

Sprawozdanie 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.

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej KRUK S.A. z działalności w 2014 r. wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. W 2014 R.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki KRUK S.A. (Spółka; Spółka KRUK) liczyła 7 (siedmiu) członków, a jej skład kształtował się następująco:

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| 1) Piotr Stępiak | 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.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ KRUK S.A. W 2014 R.

W 2014 r. Rada Nadzorcza działała w ramach kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Statucie Spółki i w Regulaminie Rady Nadzorczej. W roku 2014 Rada Nadzorcza obradowała czterokrotnie i podjęła następujące uchwały:

- 1) Uchwała nr 1/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej KRUK S.A z działalności w 2013 r. oraz oceny: sytuacji Spółki w 2013 r., sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2013, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2013 r., wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2013 r.;
- 2) Uchwała nr 2/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013;
- 3) Uchwała nr 3/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności KRUK S.A w 2013 r.;
- 4) Uchwała nr 4/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie oceny wniosku dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2013 rok;

- 5) Uchwała nr 5/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu KRUK S.A.;
- 6) Uchwała nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
- 7) Uchwała nr 7/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
- 8) Uchwała nr 8/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
- 9) Uchwała nr 9/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
- 10) Uchwała nr 10/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu KRUK S.A.;
- 11) Uchwała nr 11/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2013;
- 12) Uchwała nr 12/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A z działalności Grupy Kapitałowej KRUK za 2013 r.;
- 13) Uchwała nr 13/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2013 dla Prezesa Zarządu KRUK S.A.;
- 14) Uchwała nr 14/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2013 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Zarządzania Wierzytelnościami;
- 15) Uchwała nr 15/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2013 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Transakcji Strategicznych i Relacji z Klientami;
- 16) Uchwała nr 16/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2013 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Marketingu, PR oraz Zasobów Ludzkich;
- 17) Uchwała nr 17/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wypłaty premii za rok 2013 dla Członka Zarządu KRUK S.A. ds. Finansów;
- 18) Uchwała nr 18/2014 z dnia 10 marca 2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na podpisanie porozumienia zmieniającego umowę o pracę zawartą z Członkiem Zarządu Spółki KRUK S.A. ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich;
- 19) Uchwała nr 19/2014 z dnia 10 marca 2014 r. podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 13 marca 2014 r. w sprawie objęcia akcji w spółce ROCAPITAL IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie;
- 20) Uchwała nr 20/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie z Getin Noble Bank S.A. umowy kredytowej oraz na nabycie aktywów przez podmiot z Grupy Kapitałowej KRUK;
- 21) Uchwała nr 21/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wyrażenia zgody zbycie aktywów przez podmiot z Grupy Kapitałowej KRUK;
- 22) Uchwała nr 22/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 28 kwietnia 2014 r. w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRUK S.A. planowanego na dzień 28 maja 2014 r.;
- 23) Uchwała nr 23/2014 z dnia 8 maja 2014 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego KRUK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 rok;

- 24) Uchwała nr 24/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od 12 czerwca 2014 r. w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie Opcji Menedżerskich celem przyznania Warrantów Subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2013 roku oraz ustalenia Listy Osób Uprawnionych z tytułu Transzy III za rok 2013;
- 25) Uchwała nr 25/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 17 czerwca 2014 r. w sprawie złożenia członkom Zarządu oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych;
- 26) Uchwała nr 26/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 1 sierpnia 2014 r. w sprawie zmiany listy Osób Uprawnionych do nabycia/objęcia Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych w ramach Programu Opcji menedżerskich;
- 27) Uchwała nr 27/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 5 sierpnia 2014 r. w sprawie objęcia udziałów w Spółce KRUK Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie;
- 28) Uchwała nr 28/2014 z dnia 8 września 2014 r. w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Opcji Menedżerskich na lata 2015-2019;
- 29) Uchwała nr 29/2014 z dnia 8 września 2014 r. w sprawie zmiany Umowy o zarządzanie zawartej z Panem Michałem Zasepą - Członkiem Zarządu KRUK S.A.;
- 30) Uchwała nr 30/2014 z dnia 8 września 2014 r. w sprawie zmiany Umowy o zarządzanie zawartej z Panem Piotrem Krupą - Prezesem Zarządu KRUK S.A.;
- 31) Uchwała nr 31/2014 podjęta w trybie pisemnym z mocą obowiązującą od dnia 2 września 2014 r. w sprawie akceptacji uchwały Zarządu nr 26/2014 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu Spółki, do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019 („Lista Podstawowa dotycząca Członków Zarządu”);
- 32) Uchwała nr 32/2014 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie zatwierdzenia rocznego planu finansowego na 2015 rok.

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

- bieżącej analizie wyników ekonomiczno-finansowych Spółki,
- rozwoju i planowaniu strategicznym,
- zatwierdzeniu budżetu na 2015 rok,
- realizowaniu 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 2014 r. zostały omówione w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

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.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

2. 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 powiązаныmi;
- 7) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

1. Katarzyna Beuch – Przewodniczący Komitetu,
2. Arkadiusz Jastrzębski – Członek Komitetu,
3. Piotr Stępnia – Członek Komitetu.

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

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2014 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- podsumowaniem wyników badania raportu rocznego za 2013 rok,

- analizą ofert firm audytorskich na badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej KRUK (Grupa; Grupa KRUK) za rok 2014,
- omówieniem śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy oraz wyników Spółki i Grupy za I półrocze oraz jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- transakcjami IRS przeprowadzanymi przez Spółkę na zabezpieczenie odsetek od emitowanych przez Spółkę obligacji,
- możliwymi sposobami uwzględniania kosztów windykacji w modelu FV,
- audytem procesów i kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie.

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 2014 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji funkcjonował w następującym składzie:

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

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

W roku 2014 Członkowie Komitetu zajmowali się między innymi opiniowaniem listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019. Członkowie Komitetu obradowali w ramach spotkań Komitetu oraz 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 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 Stępnik – 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.

W roku 2014 Komitet Finansów i Budżetu zajmował się głównie kwestiami budżetu Spółki i Grupy. W zakresie swoich kompetencji członkowie Komitetu Finansów i Budżetu obradowali w ramach spotkań Komitetu oraz posiedzeń Rady Nadzorczej.

3. Zwięzła ocena sytuacji Spółki w 2014 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki i Grupy Kapitałowej KRUK („Grupa”) w roku 2014.

Zarówno Spółka, jak i Grupa, zrealizowały w minionym roku obrotowym zakładane cele strategiczne i operacyjne. Spółka KRUK SA jest jednostką dominującą Grupy KRUK i 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 2014 r. Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 98,8 mln zł, tj. o 4% niższe niż w 2013 r. Największy udział w przychodach miały przychody z usług windykacyjnych, które wyniosły 46,4 mln zł i stanowiły 47% ogółu przychodów. Przychody z tytułu nabytych pakietów wierzytelności wyniosły 43,5 mln zł, czyli 44% ogółu przychodów. Przychody z tytułu pozostałych usług wyniosły 9,0 mln zł.

W Spółce funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej w postaci wewnętrznej komórki organizacyjnej, który zapewnia bezpieczne funkcjonowanie, zgodne z obowiązującym prawem, przyjętą strategią oraz wewnętrznymi procedurami. Główne zadania komórki organizacyjnej audytu i bezpieczeństwa polegają na zarządzaniu ryzykiem operacyjnym, przeprowadzaniu kontroli i prowadzeniu ich rejestru, opracowywanie raportów i zaleceń pokontrolnych oraz weryfikacji ich realizacji, a także inicjowaniu w następstwie przeprowadzonych kontroli działań w zakresie podnoszenia skuteczności i efektywności procesów realizowanych w Spółce.

Raporty z kontroli przedstawiane są Zarządowi Spółki.

Ryzyko w działalności Spółki definiowane jest przede wszystkim przez pryzmat całej Grupy Kapitałowej.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

Obowiązujące w Grupie zasady zarządzania ryzykiem są regularnie weryfikowane pod kątem uwzględnienia aktualnych trendów i zmian rynkowych oraz zmian w obrębie Grupy KRUK. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd.

Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki, poprzez narzędzia takie jak szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania.

Szczegółowy opis ryzyk zdefiniowanych w działalności Grupy oraz zasad zarządzania tym ryzykiem przedstawiony został przez Zarząd Spółki w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2014 r.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

4. 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) sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 r.,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 4) sprawozdanie Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2014 r.,
- 5) wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku netto za 2014 r.,
- 6) opinia i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.,
- 7) opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

1) Ocena sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 23/2014 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN
Przychody	98 839
Strata na działalności operacyjnej	-48 318
Zysk przed opodatkowaniem	311 937

Zysk netto	311 382
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 812
Zakup pakietów	-3 513
Wpłaty od osób zadłużonych	52 098
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 797
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	84 490
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	18 881
Rozwodniony zysk na jedną akcję	17,89
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	16 957
Zysk na jedną akcję	18,36
Stan na	31.12.2014
Aktywa razem	1 287 526
Zobowiązania długoterminowe	736 964
Zobowiązania krótkoterminowe	85 684
Kapitał własny	464 878
Kapitał akcyjny	17 110

Według opinii biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok, sprawozdanie to zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki oraz przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Ponadto sprawozdanie to prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 (Dz.U. 09.33.259 ze zm.).

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok.

2) Ocena sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2014 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki KRUK S.A. za 2014r. stwierdziła, 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 Zarządu z działalności Spółki w 2014 r. 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 2014 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 2014 r.

3) Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Najważniejsze wielkości, za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN
Przychody	487 920
Zysk na działalności operacyjnej	208 161
Zysk przed opodatkowaniem	152 838
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	151 736
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-61 729
Zakup pakietów	-575 105
Wpłaty od osób zadłużonych	711 841
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 776
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	104 792

Zmiana stanu środków pieniężnych netto	35 287
Rozwodniony zysk na jedną akcję	8,72
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	16 957
Zysk na jedną akcję	8,95
Stan na	31.12.2014
Aktywa razem	1 516 647
Zobowiązania długoterminowe	721 524
Zobowiązania krótkoterminowe	210 040
Kapitał własny	585 083
Kapitał akcyjny	17 110

Według opinii biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 rok, sprawozdanie to zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki oraz przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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.

Sprawozdanie prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 (Dz.U. 09.33.259 ze zm.).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 rok.

4) Ocena sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2014 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KRUK w 2014 r. 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.

Sprawozdanie to w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w roku 2014 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 KRUK w 2014 r.

5) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2014 r.

Zarząd Spółki wnosi do Walnego Zgromadzenia, aby zysk netto za 2014 rok w wysokości 311 382 tys. zł przeznaczyć na:

1. wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 1,50 zł na jedną akcję;
2. w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 przeznaczyć na kapitał zapasowy

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu kierowany do Walnego Zgromadzenia dotyczący podziału zysku netto za rok 2014.

Mając powyższe na względzie, Rada Nadzorcza w dniu 13 marca 2015 r. podjęła następujące uchwały:

- Uchwałę Nr 1/2015 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.
- Uchwałę Nr 2/2015 w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki KRUK S.A. za rok obrotowy 2014,
- Uchwałę Nr 3/2015 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2014r.,
- Uchwałę Nr 4/2015 w sprawie oceny wniosku dotyczącego podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. za 2014 rok,
- Uchwały nr od 5/2015 do 9/2015 wnioski do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014 Członkom Zarządu Spółki,
- Uchwałę Nr 10/2015 w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy 2014,
- Uchwałę Nr 11/2015 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 r.

6) Wnioski

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o:

- 1) zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,

- 2) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Spółki KRUK S.A. za 2014 r.,
- 3) zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 4) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KRUK za 2014 r.,
- 5) podział zysku netto Spółki za 2014 rok w kwocie 311 382 tys. zł w następujący sposób:
 - a. wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 1,50 zł na jedną akcję;
 - b. w pozostałej części zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 przeznaczyć na kapitał zapasowy
- 6) udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014,
- 7) udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

Sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w składzie:

Piotr Stępnik - Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....


Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej

.....


Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej

.....


Arkadiusz Orlin Jastrzębski – Członek Rady Nadzorczej

.....


Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej

.....


Robert Koński – Członek Rady Nadzorczej

.....


Józef Wancer – Członek Rady Nadzorczej

.....
