

# Ład korporacyjny

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacje o akcjonariacie

Władze i organy Spółki

Zasady zmiany statutu Spółki

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

## 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 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 2017 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>

### 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, że 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 nią – jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy – spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ramach takiej komunikacji akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia. Mają też – osobiście lub przez pełnomocnika – prawo wykonania głosu w toku walnego zgromadzenia. Rekomendacja ta dotyczy sytuacji, w której spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. 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 28.** Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 1 stycznia 2017 roku

| Akcionariusz   | 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 29.

**Tabela 29.** Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcionariusz | 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 maja 2017 roku.  
 Źródło: Spółka

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 27 lutego 2018 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej.

**Tabela 30.** Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień publikacji raportu

| Akcionariusz | 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.:

- W dniu 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.
- 9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie 4 maja 2017 roku 10 594 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 301,29 zł, 5 maja 2017 roku 8 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 294,40 zł, oraz 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.
- 23 czerwca 2017 roku KRUK S.A. otrzymał od Generali Powszechne 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”.

- 7 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu 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.



- 21 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w 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.
- 25 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu 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.
- 18 grudnia 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu 13 grudnia 2017 roku 1008 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 263,15 zł, 14 grudnia 2017 roku 13 907 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 265,56 zł, oraz 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.

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 31 maja 2018 r. 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 S.A. 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 S.A.

### 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

# Władze i organy Spółki

[G4-34]

### 5.3.1 Zarząd

#### 5.3.1.1 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 31. Skład Zarządu KRUK S.A. w 2017 roku

|                  |   |                 |
|------------------|---|-----------------|
| Piotr Krupa      |  | Prezes Zarządu  |
| <hr/>            |   |                 |
| Agnieszka Kułton |  | Członek Zarządu |
| <hr/>            |   |                 |
| Urszula Okarma   |  | Członek Zarządu |
| <hr/>            |   |                 |
| Iwona Słomska    |  | Członek Zarządu |
| <hr/>            |   |                 |
| Michał Zasępa    |  | Członek Zarządu |

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.

### 5.3.1.2 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 niezatrzeźwionych 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.

### 5.3.1.3 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 32.

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

Tabela 32. 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 Kulton | 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                            |

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.

9 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Iwony Słomskiej, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie 17 marca 2017 roku 32 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 240,00 zł oraz 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.

15 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasępy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu przez siebie 11 maja 2017 roku 992 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 310,83 zł oraz 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.

18 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie 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.

20 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Agnieszki Kułton, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu przez siebie 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.

11 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasa Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu 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.

12 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasa Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu 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.

25 września 2017 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasępy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu 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 33. 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 notyfikacji otrzymanych od osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku.

**Piotr Krupa – podsumowanie notyfikacji w 2017 roku**

| Data notyfikacji    | Data transakcji     | Wolumen | Typ transakcji | Cena średnia | Miejsce transakcji |
|---------------------|---------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|
| 23 marca 2017 r.    | 22 marca 2017 r.    | 14 000  | Zbycie         | 231,55 zł    | GPW                |
| 9 maja 2017 r.      | 4 maja 2017 r.      | 10 594  | Zbycie         | 301,29 zł    | GPW                |
|                     | 5 maja 2017 r.      | 8 000   | Zbycie         | 294,40 zł    | GPW                |
|                     | 8 maja 2017 r.      | 10 000  | Zbycie         | 294,80 zł    | GPW                |
| 7 września 2017 r.  | 6 września 2017     | 48 000  | Nabycie        | 316,79 zł    | GPW                |
| 21 września 2017 r. | 19 września 2017    | 10 000  | Zbycie         | 303,80 zł    | GPW                |
| 25 września 2017 r. | 19 września 2017 r. | 17 660  | Nabycie        | 282,52 zł    | GPW                |
| 18 grudnia 2017 r.  | 13 grudnia 2017 r.  | 1 008   | Zbycie         | 263,15 zł    | GPW                |
|                     | 14 grudnia 2017 r.  | 13 907  | Zbycie         | 265,56 zł    | GPW                |
|                     | 15 grudnia 2017 r.  | 4 585   | Zbycie         | 265,98 zł    | GPW                |

**Michał Zasepa – podsumowanie notyfikacji w 2017 roku**

| Data notyfikacji    | Data transakcji     | Wolumen | Typ transakcji | Cena średnia | Miejsce transakcji |
|---------------------|---------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|
| 15 maja 2017 r.     | 11 maja 2017 r.     | 992     | Zbycie         | 310,83 zł    | GPW                |
|                     | 12 maja 2017 r.     | 3 000   | Zbycie         | 316,17 zł    | GPW                |
| 25 września 2017 r. | 22 września 2017 r. | 800     | Nabycie        | 282,48 zł    | GPW                |

**Agnieszka Kulton – podsumowanie notyfikacji w 2017 roku**

| Data notyfikacji | Data transakcji  | Wolumen | Typ transakcji | Cena średnia | Miejsce transakcji |
|------------------|------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|
| 20 marca 2017 r. | 15 marca 2017 r. | 611     | Zbycie         | 242,80 zł    | GPW                |
|                  | 16 marca 2017 r. | 2 535   | Zbycie         | 240,69 zł    | GPW                |
|                  | 17 marca 2017 r. | 2 465   | Zbycie         | 239,41 zł    | GPW                |
| 18 maja 2017 r.  | 16 maja 2017 r.  | 6 000   | Zbycie         | 306,15 zł    | GPW                |
| 20 lipca 2017 r. | 19 lipca 2017 r. | 5 000   | Zbycie         | 317,93 zł    | GPW                |



Tomasz Bieske – podsumowanie notyfikacji w 2017 roku

| Data notyfikacji    | Data transakcji     | Wolumen | Typ transakcji | Cena średnia | Miejsce transakcji |
|---------------------|---------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|
| 11 września 2017 r. | 7 września 2017 r.  | 350     | Nabycie        | 306,28 zł    | GPW                |
| 12 września 2017 r. | 12 września 2017 r. | 230     | Nabycie        | 301,95 zł    | GPW                |

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

Tabela 34. 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.



### 5.3.1.4 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, jakimikolwiek 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 35. Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2017 roku (w tys. zł)

| 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 w 2017 r. |
|------------------|---|--|---|--|
| Piotr Krupa      | 2400  | 6,18   | -   | -  |
| Agnieszka Kułton | 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 36. Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2016 roku (w tys. zł)

| Imię i Nazwisko  | Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2016 r. | Świadczenia dodatkowe* otrzymane od Spółki | Wynagrodzenie otrzymane od spółek zależnych za 2016 r. | Świadczenia dodatkowe* otrzymane od spółek zależnych za 2016 r. |
|------------------|--|--|--|---|
| Piotr Krupa      | 1507   | 6,56                                       | -  | -   |
| Agnieszka Kulton | 807  | 6,34                                       | 11,69  | -   |
| Urszula Okarma   | 807  | 5,20                                       | 18,00  | -   |
| Iwona Stomska    | 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 liczbie 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, liczba Warrantów, jaka może zostać przyznana członkom Zarządu w każdym z lat trwania Programu Opcji, nie może przekroczyć 50% liczby Warrantów zaoferowanych do objęcia Osobom Uprawnionym w ramach danej Transzy.

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



## 5 472 tys. PLN

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanych od Spółki oraz spółek zależnych przez członków Zarządu za 2017 r.



## 5.3.2 Rada Nadzorcza

### 5.3.2.1 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 37.

Tabela 37. Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. w 2017 roku

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

Źródło: Spółka

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

Tabela 38. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. w 2017 roku

|                  |          |
|------------------|----------|
| <b>Kobiety</b>   | 14 proc. |
| <b>Mężczyźni</b> | 86 proc. |

Źródło: Spółka



### 5.3.2.2 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 ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i niebędących 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 niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% 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 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 zaciągnięć wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1 mln 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 zaciągnięć wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej 200 000 zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia 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 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.

### 5.3.2.3 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 5.3.1.3 – Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 5.3.2.4 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 39 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 39. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

| Nazwisko i imię       | Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2016 r. (w tys. zł) | Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2017 r. (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  |
| Stępiak Piotr         | 186,1  | 197,83   |
| Wancer Józef          | 139,0*   | 98,91  |

Źródło: Spółka

\*Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 8 maja 2016 r. wynagrodzenie płatne w euro (o łącznej kwocie 76,88 tys.). Za okres od 9 maja 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wynagrodzenie wypłacane w walucie polskiej [zł].

Łączna wartość wynagrodzeń otrzymanych od Spółki przez wyżej wymienionych członków Rady Nadzorczej za 2017 r. 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 funkcji 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.

### 5.3.2.5 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 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 nadzorcemu 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, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. 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 Stępiak** – 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 Stępiak** - 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.

### 5.3.3 Walne Zgromadzenie

Zasady zwoływania, działania i uprawnienia walnych zgromadzeń reguluje Kodeks Spółek 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 bezwzględnie 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 niezgadających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących min. połowę kapitału zakładowego.

## 5.4

# 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.

## 5.5

# Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej...

## ...i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Spółce funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej, który zapewnia bezpieczne funkcjonowanie zgodnie z obowiązującym prawem, przyjętą strategią oraz wewnętrznymi procedurami.

W skład systemu kontroli wewnętrznej wchodzi następujące elementy:

1. system zarządzania ryzykiem operacyjnym,
2. system zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i kredytowym,
3. system compliance (nadzór nad zgodnością działalności z przepisami prawa),
4. system bezpieczeństwa informacji,
5. system audytu wewnętrznego.

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