

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. ZA ROK 2015

Załącznik do Uchwały nr 1/2016 Rady Nadzorczej KRUK S.A. z dnia 3 marca 2016 r.

- I. Sprawozdanie z oceny:
 - 1) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.;
 - 2) sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok;
 - 3) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.;
 - 4) sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok;
 - 5) wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2015 r.;

- II. Sprawozdanie z oceny:
 - 1) sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego;
 - 2) sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
 - 3) racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu.

- III. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2015 r. wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej.

- IV. Podjęte uchwały oraz wnioski do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.

I. SPRAWOZDANIE ZŁOŻONE ZGODNIE Z WYMAGANIAMI ART. 382 § 3 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.

Mając na uwadze wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 ust. 2 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała analizy następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.,
- 2) sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.,
- 4) sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok,
- 5) wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku netto za 2015 r.,
- 6) opinia i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.,
- 7) opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1) Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 25/2015 do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK wybrała firmę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Najważniejsze wielkości, za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN
Przychody	115 739
Strata na działalności operacyjnej	-53 603
Zysk przed opodatkowaniem	40 519
Zysk netto	35 843
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 380
Zakup pakietów	10
Wpłaty od osób zadłużonych	52 578
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-171 571
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	45 881
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-19 309

Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,01
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	17 243
Zysk na jedną akcję	2,08
Stan na	31.12.2015
Aktywa razem	1 441 677
Zobowiązania długoterminowe	668 250
Zobowiązania krótkoterminowe	273 892
Kapitał własny	499 537
Kapitał akcyjny	17 398

Według opinii biegłego rewidenta badającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie to zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2) Ocena sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok stwierdza, iż dokument ten zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, jak i wszystkie wymogi określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego z działalności gospodarczej w roku obrotowym. Przedmiotowe sprawozdanie w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce w 2015 r. zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok.

3) Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Najważniejsze wielkości, za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN
Przychody	611 234
Zysk na działalności operacyjnej	251 379
Zysk przed opodatkowaniem	209 777
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	204 227
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 095
Zakup pakietów	489 282
Wpłaty od osób zadłużonych	825 659
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 821
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 923
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	70 197
Rozwodniony zysk na jedną akcję	11,48
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	17 243
Zysk na jedną akcję	11,84
Stan na	31.12.2015
Aktywa razem	1 836 115
Zobowiązania długoterminowe	711 914
Zobowiązania krótkoterminowe	339 922
Kapitał własny	784 278
Kapitał akcyjny	17 398

Według opinii biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie to zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie jest zgodne z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

4) Ocena sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok stwierdza, iż dokument ten zawiera wszystkie elementy wymagane przez 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 prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, jak i wszystkie wymogi określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w roku 2015 w Grupie Kapitałowej KRUK zdarzenia gospodarcze wpływające na jej działalność, przedstawia istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz zamierzenia rozwojowe Grupy Kapitałowej na najbliższe lata.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

5) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2015 r.

Zarząd Spółki wnosi do Walnego Zgromadzenia, aby zysk netto za 2015 rok w wysokości 35 843 270,18 zł przeznaczyć na:

1. wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2,00 zł na jedną akcję;
2. w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2015 przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu kierowany do Walnego Zgromadzenia dotyczący podziału zysku netto Spółki za 2015 r.

II. SPRAWOZDANIE Z OCENY:

- 1) sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego;
- 2) sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- 3) racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu.

- 1) Ocena sytuacji Spółki w 2015 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki w roku 2015, a także wyniki oraz obecną sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej KRUK.

Zarówno Spółka, jak i Grupa, zrealizowały w minionym roku obrotowym zakładane cele strategiczne i operacyjne. Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą Grupy KRUK i jej wyniki finansowe, jak i operacyjne, powinno oceniać się poprzez wyniki całej Grupy KRUK.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są przychody z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie, nabytych pakietów wierzytelności, a także z tytułu udzielonych pożyczek.

W 2015 r. Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 115,7 mln zł, tj. o 17% wyższe niż w 2014 r. Największy udział w przychodach miały przychody z portfeli nabytych, które wzrosły o 30% r/r i wyniosły 56,7 mln zł i stanowiły 49% ogółu przychodów. Przychody z tytułu usług windykacyjnych spadły o 2% i wyniosły 45,2 mln zł, czyli 39% ogółu przychodów. Przychody z tytułu pozostałych usług wyniosły 13,8 mln zł i wzrosły o 54%, głównie w wyniku rozwoju produktu pożyczkowego Novum.

W opinii Rady Nadzorczej w Spółce funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego, który zapewnia bezpieczne funkcjonowanie, zgodne z obowiązującym prawem, przyjętą strategią oraz wewnętrznymi procedurami. W skład systemu kontroli wewnętrznej wchodzi następujące elementy:

- 1) funkcja kontroli wewnętrznej,
- 2) system zarządzania ryzykiem,
- 3) funkcja compliance (nadzór nad zgodnością działalności z przepisami prawa),
- 4) system audytu wewnętrznego.

Celem systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jest wspomaganie procesów decyzyjnych, przyczyniając się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działalności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Ryzyko w działalności Spółki definiowane jest przede wszystkim przez pryzmat całej Grupy KRUK. Wypracowane zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

- analizę i identyfikację ryzyk, na które narażona jest Grupa KRUK,
- określenie odpowiednich limitów i procedur,
- kontrolę i monitorowanie stopnia ryzyka i stopnia dopasowania stosowanych narzędzi zarządzania ryzykiem.

Szczegółowy opis ryzyk zdefiniowanych w działalności Grupy KRUK oraz zasad zarządzania tym ryzykiem przedstawiony został przez Zarząd Spółki w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki należycie monitoruje pojawiające się ryzyka w celu wyeliminowania zagrożeń dla działalności i sytuacji finansowej Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej w Spółce funkcjonuje także sprawny system nadzorowania zmian w prawie, co zapewnia zgodność działania Spółki z prawem, zmniejszając tym samym ryzyko złamania obowiązującego prawa. Stosowane procedury i przyjęte rozwiązania zapewniają zgodność działań Spółki z obowiązującymi normami wewnętrznymi i zewnętrznymi.

Z kolei sprawnie funkcjonujący w Spółce audyt wewnętrzny koncentruje się i weryfikuje ryzyka operacyjne i biznesowe w bieżącej i strategicznej działalności Spółki.

2) Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza KRUK S.A. pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W ramach przeprowadzonej analizy uwzględniono m.in. następujące dokumenty, informacje oraz okoliczności:

- a) raport bieżący EBI nr 1/2016 z dnia 4 stycznia 2016 r. dotyczący zakresu stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”
- b) opublikowane w 2015 r. raporty roczne za 2014 r. zawierające w ramach sprawozdań zarządu oświadczenie Zarządu KRUK S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zapisanych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2012”,
- c) raporty roczne za 2015 r. zawierające w ramach sprawozdań zarządu oświadczenie Zarządu KRUK S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zapisanych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2012” oraz tych zapisanych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”,
- d) faktyczny stan stosowania w KRUK S.A. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka odpowiednio przestrzegała (w odniesieniu do DPSN 2012) i przestrzega (w odniesieniu do DPSN 2016) rekomendacji i zasad w zakresie wskazanym:

- w załączniku do Uchwały Nr 52/2012 Zarządu KRUK S.A. z dnia 20 grudnia 2012 r. odnośnie zbioru „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2012”, który obowiązywał do dnia 31.12.2015 r. oraz
- w załączniku do Uchwały Nr 1/2016 Zarządu KRUK S.A., która weszła w życie w dniu 4 stycznia 2016 r., odnośnie zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 r.

3) Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka prowadzi racjonalną politykę sponsoringu, zgodnie z zasadami określonymi w przyjętej i wdrożonej w Spółce „Polityce sponsoringu charytatywnego w Grupie KRUK”. Zgodnie z przedmiotowym dokumentem, Grupa KRUK prowadzi działalność charytatywną i sponsoringową wspomagając rzeczowo i finansowo organizacje pożytku publicznego, ale również klientów i pracowników Grupy KRUK, którzy jako osoby indywidualne potrzebują wsparcia.

Celem działań charytatywnych i sponsoringu prowadzonego przez Spółkę są działania promujące proaktywny i zdrowy tryb życia. Grupa skupia się również na działaniach podnoszących edukację i świadomość osób fizycznych w zakresie ich edukacji finansowej oraz wspiera projekty realizowane przez instytucje pożytku publicznego, które mają na celu wsparcie najbardziej potrzebujących.

Cele te Spółka realizuje poprzez inicjatywę Biegu Firmowego, występując jako jego Złoty Sponsor. Będąc m.in. inicjatorem Dnia bez Długów czy współautorem komiksu edukacyjnego dla najmłodszych wspiera działania edukacyjne. Spółka i Grupa KRUK partycypuje również w inicjatywie Prezesa Wolontariusze mającej na celu promocję społecznego zaangażowania wśród liderów biznesu oraz pracowników ich firm. Ponadto Grupa KRUK sponsoruje pracowników uprawiających sport amatorsko, poprzez dofinansowanie do stroju sportowego lub/oraz opłaty startowej.

Spółka corocznie angażuje się także w akcję propagowania honorowego krwiodawstwa.

W 2015 roku Grupa KRUK na realizację powyższych działań przeznaczyła z budżetu ok. 71 700 złotych. W ocenie Rady Nadzorczej działania te dobrze korelują z wartościami przyjętymi przez KRUKa i w pełni oddają zaangażowanie Grupy KRUK w pomoc najbardziej potrzebującym oraz budowanie pozycji pracodawcy dbającego o swoich pracowników również poza pracą.

III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 R. WRAZ Z SAMOOCENĄ PRACY RADY NADZORCZEJ.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. W 2015 R.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki KRUK S.A. (Spółka; Spółka KRUK) liczyła 7 (siedmiu) członków, a jej skład kształtował się następująco:

1) Piotr Stępnia	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2) Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
3) Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
4) Arkadiusz Orlin Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
5) Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
6) Robert Koński	Członek Rady Nadzorczej
7) Józef Wancer	Członek Rady Nadzorczej.

Powyższy skład osobowy Rady Nadzorczej KRUK S.A. jest aktualny także na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przedłożyli Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez nich kryterium niezależności w zakresie określonym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady. Zgodnie z powyższymi oświadczeniami, wyżej wskazane kryterium niezależności spełniają następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Piotr Stępnia,
- Katarzyna Beuch,
- Arkadiusz Orlin Jastrzębski,
- Robert Koński,
- Józef Wancer.

Z kolei Tomasz Bieske i Krzysztof Kawalec złożyli oświadczenia o niespełnianiu kryterium niezależności określonego w ww. Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej.

Przedłożone przez członków Rady Nadzorczej oświadczenia zostały zweryfikowane i ocenione przez Radę Nadzorczą zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. W 2015 R.

W 2015 r. Rada Nadzorcza działała w ramach kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Statucie Spółki i w Regulaminie Rady Nadzorczej. W roku 2015 Rada Nadzorcza obradowała pięciokrotnie na posiedzeniach, a ponadto w formie telekonferencji, jak i na bieżąco współpracowała z Zarządem Spółki. W roku 2015 Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

- 1) Uchwała nr 1/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej KRUK S.A. z działalności w 2014 r. oraz oceny: sytuacji Spółki w 2014 r., sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu

- z działalności Spółki w 2014 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2014, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2014 r., wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2014 r.;
- 2) Uchwała nr 2/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy 2014;
 - 3) Uchwała nr 3/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2014 r.;
 - 4) Uchwała nr 4/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie oceny wniosku dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2014 rok;
 - 5) Uchwała nr 5/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu KRUK S.A.;
 - 6) Uchwała nr 6/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
 - 7) Uchwała nr 7/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
 - 8) Uchwała nr 8/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
 - 9) Uchwała nr 9/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
 - 10) Uchwała nr 10/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2014;
 - 11) Uchwała nr 11/2015 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 r.;
 - 12) Uchwała nr 12/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej nr 18/2014 z dnia 10 marca 2014 r. i wyrażenia zgody na zmianę warunków wynagradzania Członka Zarządu Spółki ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich;
 - 13) Uchwała nr 13/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2014 dla Prezesa Zarządu KRUK S.A.;
 - 14) Uchwała nr 14/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2014 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Zarządzania Wierzytelnościami;
 - 15) Uchwała nr 15/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2014 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Transakcji Strategicznych i Relacji z Klientami;
 - 16) Uchwała nr 16/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2014 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich;
 - 17) Uchwała nr 17/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2014 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Finansów;
 - 18) Uchwała nr 18/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie powołania Pana Piotra Krupy na stanowisko Prezesa Zarządu KRUK S.A.;
 - 19) Uchwała nr 19/2015 z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie powołania Pani Agnieszki Kuiton na stanowisko Członka Zarządu KRUK S.A.;
 - 20) Uchwała nr 20/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie powołania Pani Urszuli Okarma na stanowisko Członka Zarządu KRUK S.A.;
 - 21) Uchwała nr 21/2015 z dnia 13 marca 2015 powołania Pani Iwony Słomskiej na stanowisko Członka Zarządu KRUK S.A.;

- 22) Uchwała nr 22/2015 z dnia 13 marca 2015 w sprawie powołania Pana Michała Zasępy na stanowisko Członka Zarządu KRUK S.A.;
- 23) Uchwała nr 23/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od 15 maja 2015 r. w sprawie zmiany listy Osób Uprawnionych do nabycia/objęcia Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych w ramach Programu Opcji menedżerskich;
- 24) Uchwała nr 24/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od 27 maja 2015 r. w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRUK S.A. planowanego na dzień 23 czerwca 2015 r.;
- 25) Uchwała nr 25/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 3 lipca 2015 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego KRUK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za 2015 rok;
- 26) Uchwała nr 26/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 3 lipca 2015 r. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie Opcji Menadżerskich celem przyznania Warrantów Subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2014 roku oraz ustalenia Listy Osób Uprawnionych z tytułu Transzy IV za rok 2014;
- 27) Uchwała nr 27/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 3 lipca 2015 r. w sprawie złożenia członkom Zarządu oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych;
- 28) Uchwała nr 28/2015 z dnia 29 października 2015 r. w sprawie akceptacji uchwały Zarządu nr 112/2015 w sprawie zmiany listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu Spółki, do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019 („Lista Podstawowa dotycząca Członków Zarządu”);
- 29) Uchwała nr 29/2015 z dnia 29 października 2015 r. w sprawie zmiany Umowy o zarządzanie zawartej z Panem Piotrem Krupą - Prezesem Zarządu KRUK S.A.;
- 30) Uchwała nr 30/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie objęcia udziałów w Spółce ItaCapital S.r.l. z siedzibą w Mediolanie;
- 31) Uchwała nr 31/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie objęcia udziałów w Spółce KRUK Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie;
- 32) Uchwała nr 32/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie objęcia udziałów w Spółce KRUK España S.L. z siedzibą w Madrycie;
- 33) Uchwała nr 33/2015 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 7 grudnia 2015 r. w sprawie objęcia udziałów w Spółce ProsperoCapital S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu;
- 34) Uchwała nr 34/2015 z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie zatwierdzenia rocznego planu finansowego na 2016 rok;
- 35) Uchwała nr 35/2015 z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie nabycia przez SeCapital S.a r.l. w Luksemburgu, spółkę zależną KRUK S.A., udziałów w Spółce Presco Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W ramach prowadzonego nadzoru Rada Nadzorcza koncentrowała się głównie na następujących zagadnieniach:

- bieżącej analizie wyników ekonomiczno-finansowych Spółki,
- powoływaniu członków organu zarządzającego oraz decydowaniu o ich wynagrodzeniu,
- rozwoju i planowaniu strategicznym,
- zatwierdzeniu planu finansowego na 2016 rok,
- opiniowaniu projektów uchwał, jakie mają być podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- realizowaniu innych bieżących zadań przypisanych Radzie przez Statut Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w Radzie funkcjonują następujące Komitety:

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

Skład ww. Komitetów oraz ich działalność w 2015 r. zostały omówione w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. W 2015 ROKU

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza korzystała z informacji i dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki. W opinii Rady współpraca z Zarządem Spółki przebiegała sprawnie i miała satysfakcjonujący charakter.

W opinii członków Rady, Rada Nadzorcza KRUK S.A. prawidłowo wywiązała się ze swoich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w prace Rady, uczestnicząc w jej obradach zazwyczaj w pełnym składzie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednią wiedzę i kwalifikacje niezbędne do wykonywanych obowiązków, uwzględniające specyfikę działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Aktualny skład Rady Nadzorczej odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Dzięki szerokiemu spectrum wiedzy i umiejętności reprezentowanych przez jej członków, Rada Nadzorcza jest w stanie zapewnić obiektywizm spojrzenia i oceny sytuacji Spółki.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

SPRAWOZDANIE Z PRAC KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

Sprawozdanie z pracy Komitetu Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym przynajmniej jeden z członków Komitetu powinien być członkiem niezależnym, który posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów, tj. powinien spełniać kryteria określone w art. 86 ust. 4 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, ze zm.). Ponadto zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, co najmniej dwóch członków Komitetu Audytu powinno spełniać kryterium niezależności zgodnie z Załącznikiem II do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli

dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)”.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 5) dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie opinii na ich temat;
- 6) przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi;
- 7) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

1. Katarzyna Beuch – Przewodnicząca Komitetu,
2. Arkadiusz Jastrzębski – Członek Komitetu,
3. Piotr Stępnik – Członek Komitetu.

Powyższy skład osobowy Komitetu Audytu jest aktualny również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu, w szczególności Przewodnicząca Komitetu, spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r.

W roku 2015 Komitet Audytu obradował czterokrotnie.

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2015 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- podsumowaniem wyników badania raportu rocznego za 2014 rok,
- wynikami przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych,
- zmianami w polityce rachunkowości oraz metodami rozliczania transakcji znaczących czy nietypowych w roku 2015,
- audytem wewnętrznym w Spółce wraz z omówieniem wniosków z audytu przeprowadzonego w roku 2014,
- procesami komunikowania się Spółki z rynkiem,
- sprawozdawczością finansową,
- zmianami w przepisach podatkowych w 2016 r. oraz ich przewidywanym wpływem na działalność Spółki.

Sprawozdanie z pracy Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji

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.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- 1) planowanie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu;

- 2) dostosowywanie wynagrodzeń Członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki;
- 3) rekomendowanie Radzie Nadzorczej kandydatów na Członków Zarządu;
- 4) 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 do 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji funkcjonował w następującym składzie:

1. Robert Koński – Przewodniczący Komitetu,
2. Piotr Stępiak – Członek Komitetu,
3. Józef Wancer – Członek Komitetu.

Powyższy skład osobowy Komitetu jest aktualny również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Wszyscy członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r.

W roku 2015 Członkowie Komitetu zajmowali się w szczególności kwestiami wynagrodzeń i premii dla członków Zarządu oraz opiniowaniem zmian na liście osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019. Członkowie Komitetu obradowali zarówno na odrębnych posiedzeniach, jak i w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie z pracy Komitetu Finansów i Budżetu

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład Komitetu Finansów i Budżetu wchodzi od dwóch do czterech członków Rady.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Komitet Finansów i Budżetu funkcjonował w następującym składzie, który pozostaje aktualny także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Tomasz Bieske – Przewodniczący Komitetu,
2. Krzysztof Kawalec – Członek Komitetu,
3. Piotr Stępiak – Członek Komitetu.

Do zadań Komitetu Finansów i Budżetu należy w szczególności:

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

Przedmiotem obrad Komitetu Finansów i Budżetu w 2015 r. były ustalenia dotyczące planu finansowego Spółki i Grupy na rok 2016. W zakresie swoich kompetencji członkowie Komitetu Finansów i Budżetu obradowali odrębnie, a także w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej.

IV. PODJĘTE UCHWAŁY ORAZ WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA

Mając na uwadze powyższe Sprawozdanie, Rada Nadzorcza w dniu 3 marca 2016 r. podjęła następujące uchwały:

- 1) Uchwałę nr 1/2016 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej KRUK S.A. za rok 2015;
- 2) Uchwałę nr 2/2016 w sprawie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.;
- 3) Uchwałę nr 3/2016 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok;
- 4) Uchwałę nr 4/2016 w sprawie oceny wniosku dotyczącego podziału zysku netto KRUK S.A. za 2015 rok;
- 5) Uchwały nr od 5/2016 do 9/2016 - wnioski do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Prezesowi Zarządu i Członkom Zarządu Spółki;
- 6) Uchwałę nr 10/2016 w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.;
- 7) Uchwałę nr 11/2016 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o:

- 1) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.,
- 2) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2015 rok,
- 3) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.,
- 4) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok,
- 5) podział zysku netto Spółki za 2015 rok w kwocie 35 843 tys. zł w następujący sposób:
 - a. wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 2,00 zł na jedną akcję;
 - b. w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2015 przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- 6) udzielenie Prezesowi Zarządu oraz Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015,
- 7) udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

Sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w składzie:

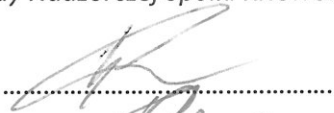

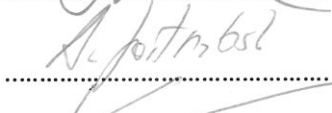

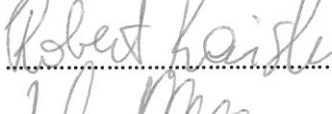
Piotr Stępniaik

-

Przewodniczący Rady Nadzorczej

P. STĘPNIANIK.....

Załącznik do Uchwały Nr 1/2016 Rady Nadzorczej Spółki KRUK S.A.

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	