumienie i dbałość o relacje.

Kultura organizacyjna KRUK S.A. przejawia się w jej misji, wartościach, Wewnętrznej Polityce Mediacyjnej oraz podpisanej Karcie Różnorodności. Karta Różnorodności to międzynarodowa inicjatywa wspierana przez Komisję Europejską, realizowana w 19 krajach Unii. Karta jest zobowiązaniem podpisywanym przez organizacje, które decydują się na wprowadzenie zakazu

dyskryminacji w miejscu pracy i działania na rzecz tworzenia i promocji różnorodności. Wyraża także gotowość firmy do zaangażowania wszystkich osób zatrudnionych oraz partnerów biznesowych i społecznych w te działania. Organizacje decydujące się na implementację tego narzędzia działają na rzecz spójności i równości społecznej.

W 2018 roku KRUK S.A. zaplanowała kolejne badania kultury organizacyjnej. [\[G4-15\]](#) [\[G4-16\]](#)

Przestrzegamy norm prawnych i społecznych

KRUK S.A. dba o przestrzeganie kodeksu etyki i norm prawnych, które regulują działalność firm zarządzających wierzycielami. Przestrzega również norm społecznych, odwołujących się do uczciwości, odpowiedzialności i wzajemnego szacunku. Ponadto KRUK aktywnie uczestniczy w opiniowaniu i konsultowaniu zagadnień prawnych, nowelizacji ustaw dotyczących rozwoju rynku zarządzania wierzycielami oraz wymiany informacji gospodarczej. W związku z tym Grupa jest członkiem organizacji non-profit, działających na rzecz rozwoju branży. Organizacje te reprezentują m.in. interesy rynku finansowego wobec ustawodawców, administracji państwowej i opinii publicznej. Są również zaangażowane w działania na rzecz edukacji finansowej społeczeństwa.

W Polsce KRUK S.A. jest członkiem takich organizacji jak:

- Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych W Polsce
- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

KRUK S.A., jako członek Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, stosuje Zasady Dobrych Praktyk Przedsiębiorstw Zrzeszonych w KPF. Jednocześnie co roku bierze udział w audycie etycznym przeprowadzanym przez Komisję Etyki KPF. To pozwala na kontrolę stosowania Zasad Dobrych Praktyk w Spółce. Po każdym pomyślnym audycie KPF przyznaje Certyfikat Audytu Etycznego za dany rok. Jest on ważny do 31 marca roku następnego.

Na chwilę sporządzania tego raportu KRUK S.A. posiada aktualny Certyfikat Audytu Etycznego za 2016 rok i czeka na wyniki ankiety audytowej za 2017 rok. Spółka zostanie o nich poinformowana przed upływem I kwartału 2018 roku.

CERTYFIKAT AUDYTU ETYCZNEGO ZA ROK 2016

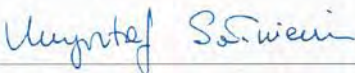
nr 53/2017

W dniu 15 marca 2017 roku Komisja Etyki zatwierdziła raport
z etycznego audytu wewnętrznego i potwierdziła, że

KRUK S.A.

jest w gronie Członków KPF w pełni akceptujących zobowiązania
wynikające z przyjętych ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Certyfikat zachowuje ważność do 31 marca 2018 roku



Krzysztof Sołkiewicz
Przewodniczący Komisji Etyki



Andrzej Roter
Prezes Zarządu



Gdańsk, dnia 15 marca 2017 r.

Warto dodać, że KRUK S.A., jako spółka notowana na GPW w Warszawie, stosuje Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. [\[G4-56\]](#)

Istotne aspekty i wskaźniki

Podczas warsztatu walidacyjnego z udziałem Zarządu Emitenta KRUK S.A. zdefiniowała ostateczną liczbę istotnych kategorii i aspektów. Zostały one ujęte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Spółki za 2017 rok. Są one również wynikiem dialogu Spółki z różnymi interesariuszami. [\[G4-33\]](#)

W związku z powyższym do Istotnych aspektów KRUK S.A. zalicza:

I. W ramach wskaźników ekonomicznych:

- 1) Wyniki ekonomiczne
- 2) Obecność na rynku
- 3) Pośredni wpływ ekonomiczny
- 4) Praktyki zakupowe

II. W ramach wskaźników środowiskowych:

- 1) Materiały
- 2) Zużycie energii
- 3) Emisje

III. W ramach wskaźników społecznych:

- 1) Zatrudnienie
- 3) Bezpieczeństwo i higiena pracy
- 4) Szkolenia i edukacja
- 5) Różnorodność i równość szans
- 6) Niedyskryminowanie
- 7) Mechanizmy skargowe dotyczące praw człowieka
- 9) Zapobieganie korupcji
- 10) Zgodność z regulacjami
- 11) Znakowanie produktów i usług
- 12) Komunikacja marketingowa
- 13) Zgodność z regulacjami dotyczącymi komunikacji marketingowej

[\[G4-19\]](#) [\[G4-21\]](#) [\[G4-27\]](#)

Istotni interesariusze

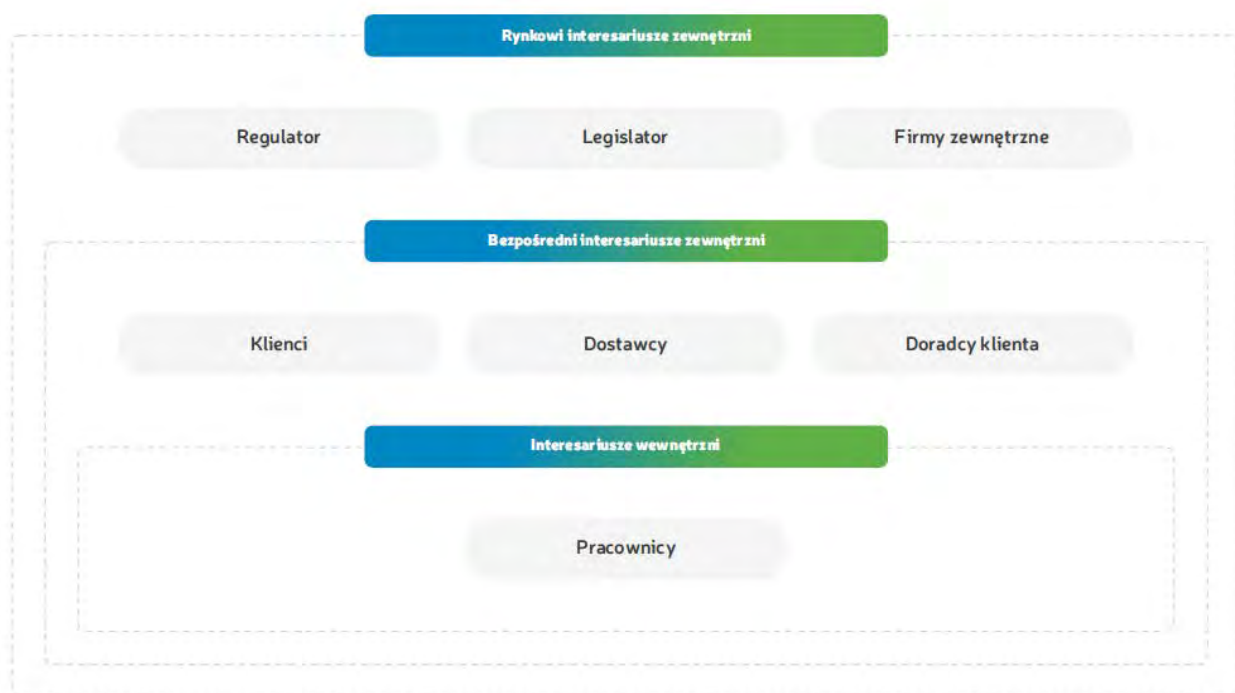
KRUK S.A., na podstawie swojej dotychczasowej działalności, wyodrębniła kluczowe grupy interesariuszy Spółki. Te- zarówno z perspektywy realizacji strategii biznesowej, jak i odpowiedzialności społecznej Spółki- mogą wzajemnie na siebie oddziaływać. Na potrzeby przygotowania niniejszego „Oświadczenia na temat informacji niefinansowych KRUK S.A. za rok 2017” Spółka dokonała identyfikacji istotnych aspektów z obszaru ekonomicznego, środowiskowego i społecznego. W tym celu przeprowadziła spotkania z wewnętrznymi interesariuszami, tj.: pracownicy, kadra kierownicza oraz Zarząd Emitenta.

W efekcie tych spotkań zidentyfikowano kluczowych interesariuszy zewnętrznych, takich jak:

klienci (głównie osoby zadłużone)

- partnerzy biznesowi
- akcjonariusze

- dostawcy
- firmy konkurencyjne
- organizacje społeczne
- regulatorzy rynku
- media



[G4-24]

KRUK S.A. zweryfikowała istotność grup interesariuszy m.in. na podstawie:

- badań społecznych prowadzonych przez Spółkę przynajmniej raz w roku,
- badań satysfakcji klientów indywidualnych przeprowadzanych na bieżąco,
- badań satysfakcji partnerów biznesowych realizowanych raz do roku.

KRUK S.A. prowadzi dialog z kluczowymi interesariuszami

Interesariusze	Formy dialogu	Powtarzalność
Regulatorzy i stowarzyszenia branżowe	Udział w opiniowaniu nowych regulacji, ustaw (w ramach powoływanych w miarę potrzeb grup roboczych)	Proces ciągły
Firmy konkurencyjne z sektora zarządzania wierzytelnościami	Udział w rozmowach na temat poprawy wizerunku całej branży zarządzania wierzytelnościami (w ramach grupy roboczej stworzonej przez KPF). Współudział w konferencjach branżowych.	Proces ciągły
Organizacje non-profit	Zaangażowanie w wydarzenia związane z edukacją finansową. Zaangażowania w akcje charytatywne.	W zależności od potrzeb
Ogół społeczeństwa	Badania społeczne dotyczące kwestii związanych z edukacją finansową, planowaniem budżetu, zachowań finansowych, podejścia do zadłużenia	Minimum raz w roku
	Warsztaty i szkolenia	W zależności od potrzeb
	Materiały prasowe, kampanie reklamowe radiowe i telewizyjne	Zgodnie z planowaną strategią komunikacyjną
Partnerzy biznesowi	Badanie satysfakcji partnerów biznesowych.	Raz do roku
Klienci – osoby zadłużone	Badanie satysfakcji klientów	Proces ciągły
	Platforma e-kruk.pl	Proces ciągły
	Rozmowy bezpośrednie i telefoniczne z doradcami Spółki	Proces ciągły
Dostawcy	Bezpośrednie rozmowy w czasie spotkań, rozmowy telefoniczne, korespondencja e-mail.	W zależności od potrzeb
Pracownicy	System Sugestii Pracowniczych, poprzez którą pracownicy mogą składać wnioski z pomysłami m.in. dotyczącymi wprowadzeniem udogodnień dla pracowników w ich miejscu pracy.	Proces ciągły
	Forum Pracownicze	4 spotkania w ciągu roku kalendarzowego
	Ankiety pracownicze, w tym ankiety badania satysfakcji z udziału w organizowanej raz do roku imprezie integracyjnej dla pracowników Spółki.	W zależności od potrzeb
	Komunikacja wewnętrzna, w tym konkursy wewnętrzne, zaproszenie do udziału w różnych akcjach pracowniczych, a także akcjach charytatywnych	W zależności od potrzeb
	<i>Whistleblowing</i> , czyli procedura zgłaszania nieprawidłowości	W zależności od potrzeb
	Możliwość zgłoszenia nieprawidłowości do Zespołu Konsultacyjno-Mediacyjnego	W zależności od potrzeb
	Wewnętrzne wydarzenia dedykowane pracownikom, w tym doroczna impreza integracyjna	Minimum raz do roku
	System oceny pracowniczej	Dwa razy w roku
	Program Wsparcia Pracowników w trudnych sytuacjach przy zachowaniu zasady pełnej poufności	W zależności od potrzeb pracownika
	Bezpośrednie spotkania z kadrą zarządzającą	W zależności od potrzeb

[G4-18] [G4-20]

Identyfikacji i selekcji grup zewnętrznych interesariuszy oraz aspektów społecznych Spółka dokonała także w 2017 roku na podstawie:

- badania społecznego „Postawy finansowe Europejczyków” przeprowadzonego we wrześniu 2016 roku, które zostało m.in. przeprowadzone na rynku polskim. Metoda badania: CATI. W badaniu udział wzięło m.in. tysiąc losowo wybranych osób z Polski.
- badania satysfakcji partnerów biznesowych KRUK S.A. prowadzonego od 04.04.2017 r. do 11.07.2017 r. za pomocą ankiet i wywiadów pogłębionych. W badaniu udział wzięło 36 osób z 28 firm współpracujących z KRUK S.A.
- badania satysfakcji klientów KRUK S.A. prowadzonego w 2017 roku w oparciu o ankiety telefoniczne, uwzględniające pytania otwarte i zamknięte (na około 20 tysięcy klientów).

[\[G4-25\]](#) [\[G4-26\]](#) [\[G4-27\]](#)

6.1. KATEGORIA EKONOMICZNA

KRUK S.A. jest liderem zarządzania wierzytelnościami w Polsce. W swojej wizji Spółka wraz z całą Grupą aspiruje do tego, aby być najbardziej innowacyjną i jedną z największych na świecie firm obsługujących osoby zmagające się z problemem nadmiernego zadłużenia. Poprzez wyznaczanie trendów na rynku i rozwój w innych krajach, KRUK, krok po kroku, dąży do realizacji tych zamierzeń. W codziennej pracy Spółka poświęca uwagę przede wszystkim swoim klientom. To właśnie z myślą o nich powstała prougodowa strategia KRUKa, którą dzisiaj podążają również inne firmy z branży.

Strategia prougodowa umożliwia klientom Spółki ratelną spłatę długów w sposób dopasowany do ich indywidualnych potrzeb. To pozwala im odzyskać wiarygodność finansową, wrócić na rynek obrotu gospodarczego. Właśnie dlatego w Spółce ważne są działania pozwalające na regularne badanie potrzeb, oczekiwań i satysfakcji klientów oraz partnerów biznesowych.

6.1.1. Wyniki ekonomiczne

Analiza ekonomiczna KRUKa została przedstawiona przez pryzmat danych skonsolidowanych, zawartych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK.

Tabela z wynikami Grupy znajduje się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KRUK za 2017 rok.

[\[G4-EC1\]](#)

6.1.2. Obecność na rynku

Emitent dokłada wszelkich starań, aby zapewnić swoim pracownikom komfortowe warunki pracy i satysfakcjonujące wynagrodzenie. Zasady dotyczące wynagrodzeń znajdują się w Polityce kadrowo-płacowej i obowiązują wszystkich pracowników KRUKa bez względu na płeć, wiek, narodowość czy inne aspekty.

Wynagrodzenia kobiet i mężczyzn na tych samych stanowiskach są porównywalne.

Stosunek wynagrodzenia pracowników najniższego szczebla w KRUK S.A. w podziale na płeć w stosunku do płacy minimalnej.

KRUK S.A.

kobiet	214%
mężczyzn	281%

[G4-EC5]

KRUK prowadzi swoją działalność na różnych rynkach- aktualnie funkcjonuje w dziewięciu europejskich krajach, a w siedmiu z nich działa operacyjnie. Większość pracowników w zagranicznych spółkach Grupy KRUK stanowią obywatele danego kraju. Niemniej, aby we wszystkich spółkach należących do Grupy KRUK obowiązywały te same zasady działania i wartości, część osób pracujących w zagranicznych oddziałach pochodzi z Polski, w tym z KRUK S.A. Co ważne, w polskiej Spółce są też zatrudnione osoby innych narodowości niż polska. [G4-EC6]

6.1.3. Pośredni wpływ ekonomiczny

Opis pośredniego wpływu ekonomicznego został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK. [G4-EC7]

6.1.4. Praktyki zakupowe

W ramach swojej działalności operacyjnej KRUK współpracuje z wieloma dostawcami lokalnymi. Są to dostawcy różnorodnych towarów i usług niezbędnych do prawidłowego działania nie tylko KRUK S.A., ale całej Grupy Kapitałowej w wielu obszarach- dotyczy to m.in. zakupu sprzętu IT, zakupu sprzętu biurowego, usług marketingowych i PR-owych itp.

Większość zakupów dokonywana jest przez KRUK S.A., a następnie refakturowana na spółki zagraniczne. Takie podejście pozwala na negocjowanie korzystniejszych cen i warunków współpracy. Dokładny opis łańcucha dostaw znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu Grupy KRUK za 2017 rok. [G4-12]

Liczba przeprowadzonych postępowań zakupowych w KRUK S.A.

W 2017 roku KRUK S.A. przeprowadziła **103** postępowania zakupowe.

Liczba dostawców KRUK S.A. w 2017 roku w podziale na kraje oraz procent zagranicznych dostawców w danym kraju

Kraj	Liczba dostawców	Procent dostawców zagranicznych na danym rynku lokalnym, czy w danym kraju
Polska	1071	1%

[G4-EC9]

Schemat współpracy KRUKa z zewnętrznymi dostawcami usług i towarów prezentuje się następująco:

1. wybór dostawcy na podstawie wcześniej przygotowanych kryteriów usługi lub towaru i po sprawdzeniu rozwiązań dostępnych na rynku
2. akceptacja zapotrzebowania zakupu wg obowiązujących w Grupie ścieżek akceptacji wydatków
3. podpisanie umowy/zamówienia

4. wysłanie zamówienia do dostawcy lub realizacja kontraktu
5. dostawa i odbiór
6. faktura
7. zatwierdzenie płatności
8. płatność
9. coroczna ocena dostawcy.

W KRUK S.A. pod koniec 2017 roku zostały sfinalizowane prace dotyczące aktualizacji Polityki Zakupowej i Procedury Zakupowej. Celem Polityki zakupowej w KRUK S.A. jest racjonalne i efektywne planowanie zakupów, przy zachowaniu relacji najlepszej ceny do najwyższej jakości kupowanych materiałów i usług. Nowymi elementami procesu zakupowego, który zacznie obowiązywać w 2018 roku, będą:

- ankiety dostawców, na podstawie których Spółka będzie mogła ocenić kontrahentów pod kątem ich etyki środowiskowej, społecznej i ekonomicznej
- ocena wiarygodności finansowej i technicznej dostawców.

KRUK wybiera do współpracy dostawców na podstawie tzw. konkursu ofert lub przetargu.

Postępowanie zakupowe jest przeprowadzane przy zachowaniu zasad uczciwej konkurencji, tj. bezstronność, etyczne podejście do wyboru najlepszej oferty dostawcy, unikanie konfliktu interesów i przeciwdziałanie wszelkim formom korupcji i przekupstwa.

Uczciwość i wzajemny szacunek są ważne również we współpracy z dostawcami. Aby były one jasne i przejrzyste, w Spółce obowiązuje Polityka zapobiegania nadużyciom, Polityka zarządzania konfliktem interesów i Polityka prezentowa. [\[G4-EC9\]](#)

6.2. KATEGORIA ŚRODOWISKOWA

Działalność KRUK S.A. nie ma bezpośredniego wpływu na środowisko naturalne, ponieważ jej działalność polega na świadczeniu usług. W swojej działalności operacyjnej Spółka zidentyfikowała jednak obszary działań, które mogą negatywnie oddziaływać na środowisko naturalne. Do takich obszarów należy zaliczyć przede wszystkim: zużycie energii, zużycie papieru oraz emisję spalin wynikającą z użycia samochodów służbowych wykorzystywanych m.in. przez doradców terenowych w swojej codziennej pracy.

Podstawową formą kontaktu KRUK S.A. z klientem jest tradycyjna korespondencja, dlatego Spółka odnotowuje duże zużycie papieru. Wychodząc naprzeciw nowoczesnym technologiom i potrzebom swoich klientów, KRUK dokłada wszelkich starań, aby ograniczyć jego zużycie. Właśnie dlatego we wszystkich spółkach Grupy, jak i w samej Spółce została wprowadzona Instrukcja procesowa dotycząca korzystania z e-dokumentów. Dzięki niej pracownicy wymieniają się dokumentami w formie elektronicznej.

Ponadto, na potrzeby komunikacji z klientami – osobami zadłużonymi, w 2017 roku została uruchomiona platforma internetowa e-KRUK, która umożliwia kontakt z klientem za pośrednictwem elektronicznego narzędzia. To pozwala na ograniczenie wysyłki w formie papierowej.

6.2.1. Zużycie materiałów

Zużycie Papieru [tony]	224,74
Utylizacja [tony]	221,76

[G4-EN1]

6.2.2. Zużycie energii

EFEKTYWNOŚĆ ENERGETYCZNA

CAŁKOWITE ZUŻYCIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ [MWh]	3962,26
Całkowite zużycie energii z surowców nieodnawialnych [MWh]	6937,97
w tym benzyna[MWh]	799,69
w tym z oleju napędowego[MWh]	6137,53
w tym z gazu ziemnego[MWh]	0,75
Benzyna [m3]	86,16
Olej napędowy [m3]	627,81
Gaz ziemny [m3]	0,08

[G4-EN3]

W roku 2017 pracownicy Grupy KRUK w tym KRUK S.A. korzystali z 477 samochodów służbowych co również uwzględnia poniższa tabela emisji dwutlenku węgla.

6.2.3. Emisje

EMISJA DWUTLENKU WĘGLA

Emisje CO2 wynikające z zakupionej na potrzeby budynku energii elektrycznej[ton] G4-EN16	3294,62 tCO ² e
Emisje CO2 związane z transportem i paliwem spalany w silnikach pojazdów służbowych[ton] G4-EN15	1838,00 tCO ² e
Całkowita emisja CO2 w organizacji	5132,62 tCO ² e

[G4-EN15][G4-EN16]

6.3. KATEGORIA SPOŁECZNA

6.3.1. Zatrudnienie

Całkowita liczba i wskaźnik zatrudnienia nowych pracowników w okresie objętym raportowaniem w podziale na grupy wiekowe, płeć

Płeć	Liczba nowozatrudnionych w grupie wiekowej ≤ 30	Wskaźnik zatrudnienia w grupie wiekowej ≤ 30	Liczba nowozatrudnionych w grupie wiekowej ≥ 50	Wskaźnik zatrudnienia w grupie wiekowej ≤ 50	Liczba nowozatrudnionych w grupie wiekowej 30 - 50	Wskaźnik zatrudnienia w grupie wiekowej 30 - 50	RAZEM
Kobieta	109	0,07	4	0,00	98	0,06	211
Mężczyzna	80	0,05	3	0,00	50	0,03	133
Suma końcowa	189	1,56	7	0,06	148	1,22	344

Całkowita liczba i wskaźnik rotacji pracowników w okresie objętym raportowaniem w podziale na grupy wiekowe i płeć

Płeć	Liczba zwolnionych w grupie wiekowej ≤ 30	Wskaźnik rotacji w grupie wiekowej ≤ 30	Liczba zwolnionych w grupie wiekowej ≥ 50	Wskaźnik rotacji w grupie wiekowej ≤ 50	Liczba zwolnionych w grupie wiekowej 30 - 50	Wskaźnik rotacji w grupie wiekowej 30 - 50	RAZEM
Kobieta	75	0,05	10	0,01	108	0,07	193
Mężczyzna	42	0,03	5	0,00	56	0,03	103
Suma końcowa	117	0,07	15	0,01	164	0,1	296

[G4-LA1]

KRUK S.A. dba o rozwój swoich pracowników, ich zdrowie i bezpieczeństwo. Ważne jest też stworzenie przyjaznych warunków pracy.

Aby spełniać potrzeby swoich pracowników, Spółka oferuje im:

- możliwość korzystania z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w tym pomoc rzeczową, bezzwrotną zapomogę w szczególnie trudnych sytuacjach życiowych lub dofinansowanie do „wczasów pod gruszą”;
- dofinansowania do nauki języków obcych (zgodnie z przyjętym wewnątrznie regulaminem);
- atrakcyjne warunki korzystania z karty Mutisport, umożliwiającej udział w zajęciach sportowo-rekreacyjnych;
- dofinansowanie do zakupu okularów;
- udział w finansowanych przez KRUK S.A. szkoleniach wewnętrznych i zewnętrznych organizowanych w ramach podnoszenia kompetencji i kwalifikacji zawodowych;
- opiekę medyczną dla nich samych i członków ich rodzin;
- możliwość skorzystania z grupowego ubezpieczenia na życie;
- dostęp do biblioteki pracowniczej, której księgozbiór co roku jest aktualizowany i wzbogacany o nowe tytuły;
- dofinansowanie spotkań integracyjnych pracowników KRUK S.A.;

- w 2017 roku pracownicy, którzy mają dzieci, otrzymali dla nich z okazji Dnia Dziecka prezenty w formie zasilonych określoną kwotą kart upominkowych, według wewnętrznego regulaminu.

Ponadto w 2017 roku, na prośbę pracowników KRUK S.A., zostały zmodyfikowane zasady dotyczące elastycznego czasu pracy, w tym umożliwienie pracy zdalnej. Od 1 kwietnia 2017 roku pracownicy Spółki mają możliwość:

- korzystania z elastycznego czasu pracy, w ramach którego mogą oni rozpoczynać pracę pomiędzy godziną 06:00 a 11:00 i kończyć ją po przepracowaniu godzin wynikających z czasu pracy danego pracownika;
- okazjonalnego wykonywania pracy poza biurem, zgodnie z ustalonymi wewnętrznymi zasadami i warunkami.

[G4-LA2]

KRUK S.A. zwraca uwagę na udogodnienia dla pracujących rodziców. W Spółce prowadzone są działania związane z utrzymaniem równowagi między życiem zawodowym a prywatnym. Prawa rodziców są respektowane. Dodatkowo w centrali Spółki we Wrocławiu znajduje się pokój dla matki z dzieckiem. A ojcowie na swój wniosek otrzymują urlop ojcowski.

W 2016 i 2017 roku Spółka nie agregowała danych dotyczących wskaźnika powrotu do pracy i utrzymania zatrudnienia po urlopie macierzyńskim i tacierzyńskim. Dane te Spółka zaprezentuje w kolejnym okresie raportowym. [G4-LA3]

6.3.2. Bezpieczeństwo i Higiena Pracy

W KRUK S.A. zwracamy szczególną uwagę na bezpieczeństwo i higienę pracy. W 2017 roku Spółka przygotowała dla pracowników Dzień Zdrowia.

Większość pracowników Spółki ma siedzący tryb pracy, co obciąża kręgosłup, oczy, nadgarstki, dlatego też akcje prewencyjne tego typu są okazją do omówienia ważnych kwestii zdrowotnych.

Spółka analizuje również na bieżąco incydenty i zagrożenia związane z bezpieczeństwem poszczególnych grup pracowników. Doradcy terenowi, którzy odwiedzają klientów w domach, są narażeni na niebezpieczeństwo, np. ze strony zwierząt domowych. Właśnie dlatego w 2017 roku KRUK S.A. przygotowała film instruktażowy, jak postępować w sytuacji zagrożenia ze strony psa klienta.

W 2017 roku KRUK, we współpracy z Centrum Ratownictwa we Wrocławiu, zorganizowała 2-dniowe warsztaty z udzielania pierwszej pomocy dla zainteresowanych pracowników. Warsztaty te zawsze cieszą się dużym zainteresowaniem. Jest to szczególnie ważne przy wyznaczeniu pracowników do udzielania pierwszej pomocy, jak i m.in. koordynacji potencjalnych ewakuacji pracowników.

Standardowo każdy pracownik przechodzi szkolenia BHP, zgodnie z obowiązującym prawem i regulacjami.

Rodzaje wypadków i urazów w Grupie KRUK, w tym w KRUK S.A. w 2017 roku

- upadek z wysokości – 1
- wypadek komunikacyjny – 1
- upadek na powierzchni płaskiej – 3
- uraz powstały przy wysiadaniu z samochodu – 1
- pogryzienie przez psa – 2

Urazy: kręgosłupa szyjnego, skręcenia stawu skokowego, skręcenia barku, naderwanie mięśni, rany szarpane spowodowane pogryzieniem przez psa.

Liczba wypadków ogółem- 8, w tym:

- mężczyźni: 7
- kobiety: 1

Wskaźniki wypadków (wskaźnik uwzględnia wszystkie wypadki w pracy, które miały miejsce w 2017 roku):

a) wskaźnik ciężkości:

- mężczyźni - 56,14
- kobiety – 38

b) wskaźnik częstości:

- mężczyźni - 4,2
- kobiety - 0,6

Wskaźnik chorób zawodowych: 0

Wskaźnik utraconych dni pracy (czyli liczba dni kalendarzowych liczonych od dnia otrzymania zwolnienia lekarskiego od lekarza):

- Mężczyźni: 393
- Kobiety: 38

Liczba wypadków śmiertelnych: 0

W 2017 roku- w porównaniu do 2016 roku- zmniejszyła się liczba zgłoszonych wypadków w całej Grupie KRUK, a zatem również w KRUK S.A.

System zgłaszania i rejestracji danych dotyczących wypadków w KRUK S.A. uwzględnia wszystkie lokalizacje, w których Spółka prowadzi działalność. Wypadki w pracy zgłaszane są do osoby odpowiedzialnej za BHP w KRUK S.A. oraz do bezpośredniego przełożonego pracownika, który uległ wypadkowi. W ciągu 14 dni od chwili zgłoszenia wypadku sporządzana jest dokumentacja wypadkowa, a wszystkie wypadki wpisywane są do prowadzonej księgi rejestru wypadków oraz zgłaszane są do Urzędu Statystycznego. [\[G4-LA6\]](#)

6.3.3. Pracownicy często zapadający na choroby zawodowe lub szczególnie narażeni na choroby zawodowe

W latach 2016-2017 pracownicy KRUK S.A. nie zgłosili chorób zawodowych. Ponadto nie było również zgłoszeń dotyczących ciężkich lub śmiertelnych wypadków w pracy. [\[G4-LA7\]](#)

6.3.4. Rozwój i edukacja pracowników KRUK S.A.

Rozwój każdego z członków zespołu KRUK pozwala również na rozwój całej organizacji. Stałe doskonalenie kompetencji i kwalifikacji pracowników Spółki jest zatem ważną inwestycją w budowę innowacyjnego zespołu z pasją. Pracownicy firmy mają możliwość korzystania z wielu szkoleń wewnętrznych przygotowanych i realizowanych przez Zespół Rozwoju Procesów i Produktów Szkoleniowych. Są one zróżnicowane ze względu na staż zatrudnienia, a także potrzeby związane z wykonywanymi obowiązkami.

ŚREDNIA LICZBA GODZIN SZKOLENIOWYCH PRZYPADAJĄCA NA PRACOWNIKA W PODZIALE NA PŁEĆ

Podział na płeć	Procent osób biorących udział w szkoleniach w 2017 roku	Liczba godzin szkoleniowych przypadających na osobę
Kobiety	61%	20,6 h /osobę
Mężczyźni	39%	21,5 h / osobę

W niniejszej tabeli znajdują się dane dotyczące całej Grupy KRUK, w tym KRUK S.A., przy czym nie uwzględniają średniego czasu godzin szkoleniowych przypadających na pracownika w zakresie szkoleń e-learningowych, a także szkoleń zewnętrznych, na które pracownicy są delegowani w obrębie poszczególnych obszarów zaangażowania.

[G4-LA9] [G4-LA10] [G4-LA11]

Pracownicy Spółki mogą brać udział w szkoleniach specjalistycznych i menadżerskich, a każda nowo zatrudniona osoba przechodzi przez cały cykl szkoleń wdrożeniowych, które umożliwiają poznanie m.in. wartości i zasad etycznych obowiązujących w całej Grupie KRUK, również w KRUK S.A.

W Spółce funkcjonuje również program rozwoju umiejętności menadżerskich, który wspomaga rozwój kompetencji kadry zarządzającej.

W połowie 2016 roku Spółka wdrożyła platformę szkoleń e-learningowych, która pozwala w krótkim czasie przekazać niezbędną wiedzę pracownikom. Znajdują się na niej głównie kursy z zakresu prawa, bezpieczeństwa i ochrony danych, zasad etycznych i dobrych praktyk obowiązujących w branży, a także szkolenia produktowe i związane z projektami wdrażanymi w organizacji. Platforma e-learningowa zawiera również kursy dedykowane kadrze menadżerskiej, które są połączone ze szkoleniami tradycyjnymi.

Jedno ze szkoleń e-learningowych dotyczy oceny pracowniczej, która jest związana z obowiązującą w KRUK S.A. kulturą udzielania informacji zwrotnych współpracownikom. Taka ocena przeprowadzana jest dwa razy w roku i pozwala dzielić się swoimi spostrzeżeniami na temat pracy innych. Pozwala również na ustalenie dalszej ścieżki rozwoju danego pracownika.

Procent pracowników otrzymujących regularne oceny swoich wyników oraz informacje rozwoju zawodowego z podziałem na płeć i na kategorię pracowników

	Procent pracowników otrzymujących regularne oceny swoich wyników	Kobiety	Mężczyźni
KRUK S.A.	99,6 %	59%	41%
Kadra zarządzająca	12%	58%	42%
Pozostali pracownicy	88%	60%	40%

[G4-LA11]

6.3.5. Prawa człowieka

W 2017 roku KRUK poświęcił 89 godzin szkoleniowych na przeszkolenie pracowników w zakresie procedur i regulaminów uwzględniających poszanowania praw człowieka. Były to głównie szkolenia wdrożeniowe dotyczące wartości obowiązujących w KRUK S.A. Wszystkie nowozatrudnione w KRUK S.A. osoby (100%) zostały przeszkolone w tym zakresie.

[\[G4-HR2\]](#)

Różnorodność i równość szans

KRUK S.A. od 2013 roku należy do grona firm, które podpisały Kartę Różnorodności. Jest to międzynarodowa inicjatywa promowana przez Komisję Europejską i realizowana w takich krajach Unii Europejskiej jak: Polska, Niemcy, Hiszpania, Włochy, Luksemburg, Francja, Austria, Szwecja, Belgia, Irlandia, Estonia. Organizacje decydujące się na stosowanie zasad z Karty Różnorodności działają na rzecz spójności i równości społecznej.

Polityka różnorodności jest wyrazem dostrzeżenia różnic między ludźmi oraz ich fundamentalnego znaczenia dla sukcesu organizacji. To istotny element strategii biznesowej KRUK S.A., który ułatwia jej międzynarodowy rozwój oraz wspiera innowacyjność i konkurencyjność.

Celem Polityki różnorodności jest wspieranie zróżnicowanego, wielokulturowego miejsca pracy poprzez m.in. zagwarantowanie jednakowych szans awansu oraz rozwoju zawodowego każdemu pracownikowi niezależnie od płci, wieku, niepełnosprawności, stanu zdrowia, rasy, narodowości, wyznania, przekonań, orientacji seksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia czy jakiegokolwiek innego kryterium, które mogłoby wpływać na mniej korzystne traktowanie jednostki względem innych osób. Polityka umożliwia z jednej strony wykorzystanie potencjału wszystkich pracowników Spółki i całej Grupy KRUK, z drugiej zaś pomaga zapobiegać jakimkolwiek formom dyskryminacji i mobbingu w miejscu pracy.

Jak KRUK S.A. zarządza różnorodnością i zapewnia równość szans?

- W Spółce obowiązują ścieżki karier i rozwoju, z którymi każdy pracownik może się zapoznać w każdym momencie.
- Spółka działa w kilku krajach, dlatego styl pracy i oczekiwania dotyczące relacji biznesowych dostosowujemy do zasad obowiązujących na zagranicznych rynkach. Pomocne są wskazówki pracowników z zagranicy.
- Wszyscy pracownicy są traktowani tak samo - bez względu na płeć, wyznanie, narodowość, styl życia etc.
- Podczas międzynarodowych spotkań pracowników z różnych krajów obowiązuje język angielski.
- Każdy pracownik ma możliwość skorzystania z dofinansowania nauki języka obcego, który jest potrzebny w jego codziennej pracy. W Spółce działa program, w którym znajdują się dokładne zasady takiego dofinansowania.

Skład ciał zarządzających i kadry pracowniczej w podziale na kategorie według płci, wieku, przynależności do mniejszości oraz innych wskaźników różnorodności

Procent osób należących do organów nadzoru (Rada Nadzorcza + Zarząd) organizacji w następujących kategoriach różnorodności:

Płeć	Liczba osób należących do organów nadzoru w grupie wiekowej ≥ 50	Procent osób należących do organów nadzoru w grupie wiekowej ≥ 50	Liczba osób należących do organów nadzoru w grupie wiekowej 30 - 50	Procent osób należących do organów nadzoru w grupie wiekowej 30 - 50	Suma końcowa
Kobieta		0,00%	4	33,00%	4
Mężczyzna	4	33,00%	4	33,00%	8
Suma końcowa	4		8		12

Grupa wiekowa: poniżej 30 lat, od 30 do 50 lat, powyżej 50 lat; grupy mniejszościowe.

Płeć	Liczba pracowników w grupie wiekowej ≤ 30	Procent pracowników w grupie wiekowej ≤ 30	Liczba pracowników w grupie wiekowej ≥ 50	Procent pracowników w grupie wiekowej ≥ 50	Liczba pracowników w grupie wiekowej 30 - 50	Procent pracowników w grupie wiekowej 30 - 50	RAZEM
Kobieta	246	16,00%	32	2,00%	626	41,00%	904
Mężczyzna	160	11,00%	53	3,00%	404	27,00%	617
Suma końcowa	406		85		1030		1521

[G4-LA12]

6.3.7. Równość wynagrodzeń kobiet i mężczyzn

W KRUK S.A. wysokość wynagrodzeń kobiet i mężczyzn na tych samych stanowiskach jest porównywalna. Różnica w ogólnym ujęciu wysokości zarobków w podziale na płeć wynika z ogólnej różnicy w wynagrodzeniach pracowników zatrudnionych w obszarach IT i call center, jakie obowiązują na rynku. I tak na przykład w KRUK S.A. w obszarze IT głównie pracują mężczyźni, z kolei w call center – kobiety.

Kierownik / pozostali	Stosunek średniego wynagrodzenia kobiet do mężczyzn
Kierownik	77,00%
Pracownik	76,00%

[G4-LA13]

6.3.8. Niedyskryminowanie

W KRUK S.A. stawiamy na przyjazną atmosferę i środowisko pracy, wierząc, że wzajemne traktowanie się z szacunkiem sprzyja efektywności naszych działań oraz rozwojowi zarówno naszej firmy, jak i członków jej zespołu.

Spółka podejmuje również działania prewencyjne i zaradcze, aby eliminować i korygować negatywne zjawiska, które mogą pojawiać się w miejscu pracy.

- Poza wspomnianą Kartą Różnorodności, którą podpisała i honoruje KRUK S.A., organizacja posiada również Wewnętrzną Politykę Mediacyjną. Polityka wspiera działania sprzyjające budowaniu pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami.

- Zawiera ona dokładne instrukcje dotyczące rozwiązania sytuacji konfliktowych na tle personalnym. Służy także przeciwdziałaniu zjawisku mobbingu.

Każdy pracownik może złożyć skargę do 10-osobowego Zespołu Konsultacyjno-Mediacyjnego:

- ustnie jednemu z członków Zespołu,
- pisemnie poprzez wysłanie zgłoszenia na specjalnie utworzony adres mailowy.

W roku 2017 w KRUK S.A. zgłoszono 3 skargi. Wszystkie zostały rozpatrzone i wyjaśnione.

[\[G4-HR3\]](#)

6.3.9. Mechanizmy skargowe dotyczące praw człowieka

Każde zgłoszenie dotyczące potencjalnego naruszenia praw i wartości przestrzeganych w KRUK S.A. jest wnikliwie analizowane. Polityka mediacyjna, poza zapobieganiem sytuacjom konfliktowym, ma za zadanie chronić godność i prawa człowieka. Działania podejmowane przez Grupę są uzależnione od rodzaju naruszenia.

W ramach całej Grupy KRUK, jak i samej Spółki działa również Forum Pracownicze, które rozpatruje zgłoszenia różnorodnych inicjatyw pracowniczych, w tym również zażalenia związane z zatrudnieniem i warunkami pracy. Mając na uwadze indywidualne sytuacje dotyczące pracowników, każde takie zgłoszenie ma charakter poufny. Działania podejmowane po rozpoznaniu sprawy są uzależnione od okoliczności i nasilenia szkodliwych dla współpracowników bądź sprzecznych z prawem działań, a także od rodzaju naruszenia. Rozpatrzenie zgłoszenia konfliktu lub mobbingu odbywa się w czasie nie dłuższym niż 5 dni roboczych. W Polityce mediacyjnej Spółki znajdują się dokładne procedury opisujące kolejne kroki postępowania, w ramach których dąży się do polubownego zakończenia sprawy.

W raportowanym okresie Spółka nie odnotowała skarg związanych z zatrudnieniem.

W związku z wdrożeniem w 2017 roku Systemu Sugestii Pracowniczych, w przyszłości Spółka planuje rozszerzyć jego funkcjonalność o możliwość kontaktu z Forum Pracowniczym poprzez użycie tego narzędzia do aktywnego dialogu z pracownikami.

[\[G4-HR12\]](#) [\[G4-11\]](#)

6.3.10. Zapobieganie korupcji

W 2017 roku KRUK S.A. wdrożyła we wszystkich spółkach Politykę Przeciwdziałania Nadużyciom oraz Instrukcję postępowania w przypadku wystąpienia incydentu korupcyjnego lub jego podejrzenia.

Spółka wdrożyła również narzędzia służące do tzw. „whistleblowingu”, czyli informowania osób zajmujących się etyką i dyscypliną o ewentualnych nadużyciach, nierzetelnościach i ogólnie rozumianej nieuczciwości wśród pozostałych pracowników. Każda osoba w firmie, która zauważy jakiegokolwiek nieprawidłowości, może je zgłosić za pomocą specjalnego formularza na stronie internetowej. Pracownicy zostali poinformowani o takiej możliwości za pośrednictwem komunikacji wewnętrznej.

Zapobieganie korupcji w KRUK S.A. zostało również opisane w Polityce prezentowej, która obowiązuje i jest przestrzegana w całej Grupie. W 2017 roku Spółka nie odnotowała zgłoszeń korupcyjnych.

[\[G4-HR12\]](#) [\[G4-SO3\]](#)[\[G4-58\]](#)

KRUK S.A. stosuje zasady przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu zgodnie z Polityką przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w Grupie Kapitałowej KRUK. Polityka jest dostępna na stronie Spółki pod adresem:

https://pl.kruk.eu/media/file/file/politykadotprzeciwdziaaniapraniepieniędzy_kruk.pdf

Zgodnie z wyżej wymienioną Polityką KRUK S.A. tak, jak i inne spółki z Grupy przestrzega przepisów i zasad dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. KRUK posiada procedury w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, a każdy pracownik Spółki przechodzi szkolenie z tego zakresu, w związku z czym wiedzą o obowiązujących przepisach i procedurach z tego zakresu.

KRUK dokłada należytych starań w celu zbadania wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracuje i nie wchodzi w relacje biznesowe z bankami fikcyjnymi i innymi instytucjami finansowymi o wątpliwej wiarygodności, a także z podmiotami objętymi sankcjami międzynarodowymi.

[G4-SO4] [G4-SO5]

6.3.11. Znakowanie produktów i usług

Opis ten znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK za 2017 rok. Zawiera on informacje dotyczące m.in. dialogu KRUK S.A. oraz całej Grupy KRUK z klientami (osobami zadłużonymi) i partnerami biznesowymi Spółki.

Najważniejszą informacją jest to, że w 2017 roku wskaźnik NPS (Net Promoter Score) dla KRUK S.A. wyniósł 78% i wzrósł o 9% w porównaniu do 2016 roku. Wyniki te pokazują wysoki poziom skłonności partnerów biznesowych KRUK S.A. do polecenia jej usług i współpracy z nią innym firmom i instytucjom.

[G4-PR5]

6.3.12. Komunikacja marketingowa i PR-owa i jej zgodność z regulacjami

Dokładny opis dotyczący komunikacji marketingowej i działań PR znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK za 2017 rok.

W 2017 roku w KRUK S.A. nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania oferowanych przez nią usług. Grupa nie otrzymała też żadnych kar z tytułu niezgodności z regulacjami i kodeksami dotyczącymi komunikacji marketingowej- w tym reklam, promocji i sponsoringu. [G4-PR7] [G4-PR9]

6.4. Indeks GRI

Wskaźnik	Opis wskaźnika	Odniesienie w raporcie	Weryfikacja zewnętrzna
Strategia i analiza			
G4-1	Oświadczenie prezesa zarządu na temat znaczenia zrównoważonego rozwoju dla organizacji i jej strategii	5	
G4-2	Opis kluczowych wpływów, szans, ryzyk	28	
Profil organizacji			
G4-3	Nazwa organizacji	4	
G4-4	Główne marki, produkty i usługi	9-11, 15	
G4-5	Lokalizacja siedziby głównej lokalizacji	4	
G4-6	Liczba krajów, w których działa organizacja oraz podanie nazw tych państw	10	
G4-7	Forma własności i struktura prawna organizacji	4	
G4-8	Obsługiwane rynki z zaznaczeniem zasięgu geograficznego, obsługiwanych sektorów, charakterystyki klientów/konsumentów oraz beneficjentów	10	
G4-9	Skala działalności	10	
G4-10	Łączna liczba pracowników według typu zatrudnienia, rodzaju, umowy o pracę i regionu w podziale na płeć	5-6	
G4-11	Procent pracowników objętych układami zbiorowymi/umowami zbiorowymi	82	
G4-12	Opis łańcucha dostaw	73	
G4-13	Znaczące zmiany w raportowanym okresie dotyczące rozmiaru, struktury, formy własności lub łańcucha wartości	Nie dotyczy	
G4-14	Stosowanie zasady przezroczności i jej zastosowanie w Grupie	27	
G4-15	Zewnętrzne inicjatywy i deklaracje podpisane przez Grupę oraz zasady dotyczące kwestii ekonomicznych, środowiskowych i społecznych	67	
G4-16	Członkostwo w stowarzyszeniach, organizacjach krajowych lub międzynarodowych	67	
G4-17	Podmioty uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	10	
G4-18	Proces definiowania treści raportu	71	
G4-19	Zidentyfikowane istotne aspekty wpływu środowiskowego i społecznego	69	
G4-20	Istotność zidentyfikowanych aspektów wpływu środowiskowego i społecznego Grupy KRUK	71	
G4-21	Ograniczenia raportu w stosunku do istotnych aspektów wpływu środowiskowego i społecznego na zewnątrz organizacji	69	
G4-22	Wpływ wszystkich zmian w informacjach podanych w poprzednich raportach	Nie dotyczy	
G4-23	Zmiany względem poprzednich okresów objętych raportem dotyczące zakresu i granic związanych z zaangażowaniem interesariuszy zewnętrznych	Nie dotyczy	
Zaangażowanie interesariuszy			
G4-24	Lista grup interesariuszy angażowanych przez organizację	70	
G4-25	Podstawy identyfikowania i selekcji interesariuszy angażowanych przez Grupę KRUK	72	
G4-26	Podejście Grupy do angażowania interesariuszy z uwzględnieniem częstotliwości angażowania ich według typów i grup interesariuszy	72	
G4-27	Kluczowe kwestie i zagadnienia poruszane przez interesariuszy oraz odpowiedź na nie przez Grupę KRUK	69	
G4-28	Okres raportowania	65	
G4-29	Data publikacji ostatniego raportu (jeśli był publikowany)	65	
G4-30	Cykl raportowania	65	
G4-31	Osoba kontaktowa	65	
G4-32	Indeks GRI	84	

G4-33	Polityka i praktyka dotycząca zewnętrznej weryfikacji raportu	69
Ład korporacyjny		
G4-34	Struktura i skład organu zarządzającego Grupy KRUK z innymi komitetami najwyższego organu zarządzającego odpowiedzialne za podejmowanie decyzji dotyczących wpływu na gospodarke, środowisko i społeczeństwo	51
G4-38	Liczba i płeć członków najwyższego organu zarządczego i nadzorczego	6
Etyka		
G4-56	Wartości Grupy KRUK, jej zasady, standardy i normy zachowań oraz etyki	68
G4-58	Wewnętrzne i zewnętrzne mechanizmy zgłaszania naruszeń zasad etycznych i prawa oraz kwestii związanych z uczciwością organizacji	82
WSKAŹNIKI EKONOMICZNE		
Aspekt: Wyniki ekonomiczne		
G4-EC1	Bezpośrednia wartość ekonomiczna wytworzona i podzielona	72
G4-EC6	Odsetek osób pochodzących z lokalnej społeczności na wyższych stanowiskach kierowniczych w głównych lokalizacjach prowadzenia działalności	73
Aspekt: Obecność na rynku		
G4-EC5	Stosunek wynagrodzenia pracowników najniższego szczebla w podziale na płeć w stosunku do płacy minimalnej na danym rynku w głównych lokalizacjach prowadzenia działalności	73
Aspekt: Pośredni wpływ ekonomiczny		
G4-EC7	Rozwój oraz wpływ inwestycji w infrastrukturę i usługi	71
Aspekt: Praktyki zakupowe		
G4-EC9	Odsetek wydatków na lokalnych dostawców w głównych lokalizacjach prowadzenia działalności	73-74
WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE		
Aspekt: Materiały		
G4-EN1	Wykorzystywane materiały i/lub surowce wg masy lub objętości	75
Aspekt: Zużycie energii		
G4-EN3	Zużycie energii wewnątrz organizacji	75
G4-EN29	Zgodność z regulacjami	Nie dotyczy
Aspekt: Emisje		
G4-EN15	Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych	75
G4-EN16	Pośrednie emisje gazów cieplarnianych	75
WSKAŹNIKI SPOŁECZNE		
Aspekt: Zatrudnienie		
G4-LA1	Całkowita liczba i wskaźniki zatrudnienia nowych pracowników oraz rotacji pracowników w podziale na grupy wiekowe, płeć i region	76
G4-LA2	Świadczenia zapewniane pracownikom pełnoetatowym, które nie przysługują pracownikom tymczasowym lub zatrudnionym w niepełnym wymiarze godzin, w podziale na główne lokalizacje prowadzenia działalności	77
G4-LA3	Wskaźniki powrotu do pracy i utrzymania zatrudnienia po urlopie macierzyńskim/tacierzyńskim w podziale na płeć	77
Aspekt: Bezpieczeństwo i higiena pracy		
G4-LA6	Rodzaj urazów oraz wskaźnik urazów, chorób zawodowych, dni straconych i nieobecności w pracy oraz wypadków śmiertelnych związanych z pracą, z podziałem na regiony i płeć	78
G4-LA7	Pracownicy zapadający lub narażeni na choroby zawodowe	78
Aspekt: Szkolenia i edukacja		

G4-LA9	Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku przypadająca na pracownika w podziale na płeć oraz na kategorię pracowników	79
G4-LA10	Programy rozwoju umiejętności menedżerskich i kształcenia ustawicznego, które wspierają ciągłość zatrudnienia pracowników oraz ułatwiają zarządzanie końcem kariery zawodowej	79
G4-LA11	Procent pracowników otrzymujących regularne oceny swoich wyników oraz informacje rozwoju zawodowego, w podziale na płeć oraz kategorię pracowników	79
Aspekt: Różnorodność i równość szans		
G4-LA12	Skład ciał zarządzających i kadry pracowniczej w podziale na kategorie według płci, wieku, przynależności do mniejszości oraz innych wskaźników różnorodności	81
Aspekt: Równość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn		
G4-LA13	Stosunek pensji podstawowej i wynagrodzenia kobiet i mężczyzn w podziale na kategorie pracowników i główne lokalizacje prowadzenia działalności	81
Aspekt: Niedyskryminowanie		
G4-HR2	Całkowita liczba godzin szkoleniowych pracowników w zakresie polityk poszanowania praw człowieka lub procedur uwzględniających aspekty praw człowieka, które mają znaczenie dla działalności organizacji, w tym również procent przeszkolonych pracowników	80
G4-HR3	Całkowita liczba przypadków dyskryminacji (incydentów o charakterze dyskryminacyjnym) i podjętych środków naprawczych	82
Aspekt: Mechanizmy skargowe dotyczące praw człowieka		
G4-HR12	Liczba skarg dotyczących wpływu na poszanowanie praw człowieka złożonych, rozpatrzonych i rozwiązanych w ramach formalnych mechanizmów skargowych	82
Aspekt: Zapobieganie korupcji		
G4-SO3	Całkowita liczba i procent zakładów ocenionych pod kątem ryzyka wystąpienia korupcji oraz zidentyfikowane znaczące ryzyka	82
G4-SO4	Komunikacja i szkolenia poświęcone politykom i procedurom antykorupcyjnym	83
G4-SO5	Potwierdzone przypadki korupcji i podjęte działania	83
Aspekt: Zgodność z regulacjami		
G4-SO8	Kwota istotnych kar oraz całkowita liczba sankcji pozafinansowych z tytułu niezgodności z prawem i regulacjami	86
Aspekt: Znakowanie produktów i usług		
G4-PR5	Wyniki badań pomiaru satysfakcji klientów	83
Aspekt: Komunikacja marketingowa		
G4-PR7	Całkowita liczba przypadków niezgodności z regulacjami i dobrowolnie stosowanymi kodeksami dotyczącymi komunikacji marketingowej, w tym reklam, promocji i sponsoringu, w podziale na rodzaj skutków	83
Aspekt: Zgodność z regulacjami dotyczącymi komunikacji marketingowej		
G4-PR9	Kwota istotnych kar z tytułu niezgodności z prawem i regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług	83

[G4-32]

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Informacja Ogólna

W toku zwykłej działalności Spółka jest stroną postępowań sądowych i egzekucyjnych dotyczących jej działalności operacyjnej. W roku 2017 Spółka występowała w roli powoda lub uczestnika w 1008 sprawach w postępowaniu sądowym (w tym upadłościowym), których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła ok. 95.637.170,34 zł. Ponadto, w roku 2017 na wniosek Spółki toczyło się 27.718 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość egzekwowanych roszczeń wynosiła ok. 303.334.613,76 zł. Postępowania sądowe i egzekucyjne stanowią jeden z etapów dochodzenia roszczeń od osób zadłużonych wobec Spółki.

W roku 2017 Spółka występowała w roli pozwanego w 793 postępowaniach sądowych, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła ok. 20.757.691,43 zł. Postępowania te stanowią przede wszystkim powództwa przeciwegzekucyjne wytoczone w związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością operacyjną w przedmiocie dochodzenia wierzytelności. Spółka uważa roszczenia za nieuzasadnione i spodziewa się ich oddalenia. Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

W stosunku do Spółki nie były prowadzone postępowania upadłościowe i naprawcze.

[\[G4-S08\]](#)

Postępowania o wartości przedmiotu sporu przekraczającym 10% kapitałów własnych Spółki:

Z udziałem Spółki nie toczyło się postępowanie o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

Postępowanie o największej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki dotyczącej zobowiązań Spółki:

Z grupy postępowań dotyczących zobowiązań, w których wartość przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych spółki postępowaniem o największej wartości- w kwocie 26 317 439,97 zł – jest sprawa z powództwa Duta Steliana przeciwko KRUK S.A., Banca Comerciala Romana oraz Secapital S.a.r.l. w sprawie klauzul abuzywnych i nieważności umowy przelewu. Spółka częściowo przegrała sprawę w zakresie klauzuli abuzywnej, wygrała spór w zakresie nieważności umowy przelewu. Wyrok nie jest prawomocny.

Postępowanie o największej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki dotyczącej wierzytelności Spółki

Z grupy postępowań toczących się przed sądem, dotyczących wierzytelności, w których wartość przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, postępowaniem o największej wartości- w kwocie 8 090 604,80 zł- było postępowanie upadłościowe dotyczące wierzytelności KRUK S.A. toczące się wobec INTFOR S.A.

7.2. Biegli rewidenci

8 czerwca 2017 r. Spółka zawarła umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 oraz przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. z firmą KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, badanie rocznych sprawozdań jednostek zależnych, przeglądy rocznych sprawozdań jednostek zależnych oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd półroczny określone zostało w kwocie 1.225 tys. złotych (2016 r.: 999 tys. złotych); za inne usługi poświadczające w kwocie 236 tys. złotych (2016 r.: 25 tys. złotych). Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2016 zostało przeprowadzone przez Ernst and Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

7.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawczo-rozwoje koncentrują się na udoskonalaniu platformy operacyjnej Delfin wspomagającej proces zarządzania wierzytelnościami. Platforma składa się z wielu systemów dopasowanych do potrzeb Grupy KRUK i jej wewnętrznych procedur oraz do klientów Grupy. Strategia budowy platformy o obszarze procesów operacyjnych w 2016 roku była niezmienna – ciągle rozwijana przy zaangażowaniu specjalistów zatrudnionych w Spółce. Dzięki temu zyskuje ona na elastyczności i skalowalności.

7.4. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

7.4.1. Kurs akcji

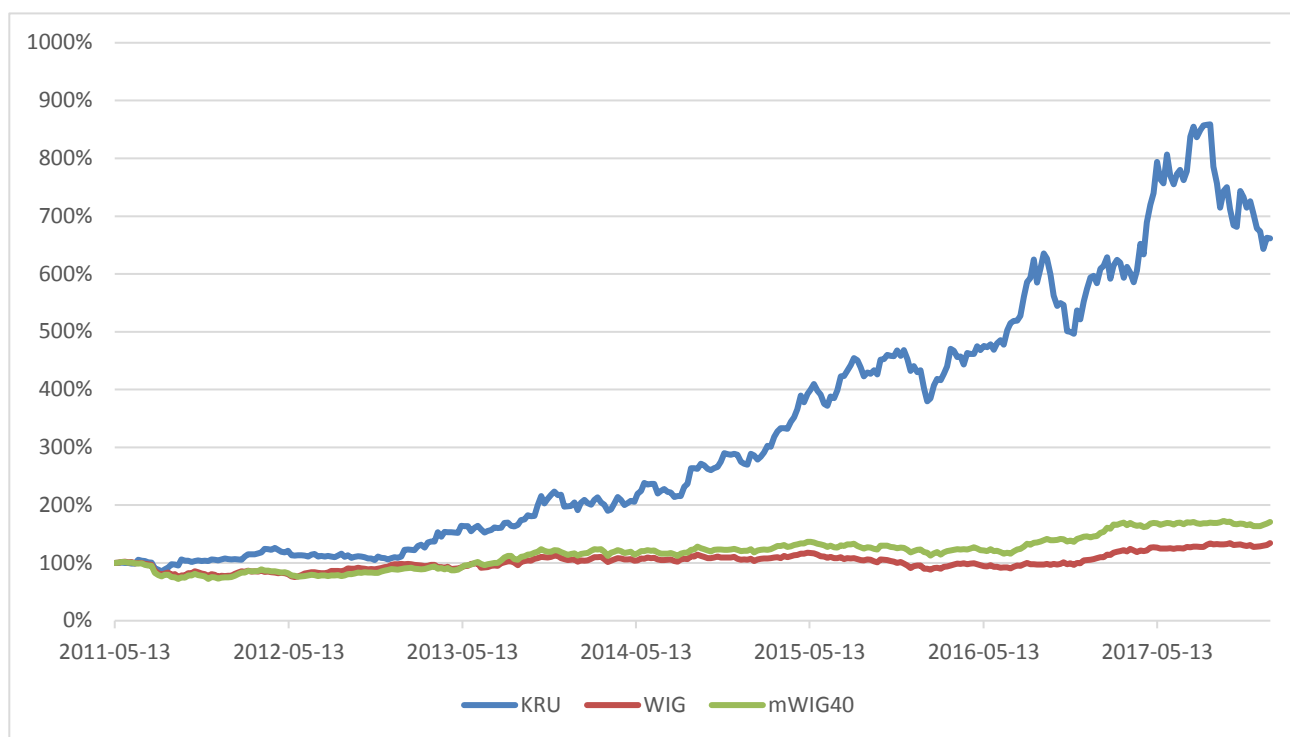
W 2017 roku kurs akcji KRUKa na giełdzie wzrósł o 11 proc., względem plus 38 proc. w ubiegłym roku. Wynik okazał się niższy od indeksów WIG i mWIG40, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 23 i 15 proc. Umocnienie kursu KRUKa było efektem publikacji rosnących wyników finansowych, dobrych perspektyw dla branży zarządzania wierzytelnościami w Europie Centralnej i Zachodniej i pozytywnych rekomendacji analityków biur maklerskich. Na ostatnią sesję w 2017 rok, kapitalizacja spółki wyniosła 4,9 mld złotych (względem 4,2 mld złotych na koniec poprzedniego roku). Ostatniego dnia grudnia, KRUK był 30-tą największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

Tabela 22. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i mWIG40 w 2017 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	mWIG40
Stopa zwrotu	11,1 proc.	23,2 proc.	15,0 proc.

Źródło: GPW.pl

Wykres 2. Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i mWIG40 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do końca 2017 roku

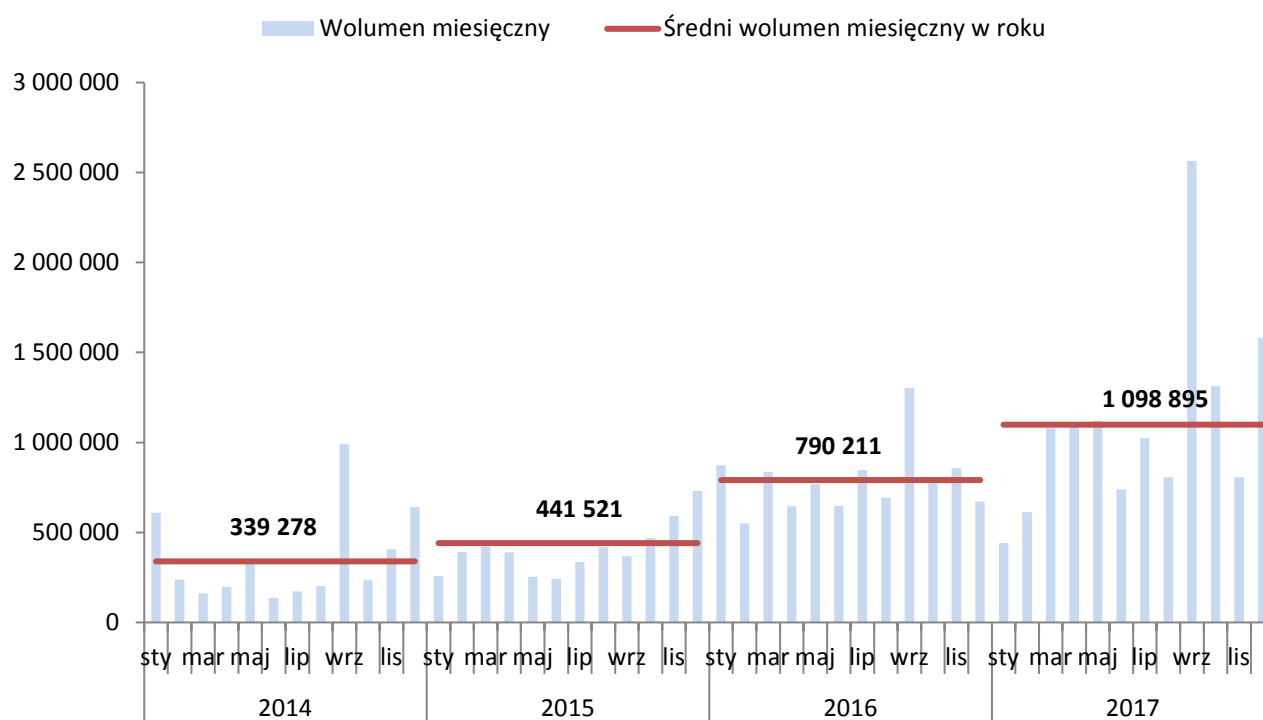


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

7.4.2. Płynność

W 2017 roku łączny obrót akcjami KRUKa wyniósł 13,8 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 3,7 mld zł. Dla porównania, w 2016 roku łączny obrót wyniósł 9,4 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 1,8 mld zł. Średni wolumen transakcji akcjami KRUKa na sesję w 2017 roku wyniósł 52,7 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję wyniósł 15,0 mld zł. KRUK był w 2017 roku 18-tą najbardziej płynną spółką na warszawskiej GPW (pod względem łącznej wartości obrotu w całym roku).

Wykres 3. Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2014-2017 r.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z www.gpw.pl

7.5. Działania w obszarze Relacji Inwestorskich

Spółka podejmuje aktywne działania w obszarze Relacji Inwestorskich skierowane do:

- polskich inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych w akcje i obligacje,
- zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w akcje,
- analityków domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych,
- dziennikarzy finansowych.

Spółka otrzymuje pozytywną informację zwrotną od krajowych i zagranicznych inwestorów w zakresie jakości prowadzonej komunikacji. Działania podejmowane przez Spółkę zwiększają poziom wiedzy oraz aktywność inwestorów. Najważniejsze aktywności w obszarze Relacji Inwestorskich w 2017 roku zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Podsumowanie najważniejszych aktywności w obszarze Relacji Inwestorskich w 2017 roku

	Liczba nietransakcyjnych roadshow	Liczba konferencji inwestorskich
Polska	4	4
Zagranica	4	11

Źródło: opracowanie własne

Polscy inwestorzy instytucjonalni w akcje i obligacje

- Organizacja czterech konferencji po publikacji wyników za 2016 rok, 1. kwartał 2017 roku, 1. półrocze 2017 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2017 roku
- Udział w konferencji *Wood Emerging Europe Financials Conference* w Warszawie w czerwcu 2017 roku

- Udział w konferencji *mBank Financial Event* w październiku 2017 roku
- Udział w konferencji *BZ WBK* dla polskich inwestorów instytucjonalnych w listopadzie 2017 roku
- Mailing do inwestorów zawierający istotne informacje o wydarzeniach w spółce
- Bieżący kontakt z inwestorami

Polscy inwestorzy indywidualni w akcje i obligacje

- Udział w konferencji *Wall Street 21* w czerwcu 2017 roku, organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
- Prowadzenie strony korporacyjnej na portalu StockWatch z najważniejszymi informacjami ze Spółki
- Bieżący kontakt z inwestorami

Zagraniczni inwestorzy instytucjonalni w akcje

- Organizacja czterech telekonferencji po publikacji wyników za 2016 rok, 1. kwartał 2017 roku, 1. półrocze 2017 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2017 roku
- Organizacja 4 nietransakcyjnych roadshow w Wiedniu/Pradze, Toronto/Bostonie/Nowym Jorku, Londynie/Edynburgu, Nowym Jorku/Bostonie
- Konferencja *J.P. Morgan 2017 CEEMEA Conference* w Londynie
- Konferencja *Polish Capital Market - London 2017* organizowanej przez PKO BP
- Konferencja *Polish Innovation & Growth w Sztokholmie* organizowanej przez Wood&Co.
- Konferencja *Small- & Midcap Event* w Paryżu
- Konferencja *Erste Group Investor Conference 2017 – Stegersbach*
- Konferencja *Frontier & Emerging Conference 2017* organizowanej przez Auerbach
- Konferencja *JP Morgan Poland Investment Forum* w Nowym Jorku
- Konferencja *WOOD's Winter in Prague 2017*
- Udział w trzech branżowych konferencjach: Debt Purchase Seminar w Oslo (Arctic Capital), Debt Collectors Day w Sztokholmie (Carnegie), NPL Equity Conference w Wenecji (Mediobanca)
- Mailing do inwestorów zawierający istotne informacje o wydarzeniach w spółce
- Bieżący kontakt z inwestorami

Analitycy domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych

- Organizacja czterech konferencji po publikacji wyników za 2016 rok, 1. kwartał 2017 roku, 1. półrocze 2017 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2017 roku,
- Mailing do inwestorów zawierający istotne informacje o wydarzeniach w spółce
- Bieżący kontakt z analitykami

Analitycy wydający rekomendacje o Spółce zostali przedstawieni w poniższej tabeli:

Analitycy sell-side wydający rekomendacje o Spółce

Firma	Analityk	Kontakt
BDM DM	Maciej Bobrowski	bobrowski@bdm.pl
BZ WBK DM	Dariusz Górski	dariusz.gorski@bzwbk.pl
Erste Group DM	Mateusz Krupa	mateusz.krupa@erstegroup.com
Ipopema DM	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
JP Morgan	Michał Kuzawiński	michal.kuzawinski@jpmorgan.com
mBank DM	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
PKO BP DM	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl

Vestor DM	Michał Fidelus	michal.fidelus@vestor.pl
Wood & Co.	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski@wood.com

Źródło: opracowanie własne

Dziennikarze finansowi

- Organizacja czterech konferencji po publikacji wyników za 2016 rok, 1. kwartał 2017 roku, 1. półrocze 2017 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2017 roku
- Generowanie informacji prasowych w związku z ważnymi wydarzeniami w Spółce
- Wywiady i wypowiedzi przedstawicieli Spółki w mediach finansowych (m.in. Parkiet, Puls Biznesu, Stockwatch)
- Prowadzenie serwisu informacyjnego o Spółce na portalu Stockwatch.

Do najważniejszych tematów w zakresie komunikacji z rynkiem w 2017 roku należały:

- Komunikacja realizacji strategii rozwoju na lata 2015-2019 obejmującej rozwój w przekroju produktowym i geograficznym – w tym rozwój na nowych rynkach, we Włoszech, w Hiszpanii oraz w Niemczech
- Wypłata trzeciej w giełdowej historii dywidendy w wysokości 2,5 zł na akcję,
- Rozwój finansowania działalności poprzez pozyskanie wielowalutowego (w tym w euro) kredytu rewolwingowego do wartości 250 mln euro a także poprzez kolejne emisje obligacji prywatnych w euro.

Poprawa płynności akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (47% wzrost wolumenu rok do roku). Spółka posiada obecnie trzech animatorów emitenta na GPW.

7.6. Słownik pojęć

Biegły Rewident	KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – biegły rewident Spółki
CAGR	Średnioroczny wzrost (<i>ang. Cumulative Average Growth Rate</i>)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie
CZK	Korona czeska
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
EBITDA gotówkowa	EBITDA pomniejszona o przychody z portfeli nabytych i powiększona o spłaty z portfeli nabytych
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
EUR, euro	Waluta euro
FMCG	Produkty szybko rotujące, dobra szybko zbywalne (<i>ang. Fast Moving Consumer Goods</i>)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Sekurytyzacyjnymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
II Program Emisji Obligacji, II PEO	Drugi Program Emisji Obligacji przeprowadzany na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 grudnia 2014 roku
Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa sp. k. z siedzibą we Wrocławiu
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KRUK Česká a Slovenská republika	KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove
KRUK España	KRUK España S.L. z siedzibą w Madrycie
KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu
ERIF BIG, ERIF	ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Sekurytyzacyjne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, Bison NS FIZ
PKB	Produkt krajowy brutto
zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Program Motywacyjny	Program motywacyjny na lata 2011-2014 wprowadzony w Spółce i skierowany do członków Zarządu, z wyjątkiem Prezesa Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 845 016 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 845 016 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Program 2015-2019	Program motywacyjny na lata 2015-2019 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 847 950 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 847 950 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NS FIZ	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
ROE	Zwrot z kapitału własnego (<i>ang. Return on Equity</i>) liczony jako skonsolidowany zysk netto przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu
RON	Lej rumuński
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, ze zm.)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. (Luksemburg)
SeCapital Polska	SeCapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 r. sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki
Zatrudnienie	Liczba osób zatrudnionych (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy), w tym pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę oraz umów cywilnoprawnych.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Sprawozdanie z działalności Spółki KRUK S.A. w 2017 roku przedstawia Zarząd Spółki w składzie:

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Wrocław, 19 marca 2018 roku



KRUK S.A.
ul. Wotowska 8
51-116 Wrocław

tel: 71 790 28 00
faks: 71 790 28 67
e-mail: info@kruksa.pl

