



Twoje finanse w dobrej kondycji

2012
Raport Roczny

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KRUK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KRUK S.A.
ZA 2012 ROK**

Spis treści:

1	KLUCZOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.2	Model działalności	4
1.3	Podsumowanie danych finansowych za 2012 rok.....	5
2	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE – Zewnętrzne uwarunkowania działalności.....	5
2.1	Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami.....	5
2.2	Otoczenie prawne i regulacyjne	6
3	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	7
3.1	Przedmiot działalności i oddziały Spółki	7
3.2	Powiązania organizacyjne	7
3.3	Zmiany w strukturze Grupy, której jednostką dominującą jest Spółka	9
3.4	Zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą KRUK	11
3.5	Kapitał zakładowy Spółki	11
3.6	Usługi i produkty świadczone przez Spółkę	12
3.7	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym	14
3.8	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.....	15
3.9	Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 roku	15
3.10	Umowy zawarte przez Spółkę	18
3.11	Kierunki i perspektywy rozwoju Spółki	26
3.12	Program inwestycyjny	28
3.13	Czynniki ryzyka – uwarunkowania wewnętrzne działalności.....	29
4	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	33
4.1	Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	33
4.2	Informacje ogólne o obecnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	34
4.3	Struktura produktowa przychodów	34
4.4	Struktura geograficzna sprzedaży.....	35
4.5	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki.....	35
4.6	Przepływy środków pieniężnych	36
4.7	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym...	37
4.8	Analiza wskaźnikowa	37
4.9	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	38
4.10	Instrumenty finansowe	38
5	ŁAD KORPORACYJNY	40
5.1	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	40
5.2	Informacje o akcjonariacie.....	42
5.3	Program Motywacyjny	44
5.4	Polityka dywidendowa.....	46

5.5	Władze i organy Spółki.....	47
5.6	Zasady zmiany statutu Spółki	59
5.7	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	59
6	POZOSTAŁE INFORMACJE	59
6.1	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	59
6.2	Biegli rewidenci.....	61
6.3	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	61
6.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	61
6.5	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	61
6.6	Polityka w zakresie CSR.....	64
6.7	Nagrody i wyróżnienia	66
6.8	Słownik pojęć.....	67

1 KLUCZOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Forma prawna Spółki

Spółka KRUK S.A. (Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą we Wrocławiu. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KRUK (Grupa KRUK).

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

Akcje Spółki oraz prawa do akcji zwykłych na okaziciela zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na mocy Uchwały nr 573/2011 Zarządu Giełdy z dnia 5 maja 2011 r.

Dane teleadresowe Spółki

Nazwa: KRUK SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby: ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław

Telefon: 71 79 02 800

Fax: 71 79 02 867

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

1.2 Model działalności

Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KRUK. W związku z powyższym całościowy obraz działalności i źródeł generowanych wyników całej Grupy przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK. Zapoznanie z ww. dokumentem Zarząd Spółki uznaje jako niezbędne do prawidłowej i pełnej oceny działalności Spółki w 2012 roku.

Działalność operacyjna Spółki opiera się na sprawdzonym i stosowanym w całej Grupie KRUK modelu biznesowym. Spółka prowadzi zarówno działalność na rynku zakupów portfeli wierzytelności, jak i świadczenia usług serwisowych dla zewnętrznych kontrahentów oraz podmiotów powiązanych. Z uwagi na specyfikę branży zarządzania wierzytelnościami (m.in. funkcjonowanie funduszy sekurytyzacyjnych) oraz kompleksowość usług i działań wykonywanych przez Grupę KRUK (m.in. postępowania sądowe w dochodzeniu wierzytelności, korzystanie z Biura Informacji Gospodarczej) wyniki samej Spółki nie oddają faktycznej sytuacji ekonomicznej. Zestawienie potencjału Spółki wraz z jej jednostkami zależnymi i ich specyfiką działania pokazuje kompletny obraz modelu działalności i pozwala dokonać właściwej oceny operacyjnej i finansowej. Dla Grupy KRUK rok 2012 był kolejnym rokiem sukcesów i umacniania swojej pozycji lidera rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce i w Rumunii.

1.3 Podsumowanie danych finansowych za 2012 rok

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

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2012 roku wyniosło 985 osób (w porównaniu do 916 w 2011 roku). Poniżej zostały przedstawione wybrane wyniki i dane finansowe Spółki w 2012 roku wraz z porównaniem do 2011 roku.

Tabela 1. Wybrane historyczne informacje finansowe Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia		
	2012 r.	2011 r.	Zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody	95 175	82 221	16%
EBITDA	-14 055	-14 735	-5%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	-19 998	-19 211	4%
Przychody finansowe netto	30 631	21 724	41%
Zysk netto za okres sprawozdawczy	7 156	517	1284%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 546	-15 178	-156%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-75 190	-346 798	-78%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	67 177	363 490	-82%
Przepływy pieniężne netto, ogółem	533	1 514	-65%
Aktywa ogółem	748 102	649 719	15%
Kapitał własny	117 480	107 978	9%

Źródło: Spółka

2 OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE – ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

2.1 Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami

Spółka KRUK S.A. prowadziła w 2012 roku przede wszystkim działalność na rynku polskim, dokonując także inwestycji w nabycie portfeli wierzytelności w Rumunii i w Czechach. Spółka KRUK S.A. prowadziła w 2012 roku działalność w segmencie zakupów portfeli we wskazanych krajach oraz świadczenia usług zarządzania wierzytelnościami w Polsce na zlecenie przez zewnętrzne podmioty oraz podmioty z Grupy KRUK. Struktura i opis rynku windykacji wraz z czynnikami warunkującymi działalność zostały szczegółowo przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK w rozdziale „Struktura i opis rynku zarządzania wierzytelnościami”.

2.2 Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność KRUK S.A. jest szczególnie determinowana regulacjami prawnymi opisanymi w punktach poniżej. Zalecamy także zapoznanie się z rozdziałem „Otoczenie prawne i regulacyjne” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy KRUK za rok 2012.

2.2.1. Działalność funduszy sekurytyzacyjnych

KRUK S.A. prowadzi działania windykacyjne na zlecenie funduszy sekurytyzacyjnych (Prokura NS FIZ, Prokulus NS FIZ) w ramach umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności. W zakresie jej wykonania Spółka podlega nadzorowi ze strony KNF. KRUK S.A. posiada również zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.

2.2.2. Świadczenie usług detektywistycznych

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

2.2.3. Outsourcing bankowy

Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo Bankowe (Dz. U. 2011 Nr 201; poz. 1181), bank nie musi uzyskiwać uprzedniej zgody KNF na powierzanie KRUK S.A. czynności windykacyjnych. Niemniej jednak spółki podlegają nadzorowi KNF w zakresie wykonania umowy outsourcingowej.

2.2.4. Ochrona danych osobowych

Ze względu na znaczną skalę przetwarzania przez KRUK S.A. danych osób fizycznych w ramach ich bieżącej działalności, szczególnie istotne znaczenie dla działalności KRUK S.A. posiadają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych może odbywać się jedynie w sposób określony przepisami prawa, przy zastosowaniu środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, w szczególności przed ich ujawnieniem osobom nieupoważnionym. Dodatkowo osobom, których dane dotyczą, powinno zostać zapewnione prawo dostępu do treści swoich danych i ich poprawiania.

2.2.5. Zmiany w przepisach dotyczących kredytu konsumenckiego

W dniu 19.12.2011 r. weszła w życie ustawa z dnia 12.05.2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2011. Nr 126, poz.715 ze zm.), która wywarła wpływ na treść i sposób zawierania z dłużnikami umów o odroczenie terminu płatności wymagalnej wierzytelności oraz umów pożyczek. Spółka, jak i Spółka Zależna Novum Finanse Sp. z o.o. (do 15.02.2012 roku Polski Rynek Długów Sp. z o.o.), dostosowały działalność operacyjną do wymogów wyżej wymienionej regulacji.

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

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

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

3 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

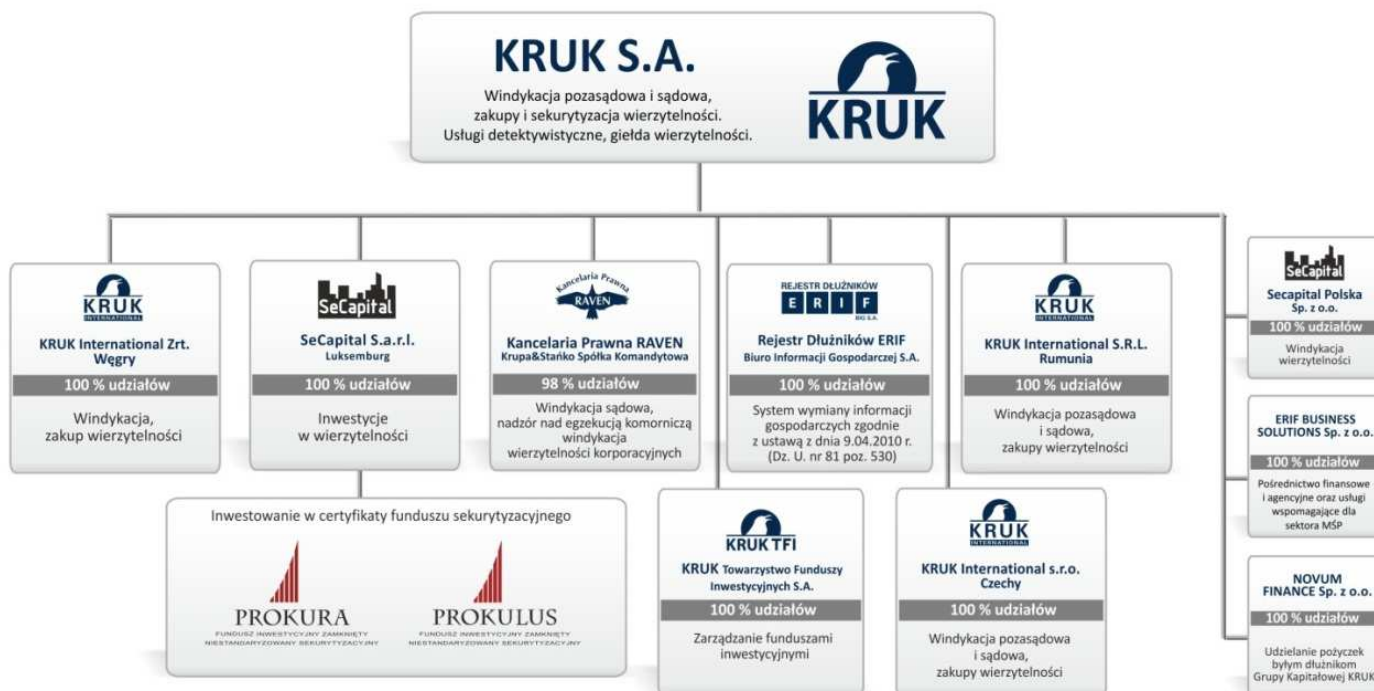
3.1 Przedmiot działalności i oddziały Spółki

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KRUK. Spółka zajmuje się przede wszystkim zarządzaniem wierzytelnościami, w tym windykacją nabytych pakietów wierzytelności prowadzoną na własny rachunek oraz windykacją należności prowadzoną w imieniu klientów. Spółka do 30 kwietnia 2012 prowadziła także działalność polegającą na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym. Od 1 maja 2012 roku działalność udzielania pożyczek została przeniesiona do podmiotu zależnego Novum Finance Sp. z o.o.

Spółka posiada osiem zarejestrowanych oddziałów zlokalizowanych odpowiednio w Poznaniu, Warszawie, Krakowie, Katowicach, Bydgoszczy, Łodzi, Gdyni oraz Szczawnie-Zdroju. Oddziały, o których mowa powyżej, nie prowadzą odrębnej księgowości.

3.2 Powiązania organizacyjne

Strukturę Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2012 roku, wraz z wielkością udziału KRUK w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat:



Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupę Kapitałową tworzyły jednostka dominująca KRUK oraz 12 jednostek zależnych:

- **Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko** z siedzibą we Wrocławiu prowadząca działalność w zakresie kompleksowej obsługi postępowań sędow-egzekucyjnych, działając wyłącznie na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów;
- **Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.** z siedzibą w Warszawie funkcjonujący jako platforma zajmująca się gromadzeniem, przetwarzaniem oraz udostępnianiem informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, zarówno o osobach zadłużonych, jak i podmiotach terminowo regulujących zobowiązania;
- **ERIF Business Solutions Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – główną działalnością spółki jest pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw;
- **KRUK International S.R.L z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)** – spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę;
- **SeCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu** będąca spółką sekurytyzacyjną specjalnego przeznaczenia, której działalność obejmuje przede wszystkim inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami;
- **Fundusze sekurytyzacyjne Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ** stanowiące platformy sekurytyzacyjno-inwestycyjne oparte na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusze sekurytyzacyjne jest w 100% spółka SeCapital S.à.r.l., dzięki czemu zysk z tytułu wzrostu wartości certyfikatów emitowanych przez Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ opodatkowany jest w Luksemburgu. Nazwa towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego ww. funduszami: KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- **Secapital Polska Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – spółka serwisująca wierzytelności sekurytyzowane;
- **Novum Finance Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – spółka, której głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek konsumenckich;
- **KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy)**, prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów nabytych przez Grupę;
- **KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą we Wrocławiu – spółka zajmująca się zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi;
- **KRUK International Zrt. z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)** prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie oraz windykacji pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę.

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej KRUK oraz przedstawione powyżej informacje nt. podmiotów wchodzących w jej skład nie uległy zmianie. Jednakże w lutym 2013 roku sądy rejestrowe w Rumunii (21.02.2013) oraz w Czechach (22.02.2013) zarejestrowały zmianę nazw spółek KRUK International S.R.L (Rumunia) z siedzibą w Bukareszcie oraz KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze. Obecne nazwy brzmią odpowiednio: KRUK ROMÂNIA SRL w Rumunii oraz KRUK Česká a Slovenská republika S.r.o. w Czechach.

3.3 Zmiany w strukturze Grupy, której jednostką dominującą jest Spółka

W dniu 24 lutego 2012 r. oraz w dniu 18 września 2012 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego odpowiednio o kwotę 0,20 mln PLN oraz o kwotę 0,35 mln PLN w spółce KRUK TFI S.A. Źródłem pokrycia różnicy między nową wartością nominalną każdej z akcji, a dotychczasową wartością nominalną każdej z akcji były wkłady pieniężne. KRUK TFI S.A. przejął w grudniu 2012 roku zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ.

Na podstawie decyzji jedyne go udziałowca KRUK International S.R.L, tj. KRUK, podjętej w dniu 27 grudnia 2012 r., nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego KRUK International S.R.L z 1000 RON do 2 mln RON (według kursu NBP z dnia 27.12.2012 r. odpowiednio z 923,20 PLN do 1,8 mln PLN). Wykonanie zobowiązania Emitenta z tytułu wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez kompensatę z pożyczek udzielonych przez Emitenta Spółce KRUK International S.R.L.

W roku 2012 Spółka dokonała podwyższenia kapitału udziałowego w Spółce Secapital S.à.r.l. w łącznej wysokości 123 mln PLN.

W roku 2012 Spółka dokonała zakupu spółki KRUK International Zrt. w łącznej wysokości 1,3 mln PLN.

W dniu 27 grudnia Spółka dokonała podwyższenia kapitału udziałowego poprzez konwersję pożyczek na udziały w kwocie 1,85 mln PLN oraz umorzenie pożyczek w kwocie 5,84 mln PLN w spółce KRUK International S.R.L z siedzibą w Bukareszcie.

W dniu 23 kwietnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK gdzie została podjęta Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa KRUK na rzecz jednostki zależnej Novum Finance Sp. z o.o., w której KRUK posiada 100% udziałów. Stanowiła ona wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki - Obszar Finansowania Konsumentów, którego przedmiotem działalności było udzielanie pożyczek konsumenckich. Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmowała portfel udzielonych pożyczek konsumenckich, wszelkie związane z działalnością zobowiązania oraz infrastrukturę wraz z pracownikami Obszaru. Przejście pracowników nastąpiło w trybie art. 23 Kodeksu Pracy. W dniu 27 kwietnia w kwocie 6,4 mln PLN oraz w dniu 30 maja w kwocie 0,8 mln PLN Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w drodze dopłat do kapitału w związku z przeniesieniem działalności pożyczkowej ze spółki KRUK do tej spółki.

W Funduszu PROKURA NSFIZ dokonano następujących wykupów oraz przydziałów Certyfikatów Inwestycyjnych:

Tabela 2. PROKURA NSFIZ – wykupy oraz przydziały Certyfikatów Inwestycyjnych w 2012 roku

Lp.	Data i czas czynności prawnej dotyczącej Certyfikatów podlegającej ujawnieniu	Seria certyfikatów	Rodzaj certyfikatów	Liczba Certyfikatów
1	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 23/01/2012	seria K	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	2 080 481
2	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 23/01/2012	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	22 639
3	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 16/02/2012	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	1 604 097
4	Przydział Certyfikatów: 28/05/2012	seria S	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	1 277 372
5	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 18/07/2012	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	501 113
6	Przydział Certyfikatów: 25/09/2012	seria T	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	1 413 044
7	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 19/10/2012	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	842 105
8	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 19/11/2012	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	726 141
9	Przydział Certyfikatów: 21/12/2012	seria U	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	6 591 837

Źródło: Spółka

Tabela 3. PROKURA NSFIZ – wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych w 2013 roku

Lp.	Data i czas czynności prawnej dotyczącej Certyfikatów podlegającej ujawnieniu	Seria certyfikatów	Rodzaj certyfikatów	Liczba Certyfikatów
1	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 16/01/2013	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	743 310
2	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 06/02/2013	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	833 334
3	Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych: 18/02/2013	seria M	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	736 740

Źródło: Spółka

W wyniku opisanych operacji suma Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Secapital S.à.r.l. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 62 491 592 szt., a na dzień sporządzenia niniejszego raportu 60 178 208. Secapital S.à.r.l. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych PROKURA NSFIZ.

W Funduszu PROKULUS NSFIZ w 2012 roku dokonano następujących przydziałów Certyfikatów Inwestycyjnych:

Tabela 4. PROKULUS NSFIZ - przydziały Certyfikatów Inwestycyjnych w 2012 roku

Lp.	Data i czas czynności prawnej dotyczącej Certyfikatów podlegającej ujawnieniu	Seria certyfikatów	Rodzaj certyfikatów	Liczba Certyfikatów
1	Przydział Certyfikatów: 26/06/2012	seria B	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	500 000
2	Przydział Certyfikatów: 17/09/2012	seria C	Certyfikaty Inwestycyjne Niepubliczne Imienne	300 000

Źródło: Spółka

W wyniku opisanych operacji suma Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Secapital S.à.r.l. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 1 000 000 szt., i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie uległa zmianie. Secapital S.à.r.l. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych PROKULUS NSFIZ.

3.4 Zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą KRUK

W roku obrotowym 2012 KRUK nie wprowadzał zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi poza przejęciem przez KRUK TFI S.A. w grudniu 2012 roku zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi Prokura NS FIZ i Prokulus NS FIZ.

3.5 Kapitał zakładowy Spółki

3.5.1. Struktura kapitału zakładowego Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy KRUK wynosił 16 900 340,00 PLN i dzielił się na 16 900 340 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym:

- 2.692.220 akcji na okaziciela serii A;
- 11.366.600 akcji na okaziciela serii AA;
- 1.250.000 akcji na okaziciela serii B;
- 491.520 akcji na okaziciela serii C;
- 1.100.000 akcji na okaziciela serii D.

3.5.2. Zmiana kapitału zakładowego

W roku obrotowym 2012, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, KRUK nie dokonywał zmian w kapitale zakładowym.

3.6 Usługi i produkty świadczone przez Spółkę

Oprócz nabywania portfeli na własny rachunek Spółka KRUK posiada najbardziej kompleksową i innowacyjną ofertę usług zarządzania wierzytelnościami na polskim rynku. Oferta Spółki KRUK obejmuje usługi prewencyjne, usługi windykacyjne oraz pozostałe usługi (w tym przede wszystkim usługi detektywistyczne i specjalistyczne). Wszystkie wymienione poniżej usługi były świadczone przez Spółkę w całym okresie 2012 roku, o ile w tekście nie wskazano inaczej.

Usługi prewencyjne

Wywiady detektywistyczne

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

Monitoring prewencyjny

Działania przypominające i monitorujące, podejmowane przed terminem płatności. Spółka świadczy jednocześnie, ale w mniejszym zakresie, usługi monitoringu aktualnej sytuacji finansowej kredytobiorcy, poprawności przekazywanych danych, dokumentacji związanej z obsługą kredytu oraz wartości zabezpieczenia. Celem monitoringu prewencyjnego jest objęcie specjalnym stałym nadzorem spraw o największym zaangażowaniu finansowym, a także klientów z najwyższej grupy ryzyka.

Usługi windykacyjne

Monitoring windykacyjny

Działania przypominające i monitorujące, podejmowane bezpośrednio po upływie terminu płatności. Zastosowanie monitoringu pozwala efektywniej przewidywać, kontrolować i minimalizować poziom tworzenia rezerw na kredyty zagrożone, utrzymując jednocześnie wysoki poziom satysfakcji klientów z obsługi. Celem monitoringu windykacyjnego jest zapewnienie regularności spłat należności oraz niedopuszczenie do narastania opóźnień w spłatach. Monitoring windykacyjny wyróżnia szybkość i duża częstotliwość kontaktów z dłużnikami. Monitoring windykacyjny stosowany jest zazwyczaj wobec płatności przeterminowanych od 5 do 45 dni. Przy realizacji tej usługi wykorzystywana jest funkcjonalność contact center.

Windykacja polubowna wierzytelności konsumenckich i gospodarczych

Celem windykacji polubownej jest odzyskanie wierzytelności w możliwie krótkim czasie, przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych narzędzi dla danej kategorii wierzytelności. Usługa charakteryzuje się kompleksowością prowadzonych działań i stosowanych narzędzi windykacyjnych. W ramach tej usługi Spółka obsługuje sprawy w każdym stadium przeterminowania i o różnym statusie. Dzięki wykorzystywanemu przez Spółkę autorskiemu systemowi windykacyjnemu (Delfin) możliwe jest prowadzenie zarówno masowych akcji windykacyjnych, jak i obsługi każdej sprawy w bardzo zindywidualizowanym trybie.

Windykacja terenowa

Jednym z elementów procesu windykacji może być wizyta negocjatora terenowego lub działania detektywistyczne w miejscu zamieszkania lub prowadzenia działalności gospodarczej dłużnika. W trakcie wizyty mogą zostać ustalone warunki spłaty zadłużenia lub ugody, a także dokonany odbiór gotówki lub przedmiotu zabezpieczenia. Windykacja terenowa jest efektywnym narzędziem w przypadku spraw o wysokich saldach i o wysokim priorytecie, np. gdy zachodzi podejrzenie ukrywania lub wyzbywania się majątku przez dłużnika.

Odzyskiwanie przedmiotów zabezpieczeń

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

Obsługa wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie

Proces obsługi wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie jest dostosowany do specyfiki wierzytelności o wysokich saldach i rodzaju zabezpieczenia. Głównym założeniem usługi jest indywidualne traktowanie każdej powierzonej sprawy. Sprawa poddawana jest szczegółowej weryfikacji stanu faktycznego oraz dokonywana jest analiza sytuacji poprawności zabezpieczenia oraz kondycji finansowej dłużnika. Następnie prowadzone są działania mające na celu przywrócenie regularności spłat, restrukturyzację/konsolidację zadłużenia, polubowną sprzedaż nieruchomości przez dłużnika na wolnym rynku bądź ostatecznie sprzedaż nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia hipotecznego w licytacji komorniczej.

Usługi hybrydowe z wykorzystaniem Rejestru Dłużników ERIF

Wykorzystanie Rejestru Dłużników ERIF w procesie windykacji stanowi skuteczne wsparcie działań windykacyjnych. Proces windykacji polubownej w połączeniu z sankcją wpisu i przekazaniem danych dłużnika do Rejestru Dłużników ERIF stanowi usługę hybrydową, unikalną na polskim rynku.

Pozostałe usługi

Internetowa giełda wierzytelności

Giełda wierzytelności to narzędzie stworzone przez Spółkę, ułatwiające obrót wierzytelnościami i jednocześnie stanowiące rejestr niezetelnych kontrahentów. Za pośrednictwem giełdy e-wierzytelności istnieje możliwość umieszczenia danych dłużnika oraz szczegółów dotyczących wierzytelności w ogólnodostępnej bazie długów wystawionych na sprzedaż. Giełda wierzytelności może być jednym z elementów procesu windykacji prowadzonej przez Spółkę. W przypadku braku reakcji na monity ze strony dłużnika, wierzytelność może trafić na internetową giełdę wierzytelności jako oferta jej sprzedaży. Spółka z zasady nie ujawnia i nie zamierza ujawniać danych osób fizycznych za pośrednictwem internetowej giełdy wierzytelności.

e-KRUK

e-KRUK to interaktywny i multimedialny serwis wspomagający proces windykacji dostępny przez przeglądarki internetowe. To jedyny dostępny na rynku serwis internetowy, wychodzący naprzeciw potrzebom dłużników i ułatwiający im wyjście z długów. e-KRUK zapewnia dłużnikom możliwość dostępu do informacji o zadłużeniu i podjęcia kroków zmierzających do rozwiązania problemu zadłużenia – 24 godziny na dobę 7 dni w tygodniu.

Funkcje e-KRUKa dostępne dla osób zadłużonych to na przykład: przeglądanie listy jego zadłużeń u danego wierzyciela, sprawdzenie etapu obsługi zadłużenia, zapoznanie się z kosztami windykacji sądowej i komorniczej, zawarcie korzystnej ugody, wygodne bezpośrednio przejście do stron banku w celu spłaty zadłużenia, możliwość zamówienia kontaktu z negocjatorem w dogodnym terminie, możliwość szybkiego aktualizowania danych kontaktowych. Platforma e-KRUK dostępna jest na stronie internetowej www.e-kruk.pl.

Usługa „Pożyczka Novum”

W ramach usługi Spółka do końca kwietnia 2012 roku udzielała krótkoterminowych pożyczek gotówkowych byłym osobom zadłużonym, które terminowo wywiązały się ze swoich zobowiązań wobec Grupy. Od 1 maja 2012 roku działalność udzielania pożyczek została przeniesiona do podmiotu zależnego Novum Finance Sp. z o.o. Usługa „Pożyczka Novum” została zaprojektowana jako forma przywrócenia do obrotu gospodarczego i budowania wiarygodności finansowej osób pozostających poza systemem bankowym z powodu swojego wcześniejszego zadłużenia i negatywnej historii kredytowej.

3.7 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym

W październiku 2011 r. Rada Nadzorcza KRUK podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na nabycie 100% udziałów w Spółce SH Money Ingatlanfinanszírozási és Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság z siedzibą w Debreczynie, Węgry. SH Money posiada uprawnienia do nabywania wierzycielności na terenie Węgier, natomiast praktycznie nie prowadzi operacyjnej działalności. Po uzyskaniu zgody węgierskiej komisji nadzoru finansowego na nabycie przez KRUK i dalsze funkcjonowanie i prowadzenie działalności pod nazwą KRUK International Zrt. węgierskiej spółki, w dniu 24 kwietnia 2012 r. podpisany został Akt Założycielski spółki. Zarząd KRUK w dniu 6 czerwca 2012 r. podjął decyzję o zawieszeniu prac nad wejściem na rynek węgierski na czas nieokreślony. W ocenie Zarządu obecna szacunkowa wielkość węgierskiego rynku zakupów wierzycielności nie daje gwarancji na satysfakcjonujący rozwój biznesu Grupy KRUK na Węgrzech, co nie wyklucza podjęcia działalności w przyszłości.

Mając na uwadze dbałość o przejrzystość i efektywność polityki informacyjnej zapewniającej powszechny dostęp do informacji o sytuacji finansowej i perspektywach Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, Emitent podjął w dniu 10 października 2012 roku decyzję o cyklicznym przekazywaniu do wiadomości publicznej, tj. do 10 dnia miesiąca następującego po każdym kolejnym zakończonym kwartale, informacji o wartości nominalnej spraw oraz nakładach na sprawy nabyte przez spółki Grupy KRUK w tym kwartale. O przyjęciu wyżej opisaney polityki informacyjnej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2012 z dnia 10 października 2012 r.

Pozostałe zdarzenia i okoliczności mające w roku obrotowym 2012 istotny wpływ na działalność Spółki dominującej oraz jednostek zależnych zostały szczegółowo przedstawione w innych częściach niniejszego sprawozdania. Do zdarzeń takich zaliczyć można przede wszystkim zawarte w toku działalności umowy istotne, których szczegółowe przedstawienie zawarte zostało w części „Umowy zawarte przez Spółkę”.

3.8 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

W 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

3.9 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 roku

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej bądź handlowej Spółki i jednostek powiązanych, poza poniższymi:

- W związku z zawarciem w dniu 16 stycznia 2013 r. pomiędzy KRUK S.A. a PROKURA NSFIZ kolejnego aneksu do umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności zawartej w dniu 27 lutego 2006 r. (Umowa), łączna wartość umów zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej KRUK a spółką zależną Emitenta, Secapital S.à.r.l. oraz jednostką od niej zależną PROKURA NS FIZ w okresie od dnia 5 listopada 2012 roku, tj. publikacji raportu bieżącego nr 42/2012 do dnia 16 stycznia 2013 r. osiągnęła wartość 34 mln PLN (Raport bieżący nr 3/2013 z dnia 16 stycznia 2013 r.).
- W dniu 18 lutego 2013 roku (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2013 z dnia 19.02.2013 r.) Spółka wraz z jednostką zależną PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. trójstronną umowę (Umowa PROKURY) o kredyt rewolwingowy w łącznej wysokości do 70 mln PLN, na podstawie której:

a) od dnia 1 marca 2013 r. Bank udziela Kredytobiorcy Kredytu do kwoty 40 mln PLN, w podziale na dwa limity, tj.:

- limit kredytowy w rachunku kredytu – do kwoty 31,5 mln PLN, którego dostępność upływa z dniem 31 lipca 2015 r., a termin ostatecznej spłaty upływa z dniem 31 lipca 2016 r.
- limit kredytowy w rachunku kredytu – do kwoty 8,5 mln PLN, którego dostępność upływa z dniem 31 lipca 2014 r., a termin ostatecznej spłaty upływa z dniem 31 lipca 2015 r.

b) od dnia 1 marca 2013 r. Bank udziela Kredytobiorcy Kredytu Dodatkowego do kwoty 30 mln PLN, którego dostępność upływa z dniem ostatecznej spłaty, tj. z dniem 6 marca 2013 r., lub po zapłacie w tym dniu określonej umownie prowizji z dniem 6 marca 2014 r.

Kredyt oraz Kredyt Dodatkowy udzielone zostają z przeznaczeniem na zrefinansowanie lub finansowanie nabycia na rynku polskim pakietów wierzytelności do wartości 70% ich ceny zakupu bezpośrednio przez Kredytobiorcę.

Oprocentowanie ww. kredytów zostało ustalone na podstawie stawki bazowej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów bankowych powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy PROKURY są:

- pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na celowym rachunku Kredytobiorcy oraz wybranych rachunkach Emitenta, w celu zaspokojenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy PROKURY,

- zastawy rejestrowe na udziałach KRUK w spółce Secapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Secapital),
- poręczenie cywilne udzielone na rzecz Banku przez KRUK.

Pozostałe warunki Umowy PROKURY, w tym w szczególności dotyczące uruchomienia poszczególnych kredytów, odsetek karnych oraz możliwości odstąpienia i wypowiedzenia jej, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W związku z zawarciem Umowy PROKURY w dniu 18 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę poręczenia (Umowa Poręczenia). Na podstawie Umowy Poręczenia Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania Kredytobiorcy wobec Banku wynikające z Umowy PROKURY, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tego zobowiązania.

- Ponadto w dniu 18 lutego 2013 roku (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2013 z dnia 19 lutego 2013 r.) Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks (Aneks) do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 8 kwietnia 2011 roku z późniejszymi zmianami (Umowa Kredytowa Spółki).

Zgodnie z postanowieniami Aneksu:

- a) kredyt przyznany w ramach Umowy Kredytowej Spółki w wysokości do 80 mln PLN zostaje z dniem 1 marca 2013 roku zmniejszony do kwoty 40 mln według istniejącego podziału odpowiednio:
 - z 63 mln PLN do kwoty 31,5 mln PLN zostaje zmniejszony limit kredytowy w rachunku kredytu, którego dostępność upływa z dniem 31 lipca 2015 r., a termin ostatecznej spłaty upływa z dniem 31 lipca 2016 r.
 - z 17 mln PLN do kwoty 8,5 mln PLN zostaje zmniejszony limit kredytowy w rachunku kredytu, którego dostępność upływa z dniem 31 lipca 2014 r., a termin ostatecznej spłaty upływa z dniem 31 lipca 2015 r.
- b) kredyt dodatkowy przyznany w ramach Umowy Kredytowej Spółki w wysokości do 60 mln PLN zostanie z dniem 1 marca 2013 roku zostaje zmniejszony do kwoty 30 mln PLN
- c) dzień spłaty oraz dzień dostępności przyznanego na podstawie umowy kredytu dodatkowego został określony jako dzień 6 marca 2013 roku lub po zapłacie w tym dniu określonej w Aneksie prowizji jako dzień 6 marca 2014 r.

Pozostałe istotne warunki Umowy Kredytowej Spółki nie uległy zmianie na mocy Aneksu.

- W dniu 5 lutego 2013 roku (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 5/2013 z dnia 5 lutego 2013 r.) Zarząd Spółki (Emitent) podjął Uchwałę nr 3/2013 w przedmiocie emisji niezabezpieczonych obligacji serii P2. Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z ww. emisji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki. Zgodnie z Uchwałą KRUK postanawia wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych ustalonego w Uchwale Rady Nadzorczej nie więcej niż 30 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P2 Spółki o wartości nominalnej 1 000 złotych

każda, z terminem wykupu przypadającym na 48 miesięcy licząc od Daty Emisji obligacji, za którą przyjmuje się datę przydziału obligacji. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1 000 złotych. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie obligacji oparte będzie na zmiennej stawce WIBOR 3M oraz stałej marży, określonej w stosownej uchwale Zarządu. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu. Propozycja nabycia Obligacji, została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie były przedmiotem oferty publicznej Spółki. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja zakończyła się przydziałem obligacji w dniu 7 marca 2013 roku.

- W dniu 12 lutego 2013 roku (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 12 lutego 2013 r.) Zarząd Spółki (Emitent) podjął Uchwałę nr 6/2013 w przedmiocie emisji niezabezpieczonych obligacji serii P3. Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z ww. emisji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki. Zgodnie z Uchwałą, KRUK postanawia wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, ustalonego w Uchwale Rady Nadzorczej, nie więcej niż 30 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P3 Spółki o wartości nominalnej 1 000 złotych każda, z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 marca 2017 r., ("Obligacje"). Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1 000 złotych. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie obligacji oparte będzie na zmiennej stawce WIBOR 3M oraz stałej marży, określonej w stosownej uchwale Zarządu. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu. Propozycja nabycia Obligacji, została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie były przedmiotem oferty publicznej Spółki. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja zakończyła się przydziałem obligacji w dniu 14 marca 2013 roku.
- W dniu 28 lutego 2013 r. KRUK opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ). Termin obrad ustalono na 27 marca 2013 r. W przedmiocie obrad NWZ przewidziano powzięcie uchwały o zwiększeniu liczebności składu Rady Nadzorczej KRUK S.A. z pięciu do siedmiu członków, odwołanie Rady Nadzorczej dotychczasowej kadencji i powołanie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Ponadto tematem obrad NWZ była zmiana statutu KRUK w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej.

3.10 Umowy zawarte przez Spółkę

3.10.1 Zawarte umowy znaczące

Wśród umów zawartych przez KRUK S.A. w toku działalności w roku obrotowym 2012, za istotne uznać można następujące umowy:

Aneks do umowy kredytu pomiędzy KRUK a Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Szczegółowe informacje na temat aneksu zostały zamieszczone w punkcie: *Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.*

Aneks do umowy o korzystanie z usług pocztowych zawarty pomiędzy KRUK i Poczta Polska S.A.

W dniu 20 marca 2012 roku został podpisany aneks (Aneks) do Umowy o korzystanie z usług pocztowych opłaconych w formie opłaty z dołu (Umowa), zawartej w dniu 19 lutego 2006 roku ze spółką Poczta Polska S.A., na podstawie którego Umowa została przedłużona na czas nieokreślony. Dotychczas Umowa była aneksowana corocznie. W związku z przedłużeniem Umowy na czas nieokreślony KRUK oszacował wartość świadczeń wynikających z Umowy na okres 5 lat na kwotę 30 mln PLN. W wyniku podpisania Aneksu łączna wartość umów zawartych przez Grupę Kapitałową KRUK z Grupą Kapitałową Poczta Polska S.A. w okresie od daty dopuszczenia akcji KRUK do obrotu na rynku regulowanym tj. od dnia 5 maja 2011 r. do dnia 21 marca 2012 roku osiągnęła wartość 35,3 mln PLN netto (Raport bieżący nr 11/2012 z dnia 21.03.2012 r.).

Podpisanie Aneksu do umowy o ustanowienie zastawu z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 14 maja 2012 r. został podpisany aneks do umowy zastawu zawartej pomiędzy KRUK a Bankiem Zachodnim WBK S.A. (Bank) w dniu 21 czerwca 2011 roku. Na mocy ww. aneksu zwiększona została z 114 285 715 PLN do wysokości 200 000 000 PLN kwota zastawu rejestrowego stanowiąca najwyższą sumę zabezpieczenia i obejmująca wierzytelność Banku, na którą składa się należność główna, wraz z odsetkami, kosztami postępowania, prowizjami i innymi opłatami wynikająca łącznie z umowy kredytowej z dnia 8 kwietnia 2011 r. oraz aneksu do ww. umowy kredytowej z dnia 7 marca 2012 r. (Raport bieżący nr 24/2012 z dnia 14 maja 2012 roku).

Aneksy do Umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności zawartej pomiędzy KRUK a PROKURA NS FIZ

W związku z zawarciem w dniu 10 lipca 2012 r. pomiędzy KRUK a PROKURA NS FIZ aneksów do Umowy z dnia 27 lutego 2006 r. o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, łączna wartość umów zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej KRUK a spółką zależną Emitenta, Secapital S.à.r.l. oraz jednostką od niej zależną PROKURA NS FIZ w okresie od dnia 3 listopada 2011 roku, tj. publikacji raportu bieżącego nr 66/2011, do dnia 11 lipca 2012 roku osiągnęła wartość 32,8 mln PLN. Największą pod względem wartości, spośród wyżej wspomnianych umów, była umowa cesji wierzytelności zawarta w dniu 15 grudnia 2011 r., pomiędzy KRUK International SRL a Secapital S.ar.l. Przedmiotem wspomnianej umowy było nabycie przez Secapital S.à.r.l. od KRUK International SRL portfela wierzytelności obejmującego łącznie 12 413 wymagalnych wierzytelności pieniężnych o łącznej wartości nominalnej 106,7 mln RON za cenę nabycia wynoszącą 8,3 mln RON.

Wierzytelności pieniężne objęte umową wynikały z umowy zawartej 2 grudnia 2011 r. pomiędzy KRUK International S.R.L a BRD - Groupe Société Générale S.A. (Raport bieżący nr 34/2012 z dnia 11.07.2012 r.).

Umowa cesji wierzytelności zawarta pomiędzy KRUK a spółką zależną Secapital S.à.r.l.

W dniu 5 listopada 2012 r. pomiędzy KRUK International S.R.L a Secapital S.à.r.l. (Secapital) zostały zawarte aneksy do umowy ramowej z dnia 10 października 2007 r. o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, w wyniku czego łączna wartość umów zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej KRUK a spółką zależną Emitenta, Secapital oraz jednostką od niej zależną PROKURA NS FIZ w okresie od dnia 11 lipca 2012 roku, tj. od dnia publikacji raportu bieżącego nr 34/2012 do dnia 5 listopada 2012 roku osiągnęła wartość 34 mln PLN. Największą pod względem wartości, spośród wyżej wspomnianych umów, była umowa cesji wierzytelności zawarta w dniu 28 września 2012 r., pomiędzy Emitentem a Secapital (Umowa). Przedmiotem Umowy było nabycie przez Secapital od Emitenta trzech portfeli wierzytelności obejmujących łącznie 31 507 wymagalnych wierzytelności pieniężnych o łącznej wartości nominalnej 376,8 mln PLN za cenę nabycia wynoszącą 22,7 mln PLN (Raport bieżący nr 42/2012 z dnia 05.11.2012 r.). Następnie w dniu 6 marca 2013 roku do Umowy zostało zawarte porozumienie zmieniające termin zapłaty ostatecznej ceny z dnia 31 marca 2013 roku na dzień 30 czerwca 2013 roku. Pozostałe warunki Umowy w wyniku zawarcia porozumienia nie uległy zmianie.

Aneks do umowy kredytu rewolwingowego zawartej pomiędzy KRUK a Raiffeisen Bank Polska S.A.

Szczegółowe informacje na temat aneksu zostały zamieszczone w punkcie: *Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.*

3.10.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W spółce nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi w Grupie na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi są opisane w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok.

3.10.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Aneksy do umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 7 marca 2012 r. (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 7/2012 z dnia 7 marca 2012 r.) został podpisany aneks do umowy kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 8 kwietnia 2011 r. pomiędzy Spółką (jako kredytobiorcą) a Bankiem Zachodnim WBK S.A., na podstawie której Bank Zachodni WBK S.A. udzielił Spółce kredytu rewolwingowego do wysokości 80 000 000 PLN (Kredyt) z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia na polskim rynku pakietów wierzytelności przez Spółkę i niektóre jednostki zależne. Przedmiotem aneksu było:

- Udzielenie przez Bank Zachodni WBK S.A. Kredytu Dodatkowego do kwoty 60 000 000 PLN z przeznaczeniem na refinansowanie lub finansowanie nabycia na rynku polskim pakietów wierzytelności do wartości 70% ich ceny zakupu przez Spółkę i niektóre jednostki zależne;
- Zmiana terminu ostatecznej spłaty Kredytu w wysokości 80 000 000 PLN.

Zgodnie z Aneksem termin ostatecznej spłaty Kredytu określonego w Umowie został zmieniony w stosunku do Umowy i wyznaczony na dzień 28 lutego 2015 r., natomiast termin ostatecznej spłaty Kredytu Dodatkowego został wyznaczony na dzień 6 marca 2013 r.

Od kwot wykorzystanych w ramach Kredytu Dodatkowego kredytodawca pobiera odsetki według stawki zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę określoną w umowie. Odsetki są płacone w okresach miesięcznych.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

W dniu 26 października 2012 r. został podpisany aneks do umowy kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 8 kwietnia 2011 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 41/2012 z dnia 26 października 2012 r.), na mocy którego:

- Limit kredytowy w ramach Kredytu w wysokości 80 mln PLN został podzielony na dwa odrębne limity w wysokości odpowiednio 63 mln PLN oraz 17 mln PLN;
- Zmianie uległ termin okresu dostępności Kredytu, który dla limitu w wysokości 17 mln PLN ustalono na dzień 31 lipca 2014 r., a dla limitu w wysokości 63 mln PLN na dzień 31 lipca 2015 r.;
- Zmianie uległ ostateczny termin spłaty Kredytu, który dla limitu w wysokości 63 mln PLN ustalono na dzień 31 lipca 2016 r. A dla limitu w wysokości 17 mln PLN na dzień 31 lipca 2015 r.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

Kredyt i Kredyt Dodatkowy zabezpieczone są m.in. zastawem rejestrowym i finansowym (na prawie polskim) oraz zastawem (na prawie luksemburskim) na udziałach w spółce zależnej Secapital S.à.r.l. w Luksemburgu.

Kwota zastawu rejestrowego stanowiąca najwyższą sumę zabezpieczenia i obejmująca wierzytelność Banku została zwiększona z 114 285 715 PLN do wysokości 200 000 000 PLN na mocy zawartego w dniu 14 maja 2012 r. aneksu do umowy zastawu z dnia 14 kwietnia 2011 r. W aneksie nie zmieniono przedmiotu zastawu – przedmiotem zastawu było 77 784 udziałów kategorii E w Secapital S.à.r.l., o wartości nominalnej 77 784 000 PLN (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 24/2012 z dnia 14.05.2012 r.). Na dzień 31 grudnia 2012 r. przedmiotem zastawu było 84 908 udziałów kategorii E w Secapital S.à.r.l., o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK 93 398 800 PLN.

Umowa kredytowa z Bankiem Pocztowym S.A.

W dniu 30 marca 2012 r. Spółka (jako kredytobiorca) zawarła z Bankiem Pocztowym S.A. umowę o kredyt rewolwingowy, na podstawie której Bank Pocztowy S.A. udzielił Spółce kredytu rewolwingowego do wysokości 10 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia pakietów wierzytelności przez Spółkę i niektóre jednostki zależne. Zgodnie z umową, od kwot wykorzystanych w ramach kredytu kredytodawca pobiera odsetki według stawki zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę określoną w umowie. Odsetki są płacone w okresach miesięcznych.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 29 marca 2016 r.

Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na udziałach Spółki w spółce zależnej Secapital S.à.r.l. w Luksemburgu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. przedmiotem zastawu było 8 649 udziałów kategorii C w Secapital S.à.r.l., o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK 9 513 900 PLN.

Aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 20 listopada 2012 r. (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 47/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.) został podpisany aneks do umowy kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 13 września 2011 r. pomiędzy Spółką (jako kredytobiorcą) a Raiffeisen Bank Polska S.A, na podstawie której Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił Spółce kredytu rewolwingowego do wysokości 30 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia na polskim i rumuńskim rynku pakietów wierzytelności przez Spółkę i niektóre jednostki zależne (o zawarciu umowy kredytu rewolwingowego w dniu 13 września 2011 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 14 września 2011 r.). Przedmiotem aneksu było:

- Zwiększenie limit kredytowego o 30 000 000 PLN do kwoty 60 000 000 PLN;
- Zmiana ostatecznego terminu spłaty kredytu, który ustalono na dzień 30 listopada 2016 r.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

Zgodnie z umową od kwot wykorzystanych w ramach kredytu kredytodawca pobiera odsetki według stawki zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę określoną w umowie. Odsetki są płatne w okresach miesięcznych.

Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na udziałach Spółki w spółce zależnej Secapital S.à.r.l. w Luksemburgu. Przedmiotem zastawu na dzień 31 grudnia 2012 r. było 27 342 udziałów kategorii B w Secapital S.à.r.l., o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych KRUK 30 076 200 PLN.

Emisje papierów dłużnych

W roku 2012 Spółka dokonała emisji obligacji niezabezpieczonych serii M¹, N¹, O¹, O² oraz P¹ o łącznej wartości nominalnej 190 000 000 PLN. Cena emisyjna każdej obligacji odpowiadała jej wartości nominalnej. Zgodnie z warunkami każdej z wymienionych powyżej emisji, obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, nie posiadają formy dokumentu i zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu „Catalyst”. Obligacje te są oprocentowane na podstawie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o stałą marżę, ustaloną odrębnie dla każdej serii obligacji, obliczonej dla roku 365-dniowego. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie w następujących po sobie trzymiesięcznych okresach odsetkowych. Odsetki od obligacji są wypłacane z dołu na koniec danego okresu odsetkowego.

Emisje obligacji w 2012 roku zostały przeprowadzone w celu pozyskania środków finansowych z przeznaczeniem na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki.

- **Emisja obligacji serii M¹**

Na podstawie uchwał Zarządu z dnia 13 lutego 2012 r. oraz 21 marca 2012 r. Spółka dokonała emisji 70 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Łączna wartość emisji wyniosła 70 000 000 PLN. Wykup obligacji nastąpi w ciągu 48 miesięcy, licząc od dnia przydziału, z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku likwidacji lub przekształcenia Spółki lub w przypadku wezwania obligatariusza do przedterminowego wykupu w szczególnych przypadkach określonych w warunkach emisji.

- **Emisja obligacji serii N¹**

Na podstawie uchwał Zarządu z dnia 8 marca 2012 r. oraz 13 kwietnia 2012 r. Spółka dokonała emisji 50 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Łączna wartość emisji wyniosła 50 000 000 PLN. Wykup obligacji nastąpi do dnia 21 marca 2016 r., licząc od dnia przydziału, z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku likwidacji lub przekształcenia Spółki lub w przypadku wezwania obligatariusza do przedterminowego wykupu w szczególnych przypadkach określonych w warunkach emisji. Na mocy uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 31 lipca 2012 r. obligacje serii N¹ zostały w dniu 3 sierpnia 2012 r. zasymilowane z obligacjami serii M¹.

- **Emisja obligacji serii O¹**

Na podstawie uchwał Zarządu, które weszły w życie odpowiednio z dniem 2 października 2012 r. oraz 5 listopada 2012 r. Spółka dokonała emisji 30 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Łączna wartość emisji wyniosła 30 000 000 PLN. Wykup obligacji nastąpi w ciągu 48 miesięcy, licząc od dnia przydziału, z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku likwidacji lub przekształcenia Spółki lub w przypadku wezwania obligatariusza do przedterminowego wykupu w szczególnych przypadkach określonych w warunkach emisji.

- **Emisja obligacji serii O²**

Na podstawie uchwał Zarządu, które weszły w życie odpowiednio z dniem 13 listopada 2012 r. oraz 6 grudnia 2012 r. Spółka dokonała emisji 20 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Łączna wartość emisji wyniosła 20 000 000 PLN. Wykup obligacji nastąpi w ciągu 48 miesięcy, licząc od dnia przydziału, z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku likwidacji lub przekształcenia Spółki lub w przypadku wezwania obligatariusza do przedterminowego wykupu w szczególnych przypadkach określonych w warunkach emisji.

- **Emisja obligacji serii P¹**

Na podstawie uchwał Zarządu, które weszły w życie odpowiednio z dniem 30 listopada 2012 r. oraz 6 grudnia 2012 r. Spółka dokonała emisji 20 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Łączna wartość emisji wyniosła 20 mln PLN. Wykup obligacji nastąpi w ciągu 48 miesięcy, licząc od dnia przydziału, z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku likwidacji lub przekształcenia Spółki lub w przypadku wezwania obligatariusza do przedterminowego wykupu w szczególnych przypadkach określonych w warunkach emisji. Intencją Spółki jest asymilacja obligacji serii P¹ wraz z obligacjami serii O² po dacie zakończenia pierwszego okresu odsetkowego.

Wykorzystanie środków z emisji obligacji

Środki pozyskane z emisji obligacji w 2012 roku zostały wykorzystane zgodnie z celami emisji.

Wykup papierów dłużnych

W roku 2012 Spółka wykupiła w terminie wykupu następujące papiery dłużne:

- 15 882 obligacji serii B według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 15 882 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 24 lutego 2012 r.
- 12 500 obligacji serii E¹ według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 12 500 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 15 lipca 2012 r.
- 17 500 obligacji serii E² według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 17 500 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 2 września 2012 r.
- 10 000 obligacji serii J¹ według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 10 000 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 11 lipca 2012 r.
- 20 000 obligacji serii K¹ według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 20 000 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 6 września 2012 r.
- 10 000 obligacji serii L¹ według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 10 000 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 5 czerwca 2012 r.
- 5 000 obligacji serii L² według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 5 000 000 PLN. Wykup został dokonany w dniu 5 grudnia 2012 r.

Ponadto w roku 2012 Spółka nabyła z rynku obligacje własne, a następnie umorzyła:

- 7 000 obligacji serii G² według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 7 000 000 PLN
- 7 500 obligacji serii H¹ według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 7 500 000 PLN
- 6 600 obligacji serii H² według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 6 600 000 PLN
- 8 496 obligacji serii I² według ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 8 496 000 PLN.

O nabyciu ww. obligacji własnych Emitent informował w raportach bieżących nr 19/2012 z dnia 20 kwietnia 2012 r., 22/2012 z dnia 27 kwietnia 2012 r. oraz 25/2012 z dnia 25 maja 2012 r.

Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych

Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych w okresie do końca roku 2012 przez Spółkę obligacji na dzień 31 grudnia 2012 r. według wartości nominalnej wynosił 426.404.000 PLN.

Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek

W okresie 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej KRUK, poza spółką Novum Finance Sp. z o.o. i KRUK S.A. w obszarze działalności „pożyczek Novum”, nie wypowiedziały żadnych umów kredytów oraz pożyczek.

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

Pożyczki udzielone przez KRUK podmiotom zależnym

W roku 2012 KRUK udzielił spółkom zależnym pożyczek o wartości, w przeliczeniu na PLN, 14 mln (przeliczenie wg kursów NBP z dnia podpisania umów). Pożyczki zostały udzielone spółkom KRUK International S.R.L z siedzibą w Bukareszcie, Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto spółka zależna KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze posiada zobowiązania wobec KRUK z tytułu pożyczek udzielonych w 2011 roku na kwotę 11,3 mln PLN. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o 3-miesięczny wskaźnik WIBOR powiększony o marżę. Umowny okres spłaty wszystkich pożyczek mieścił się w przedziale od 86 dni do 1 roku.

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

Pożyczki udzielone spółce KRUK International S.R.L z siedzibą w Bukareszcie, przeznaczone były na zakup wierzytelności lub na finansowanie działalności operacyjnej spółki. Wartość pożyczki przeznaczonej na zakup wierzytelności była równa 2,1 mln RON (czyli 2,0 mln PLN po przeliczeniu po kursie NBP z dnia podpisania umowy). Wartość pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej była równa 10,2 mln RON (czyli 9,4 mln PLN po przeliczeniu po kursie NBP z dnia podpisania umów).

Część pożyczek udzielonych w 2012 roku w łącznej kwocie 6,3 mln RON (czyli 5,8 mln PLN po przeliczeniu po kursie NBP z dnia podpisania umów) została umorzona. Pożyczki w kwocie 2 mln RON (czyli 1,9 mln PLN po przeliczeniu po kursie NBP z dnia podpisania umów) skompensowano ze zobowiązaniem wynikającym z Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki KRUK International S.R.L. przez KRUK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wszystkie zobowiązania spółki KRUK International S.R.L wobec Spółki KRUK z tytułu udzielonych pożyczek wynoszą 2,5 mln RON (czyli 2,3 mln PLN po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 31 grudnia 2012 r.).

Pożyczki udzielone spółce Rejestr Dłużników ERIF BIG S. A. z siedzibą w Warszawie

Pożyczki udzielone spółce Rejestr Dłużników ERIF BIG S. A. z siedzibą w Warszawie, przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej spółki. Łącznie w 2012 roku udzielono pożyczek na kwotę 1,96 mln PLN.

Wartość zobowiązań spółki Rejestr Dłużników ERIF BIG S. A. wobec KRUK z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 jest równa 0,42 mln PLN.

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

Pożyczki udzielone przez KRUK spółce Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej spółki. Łącznie udzielono pożyczek na kwotę 0,65 mln PLN.

Wartość zobowiązań spółki Novum Finance Sp. z o.o. wobec KRUK z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 jest równa 0,65 mln PLN.

Pożyczki udzielone spółce KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze

Spółka KRUK nie udzieliła pożyczek spółce KRUK International S.r.o. z siedzibą w Pradze w roku 2012. Wartość zobowiązań spółki KRUK International S.r.o. wobec KRUK z tytułu pożyczek udzielonych w 2011 roku na dzień 31 grudnia 2012 jest równa 11,3 mln PLN (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia 31 grudnia 2012).

Pożyczki udzielane przez KRUK S.A. w ramach projektu „Novum”

Do końca kwietnia 2012 roku spółka KRUK S.A. udzieliła 2 324 pożyczki gotówkowe „Novum” o wartości netto 3,8 mln PLN. Od maja podmiotem prowadzącym działalność pożyczkową jest spółka Novum Finance Sp. z o.o. W ramach projektu „Novum” udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 2 500 PLN na okres od 3 do 15 miesięcy. W okresie prowadzenia działalności pożyczkowej przez spółkę KRUK S.A. usługa ta była skierowana do byłych dłużników Grupy KRUK, którzy spłacili swoje zadłużenie, ale pozostali wykluczeni z rynku bankowego.

Gwarancje

W dniu 19 stycznia 2012 r. KRUK zawarł z bankiem Alior Bank S.A. aneks do umowy gwarancji płatności KRUK z tytułu umowy najmu pomieszczeń biurowych od Legnicka Business House Sp. z o.o., przy ul. Legnickiej 56. Kwota gwarancji wynosi 168 tys. EUR, a okresem gwarancji jest objęty okres do 24 stycznia 2013 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w wysokości 450 tys. PLN i pełnomocnictwo do rachunków KRUK prowadzonych w Alior Bank S.A.

W dniu 23 lutego 2012 r. KRUK zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. umowę gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania przez KRUK umowy najmu pomieszczeń biurowych we Wrocławskim Parku Biznesu 2 w zespole B1A przy ul. Wołowskiej 4 oraz w zespole B2A przy ul. Wołowskiej 20. Kwota gwarancji wynosi 114,5 tys. EUR, a okresem gwarancji jest objęty okres do 24 lutego 2013 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest weksel in blanco wystawiony przez KRUK.

W dniu 31 października 2012 r. został podpisany aneks do umowy gwarancji ubezpieczeniowej z dnia 23 lutego 2012 r. pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A., na mocy którego:

- Kwota gwarancji została zwiększona o 20,9 tys. EUR do kwoty 135,4 tys. EUR;
- Gwarancja zabezpiecza również należyte wykonanie przez KRUK umowy najmu pomieszczeń biurowych we wrocławskim parku biznesu 2 w zespole b1b przy ul. Wołowskiej 6.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. PROKURA NS FIZ reprezentowany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dwie umowy gwarancji bankowej na okres do 14.09.2012 r. dla zabezpieczenia wszelkich zobowiązań wobec banku Kredyt Bank S.A. wynikających z udziału PROKURA NS FIZ w procesie sprzedaży przez Kredyt Bank S.A. portfela wierzytelności zagrożonych. Kwoty gwarancji wynosiły 1 mln PLN oraz 5 mln PLN. Zabezpieczeniem gwarancji były pełnomocnictwa do rachunków bankowych KRUK prowadzonych w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz poręczenia cywilne KRUK. Gwarancje nie zostały zrealizowane.

Poręczenia

3 sierpnia 2012 r. KRUK zawarł dwie umowy poręczenia za zobowiązania NSFIZ PROKURA wobec Banku Zachodniego WBK S.A. (wynikające z dwóch umów zlecenia udzielenia gwarancji bankowej pomiędzy NSFIZ PROKURA a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z dnia 03.08.2012 r., zawartych na okres do 14.09.2012 r.). KRUK poręczył za powyższe zobowiązania maksymalnie do kwoty 2 mln PLN i 10 mln PLN. Poręczenia wygasły, ponieważ gwarancje nie zostały zrealizowane.

3.11 Kierunki i perspektywy rozwoju spółki

Kierunki i perspektywy rozwoju spółki są bezpośrednio związane z rozwojem Grupy KRUK.

Głównymi strategicznymi celami rozwoju Spółki na lata 2013-2015 są:

- Rozwój biznesu inkaso, zakup portfeli detalicznych oraz korporacyjnych;
- Ekspansja zagraniczna;
- Rozwój nowych produktów.

Poniżej przedstawiono strategiczne cele Grupy wraz z opisem planowanych działań do realizacji głównych założeń planu strategicznego na lata 2013-2015.

Rozwój biznesu inkaso, rozwój biznesu zakupów portfeli detalicznych oraz korporacyjnych

Grupa zamierza rozwijać swoją działalność na krajowym i zagranicznych rynkach inkaso oraz dokonywać zakupów portfeli detalicznych przy jednoczesnym rozwoju biznesu windykacji portfeli korporacyjnych. Grupa nadal w największym stopniu będzie koncentrować się na najbardziej atrakcyjnym segmencie bankowych wierzytelności detalicznych przy jednoczesnym wykorzystaniu synergii i efektów skali wynikających ze swojego zintegrowanego modelu biznesowego i obsłudze klientów z innych sektorów. Grupa zamierza osiągnąć powyższe cele poprzez realizację następujących działań:

Ciągła optymalizacja procesu windykacyjnego jako źródła przewagi konkurencyjnej poprzez:

- Wzmacnianie jakości kontaktów z osobami zadłużonymi poprzez rozwój sieci doradców terenowych;
- Zwiększenie efektywności kosztowej, w tym poprzez rozwój systemów informatycznych usprawniających pracę służb windykacyjnych;
- Dalszy rozwój umiejętności analizy statystycznej;
- Wykorzystanie bazy osób zadłużonych Rejestru Dłużników ERIF jako narzędzia zwiększającego efektywność procesów windykacji;
- Optymalizacje procesów sądowych, w tym przede wszystkim na rynkach zagranicznych;
- Stałe systemowe usprawnianie metod działania i synergiczne wprowadzenie najlepszych praktyk w zarządzaniu procesami.

Wzmocnienie przewag konkurencyjnych w obszarze usług inkasa poprzez:

- Wzmacnianie współpracy z klientami strategicznymi;
- Promocję głębokiej integracji z klientem (w tym informatycznej);
- Rozwój zaawansowanych (niestandardowych) usług zarządzania wierzytelnościami.

Budowa silnej pozycji rynkowej w windykacji pakietów kredytów korporacyjnych poprzez:

- Rozbudowę dedykowanego procesu i organizacji na bazie doświadczeń inkasa pakietów kredytów korporacyjnych;
- Rozbudowę kompetencji w zakresie przejmowania i zaspokajania z zabezpieczeń rzeczowych.

Selektywna ekspansja zagraniczna

Grupa zamierza aktywnie uczestniczyć w rozwoju działalności windykacyjnej za granicą, w tym poprzez rozwój działalności na rynkach czeskim i słowackim.

Udane powielenie modelu biznesowego Grupy na rynku rumuńskim świadczy o jego replikowalności na rynki zagraniczne i jest w ocenie Spółki potwierdzeniem skuteczności organizacji i strategii Grupy KRUK. Założeniem strategii ekspansji zagranicznej jest:

- Rozwój działalności na rynku zakupów portfeli detalicznych oraz na rynku inkaso w Rumunii, Czechach i na Słowacji;
- Wejście na nowe rynki poprzez założenie działalności od podstaw lub akwizycję;
- Replikacja sprawdzonego modelu biznesowego na wybrane nowe rynki.

Rozwój nowych produktów

Strategicznym kierunkiem rozwoju Grupy są działania nastawione na ciągłe poszukiwanie i budowę nowych obszarów wzrostu w oparciu o obecne przewagi konkurencyjne Grupy. W dacie niniejszego sprawozdania są to przede wszystkim:

Rozwój działalności „Pożyczka Novum”

Z dniem 1 maja 2012 roku Spółka przeniosła działalność pożyczkową do nowo utworzonego podmiotu zależnego Novum Finance sp. z o.o. Grupa zamierza korzystać z własnej bazy historii zachowań osób zadłużonych do projektu pożyczek gotówkowych „Pożyczka Novum”.

Rozbudowę zasobów informacji Rejestru Dłużników ERIF, w tym o informację pozytywną.

Dalsze zwiększanie komercjalizacji bazy na rynku instytucjonalnym, w tym na rynku konsumenckim poprzez budowanie przewagi konkurencyjnej opartej na:

- Ilości rekordów i jakości bazy danych;
- Adekwatnym dla obszarów zarządzania ryzykiem profilem dłużnika rejestrowanego w bazie danych;

- Jakości serwisu sprzedażowego i posprzedażowego;
- Rozwoju technologii w zakresie wymiany danych i budowania usług komplementarnych.

Obecnie funkcjonujące w Grupie biuro informacji gospodarczej Rejestr Dłużników ERIF stanowi istotne wsparcie dla prowadzonej działalności windykacyjnej. Ambicją Grupy jest stworzenie największej w Polsce bazy danych o zadłużonych osobach (konsumentach) i podmiotach gospodarczych jako platformy wymiany informacji gospodarczych. Na koniec 2012 r. wielkość bazy ERIF osiągnęła ponad 1,35 mln spraw. Liczba klientów w 2012 roku wyniosła prawie 32 tys.

3.12 Program inwestycyjny

3.12.1 Nakłady inwestycyjne

Główne pozycje nakładów inwestycyjnych Spółki dokonane w roku 2012 to przede wszystkim nakłady na nowe środki transportu w wysokości 3,8 mln PLN oraz maszyny i urządzenia w wysokości 1,7 mln PLN. Spółka dokonała również inwestycji w licencje i programy komputerowe w wysokości 2,8 mln PLN, w tym wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie to wartość 2,2 mln PLN.

3.12.2 Inwestycje w obrębie Grupy

W roku 2012 r. Spółka KRUK podwyższała kapitał w spółkach zależnych:

- W dniu 27 grudnia poprzez konwersję pożyczek na udziały w kwocie 1,85 mln PLN oraz umorzenie pożyczek w kwocie 5,84 mln PLN w spółce KRUK International S.r.l z siedzibą w Bukareszcie;
- W dniu 27 kwietnia w kwocie 6,4 mln PLN oraz w dniu 30 maja w kwocie 0,8 mln PLN w spółce Novum Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w drodze dopłat do kapitału w związku z przeniesieniem działalności pożyczkowej ze spółki KRUK do tej spółki;
- W dniu 31 grudnia poprzez umorzenie pożyczki w kwocie 1,54 mln PLN udzielonej spółce Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A. z siedzibą w Warszawie;
- W dniu 24 lutego w kwocie 0,20 mln PLN oraz w dniu 18 września o kwotę 0,35 mln PLN w spółce KRUK TFI S.A. w związku z koniecznością spełnienia minimalnego wymogu kapitałowego, określonego zgodnie z art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- W roku 2012 Spółka dokonała podwyższenia kapitału udziałowego w Spółce Secapital S.à.r.l. w łącznej wysokości 123 mln PLN;
- W roku 2012 Spółka dokonała zakupu spółki KRUK International Zrt. w łącznej wysokości 1,3 mln PLN.

3.12.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

3.13 Czynniki ryzyka – uwarunkowania wewnętrzne działalności

3.13.1 Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Spółkę

Wdrożenie i realizacja strategii Spółki uzależnione jest od szeregu czynników znajdujących się poza kontrolą Spółki, w szczególności od sytuacji rynkowej, otoczenia gospodarczego, zdarzeń o charakterze siły wyższej, dostępności i warunków finansowania, zmian regulacji prawnych lub ich wykładni, działań organów regulacyjnych, decyzji podejmowanych przez akcjonariuszy Spółki na Walnym Zgromadzeniu, a także od strategii i działalności głównych konkurentów Spółki. Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Spółkę jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia błędów przez osoby odpowiedzialne za wdrażanie i realizację strategii, w szczególności błędów w ocenie sytuacji na rynku, jak również identyfikacji właściwych inwestycji, w tym inwestycji w pakiety wierzytelności nabywane przez Spółkę, co może skutkować podjęciem nietrafionych decyzji. Ponadto, nie można wykluczyć, że realizacja poszczególnych przedsięwzięć i inwestycji w ramach strategii może nie przynieść zamierzonego rezultatu w zakładanym terminie, jak również może w ogóle nie dojść do skutku lub spowodować straty.

Niezrealizowanie niektórych lub wszystkich celów strategii Spółki w zakładanym terminie lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

Podstawowa działalność Spółki KRUK obejmuje m.in. zakup pakietów wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdyby nabyte pakiety wierzytelności nie wygenerowały spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie przeszacowanie w dół wartości posiadanych pakietów wierzytelności. W szczególności ryzyko to dotyczy pakietów wierzytelności kupowanych na nowych rynkach, na których Spółka do tej pory nie inwestowała.

Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółki

Spółka posiada wdrożoną politykę jakości oraz określone procedury działania. Niemniej jednak Spółka podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy operacyjne lub zdarzenia zewnętrzne, takie jak: błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zakłócenia w działalności operacyjnej (w wyniku działania różnych czynników, np. awarii oprogramowania lub sprzętu, przerwania połączeń telekomunikacyjnych), szkody w aktywach Spółki, oszustwa, bezprawne działania lub zaniechania pracowników Spółki lub inne podmioty, za których działania lub zaniechania Spółka ponosi odpowiedzialność.

Ryzyko zadłużenia

Spółka wraz z jej podmiotami zależnymi, korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Spółka oraz Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów finansowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych, zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Spółka prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych.

Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Istotnym aktywem Spółki i czynnikiem stanowiącym o jej sukcesie rynkowym są stosowane nowoczesne technologie oparte o wykorzystywane zaawansowane systemy informatyczne, pozwalające na sprawną realizację procesów windykacyjnych i wycenę pakietów wierzytelności. Posiadane przez Spółkę systemy obejmują m.in.: platformę windykacyjną Delfin, system bilingowy, system informacji zarządczej (MIS – Management Information System), contact center, serwis internetowy e-KRUK i inne. Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią wykorzystywanych w Grupie systemów komputerowych mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność. Bezpieczeństwo wykorzystywanych systemów informatycznych jest również istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych dłużników. Wystąpienie awarii wykorzystywanych systemów informatycznych lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz Spółki Zależne zawierają i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Ryzyko negatywnego PR wobec Spółki wiąże się z możliwością publikacji lub rozpowszechniania nieprawdziwych lub niekorzystnych informacji dotyczących jej działalności.

Działalność spółki polegająca na prowadzeniu czynności windykacyjnych może spotkać się z publikacjami o charakterze „czarnego PR”, co miałyby na celu wykreowanie negatywnego wizerunku i zmniejszenie jej wiarygodności jako partnera biznesowego dla obecnych i potencjalnych kontrahentów. Publikacje o charakterze czarnego PR mogą być związane m.in. z ewentualnym spełnieniem deklaracji samobójczych przez dłużników obsługiwanych przez Spółkę. W toku prowadzonej działalności Spółka styka się z dłużnikami pozostającymi w trudnej sytuacji materialnej i życiowej. Część z tych osób nie radzi sobie z kumulującymi się problemami finansowymi, rodzinnymi, zdrowotnymi czy zawodowymi. Wśród dłużników obsługiwanych przez spółkę zdarzają się osoby znajdujące się w stanie depresji lub leczące się psychiatrycznie, które w pismach lub rozmowach telefonicznych deklarują zamiar popełnienia samobójstwa z powodu nawarstwiających się problemów życiowych. W takich szczególnych przypadkach, nawet wykonywany z zachowaniem najwyższych standardów obsługi, kontakt windykacyjny może być impulsem do spełnienia tych deklaracji. Spółka ocenia, że ma do czynienia średnio z kilkunastoma przypadkami deklaracji samobójczych miesięcznie. Spółka nie posiada informacji o zrealizowaniu jakiegokolwiek deklaracji samobójczej przez dłużnika. Żadna deklaracja nie jest bagatelizowana, wszystkie są gruntownie analizowane, a procedury obowiązujące w Spółce obejmują również powiadamianie policji. Jednakże nie można wykluczyć, że w przyszłości wraz ze wzrostem skali działalności oraz pogłębiania się spirali zadłużenia na rynku zwiększy się liczba przypadków deklaracji samobójczych wśród dłużników obsługiwanych przez branżę lub nawet pojawią się przypadki spełnienia takich gróźb. W konsekwencji może to spowodować wszczęcie postępowań wyjaśniających i innych, w szczególności przez organy administracji publicznej.

3.13.2 System zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu:

- Analizę i identyfikację ryzyk, na które narażona jest Spółka;
- Określenie odpowiednich limitów i procedur;
- Kontrolę i monitorowanie stopnia ryzyka i stopnia dopasowania stosowanych narzędzi zarządzania ryzykiem.

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

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym z nabywaniem wierzytelności

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

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym (handlowym)

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, gdy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od kontrahentów.

Polityka kredytowa Spółki w odniesieniu do relacji z klientami obejmuje następujące elementy:

- Ocenę wiarygodności kredytowej każdego klienta przed zaoferowaniem mu terminów płatności i innych warunków umowy;
- Regularne monitorowanie terminowości regulowania należności;
- Dążenie do dywersyfikacji odbiorców (w 2012 r. Przychody od największego klienta grupy stanowiły 3% przychodów ogółem).

Zarządzanie ryzykiem płynności

Ryzyko płynności to ryzyko związane z możliwością wystąpienia trudności wywiązania się przez Grupę z obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Cel prowadzonej polityki zarządzania ryzykiem płynności polega na zapewnieniu płynności do bieżącego regulowania zobowiązań, bez narażania na ewentualne straty lub podważenie reputacji Grupy.

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

- Regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych;
- Elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami grupy;
- Prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki;
- Działania mające na celu spełnienie warunków kredytowych (kovenantów finansowych);
- Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Ryzyko rynkowe wynika z wrażliwości wyników Spółki na czynniki takie, jak wahania kursów walutowych, stopy procentowe i ceny akcji. Celem polityki zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach założonych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne wiąże się z możliwością poniesienia strat z przyczyn leżących po stronie stosowanych procedur, personelu lub technologii stosowanych w Spółce, a także w wyniku działania czynników zewnętrznych takich, jak regulacje prawne czy powszechnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych.

Stosowana polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu zrównoważenie unikania strat finansowych z ogólną efektywnością ponoszonych kosztów, dbając przy tym, aby nie nastąpił nadmierny rozrost procedur kontrolnych ograniczających inicjatywę i kreatywność.

Wybrane procedury i mechanizmy kontroli w obszarze zarządzania ryzykiem rynkowym to:

- Odpowiedni podział obowiązków, należyta autoryzacja transakcji;
- Procedury uzgadniania, dokumentowania i monitorowania transakcji;
- Procedury okresowej oceny ryzyk operacyjnych i dopasowania do nich stosowanych metod kontroli;
- Wymogi dotyczące raportowania o poniesionych stratach operacyjnych i proponowanych środkach zaradczych.

4 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

4.1 Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

4.2 Informacje ogólne o obecnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń. Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą Grupy KRUK i wyniki finansowe jak i operacyjne powinny oceniać się poprzez wyniki całej Grupy KRUK. Zysk netto samej Spółki w 2012 r. wyniósł 7,2 mln PLN i był ponad 13-krotnie wyższy od wyniku wypracowanego w 2011 roku. Główną przyczyną istotnego wzrostu zysku w Spółce był wzrost wyników w operacyjnym segmencie portfeli nabytych, który był wyższy o 11 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego.

4.3 Struktura produktowa przychodów

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

W 2012 r. Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 95,2 mln PLN, tj. o 16% wyższe niż w 2011 r. Głównym źródłem wzrostu sprzedaży był rozwój organiczny Spółki wynikający ze wzrostu inwestycji w pakiety wierzytelności. W konsekwencji przychody z windykacji pakietów nabytych wyniosły w 2012 r. 42,7 mln PLN. Przychody z tytułu windykacji pakietów zleconych w 2012 r. wyniosły 49,9 mln PLN.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia.

Tabela 5. Struktura produktowa przychodów Spółki

	2012	2011	zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody	95 175	82 221	16%
Nabyte pakiety wierzytelności	42 680	29 934	43%
Usługi windykacyjne	47 322	51 154	-7%
Pozostałe produkty	5 173	1 133	357%
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(64 146)	(62 302)	3%
Nabyte pakiety wierzytelności	(11 571)	(9 877)	17%
Usługi windykacyjne	(50 425)	(49 169)	3%
Pozostałe produkty	(2 150)	(3 256)	-34%
Marża pośrednia	31 029	19 919	56%
Nabyte pakiety wierzytelności	31 109	20 057	55%
Usługi windykacyjne	(3 103)	1 985	-256%
Pozostałe produkty	3 023	(2 123)	142%

Źródło: Spółka

4.4 Struktura geograficzna sprzedaży

Działalność operacyjna skupiona jest na dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce i za granicą (Rumunia, Czechy oraz Słowacja).

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu oddziałów windykacyjnych.

Tabela 6. Struktura geograficzna sprzedaży

	2012	2011	zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody	95 175	82 221	16%
Polska	61 681	66 684	-8%
Zagranica	33 494	15 537	116%
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(64 146)	(62 302)	3%
Polska	(57 034)	(59 723)	-5%
Zagranica	(7 112)	(2 579)	176%
Marża pośrednia	31 029	19 919	56%
Polska	4 647	6 961	-33%
Zagranica	26 382	12 958	104%

Źródło: Spółka

4.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki

Tabela 7. Struktura aktywów bilansu spółki

	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 899	12 144	14%
Wartości niematerialne	6 879	6 385	8%
Inwestycje w jednostkach zależnych	618 954	483 235	28%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 197	1 671	-28%
Aktywa trwałe ogółem	640 929	503 435	27%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	654	393	66%
Inwestycje	55 007	106 566	-48%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27 815	12 599	121%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 441	5 799	-6%

Należności z tytułu podatku dochodowego	767		
Pozostałe należności	5 039	9 444	-47%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 894	1 460	30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 556	10 023	5%
Aktywa obrotowe ogółem	107 173	146 284	-27%
Aktywa ogółem	748 102	649 719	15%

Źródło: Spółka

Największy wzrost aktywów (o 136 mln PLN) Spółka zanotowała w pozycji „Inwestycje w jednostkach zależnych” w efekcie objęcia nowych udziałów w spółkach zależnych.

Tabela 8. Struktura pasywów bilansu Spółki

	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16 900	16 900	0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	45 107	45 107	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	45 711	43 365	5%
Zyski zatrzymane	9 762	2 606	275%
Kapitał własny ogółem	117 480	107 978	9%
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	408 950	339 272	21%
Zobowiązania długoterminowe ogółem	408 950	339 272	21%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	187 007	137 371	36%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 549	50 373	-57%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	660	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 116	14 065	-7%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	221 672	202 469	9%
Zobowiązania ogółem	630 622	541 741	16%
Pasywa ogółem	748 102	649 719	15%

Źródło: Spółka

Znaczny wzrost zadłużenia z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań finansowych jest efektem nakładów finansowych na zakup pakietów wierzytelności w Grupie KRUK.

4.6 Przepływy środków pieniężnych

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

- Zakupów pakietów wierzytelności wypracowanymi środkami własnymi oraz kredytami bankowymi i obligacjami;
- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych leasingiem lub środkami własnymi;
- Pozostałej działalności środkami własnymi.

Opis polityki zarządzania ryzykiem finansowym został zamieszczony w notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Środki pieniężne Spółki przechowywane są w PLN, EUR, USD, RON i CZK. Główne źródła przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki związane są ze zmianami na nabytych pakietach wierzytelności ujętymi w pozycji „Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Poniżej zaprezentowano szczegółowe dane dotyczące przepływów związanych z wydatkami na zakup pakietów wierzytelności oraz uzyskiwanymi wpłatami od osób zadłużonych.

Tabela 9. Wartość nabytych pakietów wierzytelności

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2012	90 878
Zakup pakietów	590
Sprzedaż pakietów	(23 516)
Wpłaty od osób zadłużonych	(69 723)
Zobowiązania wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	86
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	42 680
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2012	40 995

Źródło: Spółka

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

4.7 Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka nie posiadała w 2012 roku istotnych pozycji pozabilansowych.

4.8 Analiza wskaźnikowa

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

4.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

KRUK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących 2012 roku.

4.10 Instrumenty finansowe

4.10.1. Wykorzystywanie instrumentów finansowych

Spółka posiada następujące aktywa finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe:

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

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

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

4.10.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Tabela 10. Pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym

	31.12.2012	31.12.2011
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)	
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	40 995	90 878
Pożyczki	14 012	15 688
Należności	38 295	27 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 556	10 023
Razem	103 858	144 431

Źródło: Spółka

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki

Spółka udziela pożyczki podmiotom z grupy, nad którymi sprawuje kontrolę. Ponadto w 2012 roku spółka udzielała pożyczek osobom fizycznym, które wcześniej spłaciły swoje zadłużenie, którego właścicielem były spółki z Grupy Kapitałowej. Obecnie działalnością pożyczkową zajmuje się spółka zależna Novum Finance Sp. z .o.o.

Ryzyko płynności

Spółka minimalizuje ryzyko płynności, prowadząc windykację w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Ponadto kontroluje i prowadzi działania mające na celu spełnianie warunków umów kredytowych. Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe, Spółka wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami.

Ryzyko rynkowe

W ocenie Zarządu ryzyko rynkowe w odniesieniu do Spółki jest ograniczone głównie do zmian oprocentowania zobowiązań finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zmian stopy wolnej od ryzyka przyjętej do szacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności. Ryzyko kursów walutowych w odniesieniu do pakietów wierzytelności jest niwelowane poprzez inwestycje odzyskanych pożyczek z aktywów na lokalnym rynku bez konieczności przewalutowania. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych i kursów walut.

4.10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W ocenie Zarządu obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki nie wykazuje istotnych zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi. Spółka jest w stanie kontrolować i obsługiwać swoje zadłużenie, a także racjonalnie dysponuje zasobami finansowymi. Szczegółowe informacje zamieszczono w sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy 27.

5 ŁAD KORPORACYJNY

5.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Działając zgodnie z § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 r.

5.1.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Zasady ładu Korporacyjnego) stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Przedmiotowy dokument jest ogólnie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

W związku z dopuszczeniem w dniu 05.05.2011 r. akcji serii A, AA, B, C, i D Spółki do obrotu giełdowego oraz pierwszym notowaniem akcji Spółki w dniu 10.05.2011 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Zarząd Spółki uchwałą z dnia 06.04.2011 r. oświadczył, że Spółka i jej organy przestrzegają zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" w zakresie wskazanym w załączniku do ww. uchwały, którego treść

zawierająca dokument pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” wraz ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad, dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

Jednocześnie uchwałą z dnia 20 grudnia 2012 roku Zarząd KRUK wprowadził zmiany do Załącznika do wspomnianej uchwały uwzględniające zmiany wynikające z Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst oświadczenia ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad, dostępny jest na stronie KRUK w lokalizacji: <http://pl.KRUK.eu/pl/dla-inwestora/spolka/dokumenty>. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

5.1.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka zadeklarowała stosowanie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW", z wyjątkiem zasad przedstawionych poniżej, od których stosowania odstąpiono.

Odnośnie zasady ujętej w pkt. 1 cz. I, dotyczącej prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej z wykorzystaniem metod tradycyjnych, jak i nowoczesnych technologii, Spółka częściowo odstąpiła od przestrzegania tej zasady w zakresie umożliwiania transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. Na dzień dzisiejszy zastosowanie się do tej zasady wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Spółkę wysokich kosztów zapewnienia odpowiedniej infrastruktury technicznej, które zdaniem Spółki nie jest uzasadnione. Ponadto takie postępowanie związane jest z ochroną Akcjonariuszy, którzy uczestnicząc w obradach walnego zgromadzenia, mają prawo nie wyrazić zgody na upublicznianie swojego wizerunku i wypowiedzi. Spółka rozważyła natomiast rejestrowanie przebiegu obrad i ich późniejsze umieszczanie na swojej stronie internetowej. Ponadto Zarząd deklaruje, że w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy, Zarząd doloży starań, aby zasadę wprowadzić i stosować w pełnym zakresie.

Odnosząc się do rekomendacji posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Zarząd wskazuje, że Spółka nie wprowadziła polityki wynagrodzeń odnośnie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zasady wynagradzania członków Zarządu ustalone są, jak stanowi §2 ust. 8 Regulaminu Zarządu, przez Radę Nadzorczą Spółki. Z uwzględnieniem tych zasad, Prezes Zarządu składa wnioski do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą w zakresie określenia wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu. Z kolei, zgodnie z postanowieniem §12 ust. 5 Statutu Spółki, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych. Jednocześnie Spółka rozważyła możliwość opracowania w przyszłości polityki wynagradzania oraz zasad ich ustalania.

W 2012 roku Spółka nie stosowała się do zalecenia ujętego w części II pkt 1.7 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, dotyczącego zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z udzielanymi na nie odpowiedziami. Spółka stoi bowiem na stanowisku, że przebieg obrad walnego zgromadzenia protokołowany jest przez notariusza. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje każdorazowo Przewodniczący walnego zgromadzenia w oparciu o przepisy prawa i okoliczności danej sprawy,

z uwzględnieniem interesów Akcjonariuszy. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych uczestnicy walnego zgromadzenia mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które załączane są do protokołów. Następnie Spółka obowiązana jest opublikować podjęte w trakcie obrad uchwały. Spółka uznaje, że powyższe zasady w pełni wystarczają do zabezpieczenia transparentności obrad walnego zgromadzenia. Jednocześnie jednak Spółka deklaruje, że w razie zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić do Spółki.

Odnosnie obowiązku prowadzenia w języku angielskim korporacyjnej strony internetowej, w 2012 roku Spółka realizowała go, jednak z pewnym zastrzeżeniem. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, na stronie internetowej prowadzonej w języku angielskim Spółka zamieszcza najważniejsze dokumenty korporacyjne, raporty roczne, raporty kwartalne w części dotyczącej wyników finansowych Spółki (sprawozdanie finansowe) oraz informacje o terminie i miejscu oraz porządku obrad (bez uchwał i ich projektów) Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki taki zakres tłumaczenia na język angielski w sposób wystarczający zabezpiecza interesy obecnych Akcjonariuszy. Jednak w razie otrzymania od Akcjonariuszy sygnałów o potrzebie rozszerzenia zakresu informacji w języku angielskim, Spółka jest gotowa w przyszłości zamieszczać na swojej stronie w języku angielskim wszystkie wymagane informacje w zakresie wskazanym w dokumencie.

W 2012 roku Spółka incydentalnie nie zastosowała się podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 23 kwietnia 2012 roku, do zasady zawartej w Części III ust. 3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej), zgodnie z którą „Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia”. Niezastosowanie zasady wynikało stąd, że po dacie publikacji ogłoszenia o zwołaniu przedmiotowego NWZ zaistniały okoliczności o zawodowym charakterze, które uniemożliwiły członkom Rady Nadzorczej osobisty udział w posiedzeniu. Zaistniała sytuacja miała charakter incydentalny, a w przyszłości zasada udziału członków Rady Nadzorczej Spółki w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia będzie stosowana bez konieczności wdrażania dodatkowych środków.

5.2 Informacje o akcjonariacie

5.2.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A.

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK na dzień 31.12.2012 r., zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, kształtowała się następująco:

Tabela 11. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji KRUK na 31.12.2012 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2012 r.	
	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Polish Enterprise Fund IV, fundusz private equity zarządzany przez Enterprise Investors	4 196 550	24,83
Piotr Krupa	2 625 928	15,54
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	866 101	5,12

Źródło: Spółka

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 25 stycznia 2013 roku, Spółka otrzymała od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. zawiadomienie, zgodnie z którym w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, zawartych w dniu 18 stycznia 2013 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (Aviva OFE) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Zgodnie z treścią zawiadomienia na dzień 23 stycznia 2013 roku Aviva OFE posiadał 887 388 akcji Spółki stanowiących 5,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 887 388 głosów, co stanowiło 5,25% ogólnej liczby głosów. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym 4/2013 z dnia 25 stycznia 2013 roku.

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, kształtowała się następująco:

Tabela 12. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji KRUK na 17.03.2013 r.

Akcjonariusz	Stan na 17.03.2013 r.	
	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Polish Enterprise Fund IV, fundusz private equity zarządzany przez Enterprise Investors	4 196 550	24,83
Piotr Krupa	2 625 928	15,54
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	887 388	5,25
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	866 101	5,12

Źródło: Spółka

5.2.2. Zmiany w strukturze akcjonariatu w 2012 roku:

W okresie 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy KRUK.

W dniu 05.04.2012 r. KRUK otrzymał zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza liczba akcji posiadanych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny w dniu 5 kwietnia 2012 roku wynosiła 769 413 akcji, co stanowi 4,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniały do 769 413 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,55% ogólnej liczby głosów. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 5 kwietnia 2012 roku.

W dniu 24.07.2012 r. KRUK otrzymał zawiadomienie od Pana Piotra Krupy pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki o zbyciu w dniu 18 lipca 2012 r. 29 862 akcji KRUK. Informację o zbyciu ww. akcji Spółka przekazała w raporcie bieżącym 35/2012 z dnia 24 lipca 2012 roku.

5.2.3. Akcje własne

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK w dniu 20.10.2011 r. upoważniło Zarząd Spółki do nabywania w okresie od 25 października 2011 r. do dnia 30 kwietnia 2015 r. akcji własnych Spółki notowanych na rynku podstawowym GPW, przy czym łączna wartość nominalna nabytych w tym trybie akcji nie może przekroczyć 1 mln PLN, a maksymalna wysokość środków, jakie Spółka

przeznaczy na realizację programu skupu akcji własnych, nie może przekroczyć 40 mln PLN, wliczając w to cenę oraz koszty nabycia. Cena nabycia akcji własnych przez Spółkę nie może być wyższa od 100 PLN, a niższa niż 1 PLN. Akcje własne nie mogą być nabywane w drodze transakcji pakietowych. Nabyte w tym trybie przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do:

- Realizacji Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK z dnia 30 marca 2011 roku;
- Umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- Dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki.

Decyzje co do celu nabycia akcji własnych oraz sposobu ich wykorzystania podejmuje w drodze uchwały Zarząd Spółki, który może także, zależnie od interesu Spółki, zakończyć nabywanie akcji przed dniem 30.04.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, bądź w ogóle zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

W trakcie 2012 roku Spółka nie realizowała programu skupu akcji własnych.

5.2.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania KRUK S.A. nie wyemitował papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

5.2.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Statut KRUK nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

5.2.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych KRUK.

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

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

5.3 Program Motywacyjny

W spółce KRUK funkcjonuje program motywacyjny adresowany do kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej (Program Motywacyjny, Program). Zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego w latach 2011-2014 zostały przyjęte uchwałą nr 1/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK w dniu 30.03.2011 r., a następnie zmodyfikowane uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.08.2011 r. W ramach Programu osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale oraz w Regulaminie Programu Opcji. Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) i pracownicy Spółki oraz spółek wchodzących

w skład grupy kapitałowej Spółki, pod warunkiem pozostawania ze Spółką lub spółką zależną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym świadczenia usług przez okres minimum 12 miesięcy w roku kalendarzowym, poprzedzającym rok złożenia oferty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych.

W związku z realizacją Programu Opcji Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 845 016 zł w drodze emisji nie więcej niż 845 016 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają być wyemitowane w ramach Programu Opcji. Posiadacze Warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów praw do objęcia akcji serii E po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość ceny emisyjnej akcji Spółki z pierwszej oferty publicznej nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia Warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30.06.2016 r. Warranty mają zostać wyemitowane w czterech transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2011-2014.

Warunkiem zaferowania przez Radę Nadzorczą warrantów za dany rok obrotowy jest osiągnięcie określonego poziomu łącznie dwóch wskaźników finansowych dla wyników skonsolidowanych Grupy KRUK - EPS oraz EBITDA lub ROE wg następujących kryteriów:

- Wzrost EPS w roku obrotowym, poprzedzającym rok zaferowania Warrantów subskrypcyjnych danej Transzy o min 17,5%;
- Wzrost EBITDA w roku obrotowym poprzedzającym rok zaferowania Warrantów subskrypcyjnych danej Transzy o min 17,5%;
- ROE w roku obrotowym poprzedzającym rok zaferowania Warrantów subskrypcyjnych danej Transzy wyniesie min 20%.

W dniu 20 lipca 2012 r. weszła w życie Uchwała Rady Nadzorczej KRUK w sprawie weryfikacji spełnienia warunków określonych w Programie Opcji Menadżerskich, celem przyznania Warrantów Subskrypcyjnych za realizację postanowień Programu Motywacyjnego w 2011 roku oraz ustalenia Listy Osób Uprawnionych z tytułu Transzy I za rok 2011. Rada Nadzorcza ustaliła, że spełnione zostały warunki określone w Programie Motywacyjnym dla przyznania maksymalnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w ramach Programu na Transzę I za 2011 rok, a także ustaliła Listę Osób Uprawnionych z tytułu Transzy I za rok 2011 oraz uprawnionych z tytułu Transzy I za rok 2011 z Puli Rezerwowej.

W oparciu o wspomnianą Uchwałę wydaną na podstawie obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2011-2014 dla kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, Rada Nadzorcza Spółki przyznała wskazanym w listach osobom Warranty Subskrypcyjne z Programu Opcji Menadżerskich w 2011 roku w tym członkom Zarządu. Osobom Uprawnionym zostały zaferowane do objęcia warrantu subskrypcyjnego, uprawniające do nabycia po cenie emisyjnej równej 39,70 PLN akcji KRUK nowej emisji. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Członkom Zarządu w ilości przedstawionej poniżej nastąpiło w dniu 3 września 2012 r.

Liczba warrantów przyznanych Członkom Zarządu w ramach Transzy I za rok 2011 wynosi:

Tabela 13. Liczba warrantów przyznanych Członkom Zarządu w ramach Transzy I za rok 2011

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba warrantów przyznanych w ramach Transzy I za rok 2011
Rafał Janiak	Członek Zarządu	10 507
Urszula Okarma	Członek Zarządu	10 507
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	10 507
Iwona Słomska	Członek Zarządu	9 257
Michał Zasepa	Członek Zarządu	10 507

Źródło: Spółka

Wyżej wymienieni Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK niż wskazane powyżej warranty subskrypcyjne. Prezes Zarządu KRUK nie posiada uprawnień do akcji Spółki.

Całkowita liczba Warrantów przyznana osobom uprawnionym w ramach Transzy I wynosi 189 790 szt. Pozostała do rozdysponowania liczba Warrantów za 2011 rok w liczbie 21 464 szt. została przeniesiona do Transzy II za 2012 rok.

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

5.4 Polityka dywidendowa

5.4.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy z wypracowanych zysków netto. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym oraz do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania miały miejsce wypłaty z zysków za lata 2011 oraz 2012 ze spółki zależnej Secapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu na rzecz KRUK S.A. na łączną kwotę 95 mln PLN. oraz z Kancelaria Prawna Raven Krupa & Stańko Sp. k. na łączną kwotę 8,5 mln PLN.

Z Kancelarii Prawnej Raven Krupa & Stańko Sp. k. dokonano również wypłaty z zysków na rzecz komplementariuszy w wysokości 187 775, 90 PLN.

5.4.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

W perspektywie średnioterminowej strategia Grupy zakłada reinwestowanie realizowanych zysków w rozwój działalności w celu wykorzystania potencjału wzrostu wartości Grupy. Z uwagi na plany dotyczące dynamicznego rozwoju działalności związanej z nabywaniem pakietów wierzytelności na własny rachunek Spółka nie przewiduje wypłat dywidendy z zysku osiągniętego w 2012 roku. Spółka nie wyklucza jednak, że w kolejnych latach będzie możliwa wypłata dywidendy,

o ile nie będzie to miało negatywnego wpływu na możliwości pozyskania finansowania niezbędnego do dalszego rozwoju.

5.5 Władze i organy Spółki

5.5.1. Zarząd

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zarząd jednostki dominującej składa się z sześciu członków. W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. skład Zarządu kształtował się następująco:

1) Piotr Krupa	Prezes Zarządu
2) Rafał Janiak	Członek Zarządu
3) Agnieszka Kułton	Członek Zarządu
4) Urszula Okarma	Członek Zarządu
5) Iwona Słomska	Członek Zarządu
6) 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 wniosek Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. 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.

Obecnie Zarząd Spółki jest sześciuosobowy i powołany został Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2012 r.

Uprawnienia Zarządu

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

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

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

Uchwałą nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK z siedzibą we Wrocławiu z dnia 20 października 2011 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 ustalonych we wspomnianej uchwale.

Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

Zestawienie stanu posiadania akcji KRUK oraz jednostek powiązanych do nich przez osoby zarządzające KRUK na dzień 31 grudnia 2012 r. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 14. Stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji na dzień przekazania sprawozdania
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	2 625 928	2 625 928 PLN
Rafał Janiak	Członek Zarządu	91 870 oraz 52 840 pośrednio	91 870 PLN oraz 52 840 PLN
Urszula Okarma	Członek Zarządu	110 350	110 350 PLN
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	117 220	117 220 PLN
Iwona Słomska	Członek Zarządu	40 858	40 858 PLN
Michał Zasepa	Członek Zarządu	8 000	8 000 PLN

Źródło: Spółka

Osoby zarządzające nie posiadają udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych.

W dniu 18.06.2012 r. KRUK otrzymał zawiadomienie od Pani Iwony Słomskiej, pełniącej funkcję Członka Zarządu Spółki, o zbyciu łącznie 1 530 akcji KRUK. Informację o zbyciu ww. akcji Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 18 czerwca 2012 r. W kolejnych zawiadomieniach ww. osoba dodatkowo w dniach 19-22 czerwca 2012 roku zbyła łącznie 7 212 akcji KRUK. O otrzymaniu zawiadomienia oraz jego korekty Spółka informowała w raportach bieżących odpowiednio nr 32/2012 z dnia 25 czerwca 2012 r. oraz 32/2012 K z dnia 2 lipca 2012 r.

Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę Członków Zarządu

Zgodnie z §7 ust. 8 Statutu Spółki dominującej, 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.

Spółka podpisała umowy o zarządzanie lub umowy o pracę z następującymi członkami Zarządu:

Tabela 15. Członkowie Zarządu Spółki

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia obowiązywania umowy	Funkcja
Piotr Krupa	19 marca 2012 r.	Prezes Zarządu
Rafał Janiak	19 marca 2012 r.	Członek Zarządu ds. Finansów
Agnieszka Kułton	19 marca 2012 r.	Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami
Urszula Okarma	19 marca 2012 r.	Członek Zarządu ds. Transakcji Strategicznych i Relacji z Klientami
Iwona Słomska	1 listopada 2009 r.	Członek Zarządu ds. Marketingu, Public Relations oraz Zasobów Ludzkich
Michał Zasepa	19 marca 2012 r.	Członek Zarządu ds. Inwestycji i Rozwoju

Źródło: Spółka

Pani Iwona Słomska, pełniąc funkcję Członka Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę. Prezes Zarządu oraz pozostali Członkowie Zarządu zawarli ze Spółką umowy o zarządzanie na czas pełnienia funkcji członków Zarządu.

Zgodnie z zawartymi umowami o zarządzanie, Członkom Zarządu przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej w umowie. Niezależnie od wynagrodzenia, Członkowie Zarządu mogą otrzymać dodatkowe wynagrodzenie (premię) oraz premię uznaniową, której przyznanie i wysokość uzależnione są od swobodnej decyzji Rady Nadzorczej.

Premia dla Prezesa Zarządu wypłacana jest za realizację przyjętego na dany rok obrotowy planu finansowego według zasad określonych w umowie.

Premia dla pozostałych Członków Zarządu wypłacana jest:

- Za realizację indywidualnych celów ustalonych na każdy rok obrotowy na podstawie planu finansowego Spółki przyjętego na dany rok obrotowy, w wysokości ustalonej kwotowo w umowie oraz

- Za realizację planu finansowego Spółki przyjętego na dany rok obrotowy, w wysokości ustalonej w umowie z uwzględnieniem procentowego wykonania planu finansowego Spółki.

Umowy o zarządzanie zostały zawarte 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 trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku Prezesa Zarządu okres wypowiedzenia wynosi dziewięć miesięcy. Stronom przysługuje także prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia we wskazanych w umowie przypadkach.

Umowy zawarte z Członkami Zarządu zawierają postanowienia dotyczące zakazu podjęcia przez Członka Zarządu, bez uzyskania pisemnej zgody Spółki, dodatkowej działalności zarobkowej w okresie trwania umowy oraz postanowienia dotyczące zakazu konkurencji w okresie trwania umowy i w ciągu 2 (dwóch) lat od dnia, w którym Członkowie Zarządu zaprzestali być Członkami Zarządu KRUK. W umowach zawartych z Członkami Zarządu (z wyłączeniem Prezesa Zarządu) przewidziano z tego tytułu odszkodowanie. Odszkodowanie powyższe płatne będzie w miesięcznych ratach przez 24 miesiące po rozwiązaniu umowy, w wysokości 40% wynagrodzenia, w odniesieniu do Członka Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich - przez 12 miesięcy po rozwiązaniu umowy, w wysokości 25% wynagrodzenia.

Ponadto, umowy zawarte z Członkami Zarządu (za wyjątkiem umowy zawartej z Prezesem Zarządu) przewidują kary umowne w wysokości wskazanej w umowie za nieprzestrzeganie postanowień dotyczących zakazu konkurencji.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu (pełniących funkcje w 2012 r.) od Spółki oraz spółek zależnych za 2012 r.:

Tabela 16. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki w 2012 roku

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od Spółki za 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane od spółek zależnych za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe* otrzymane od spółek zależnych za 2012 r.
(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)				
Piotr Krupa	744	11,7	15,75	1,86
Rafał Janiak	414,91	7,68	-	-
Agnieszka Kułton	366	8,09	11,76	1,86
Urszula Okarma	366	7,06	-	-
Iwona Słomska	292,46	6,72	-	-
Michał Zasepa	400,36	12,78	15,75	1,86

* Świadczenia dodatkowe obejmują świadczenia medyczne, auta służbowe i ubezpieczenie OC Członków Zarządu
Źródło: Spółka

Łączna wartość wynagrodzenia i świadczeń dodatkowych otrzymanych od Spółki oraz spółek zależnych przez wyżej wymienionych Członków Zarządu za 2012 r. wyniosła odpowiednio 2 637,76 tys. PLN oraz 48,84 tys. PLN. Pan Piotr Krupa otrzymał w 2012 jako komplementariusz wypłatę z zysków za rok 2011 z Kancelarii Prawnej Raven Krupa&Stańko w wysokości 93 887,95 PLN.

Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółki za 2012 r., nie zawierają premii i nagród dla Członków Zarządu za 2012 r. Premia zostanie wypłacona w 2013 r., w wysokości zależnej od stopnia realizacji planu finansowego Spółki oraz, w przypadku przyznania premii uznaniowej, w wysokości zależnej od decyzji Rady Nadzorczej. Spółka utworzyła z tego tytułu rezerwę w kwocie 1 967 tys. PLN.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami uchwały Rady Nadzorczej KRUK z dnia 20 lipca 2012 r. wydanej na podstawie obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2011-2014 dla kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, Rada Nadzorcza Spółki przyznała Członkom Zarządu (z wyłączeniem Prezesa Zarządu) warrandy subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji KRUK. Szczegółowe informacje na temat obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego, w tym informacje o przyznanych Członkom Zarządu warrantach subskrypcyjnych zamieszczono w części "Program Motywacyjny".

5.5.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania Członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków. Każdorazowo liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu Członków.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem niżej przedstawionych okoliczności.

W przypadku gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. lub jego następcą prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- 3 (trzech) Członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;
- 4 (czterech) Członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.

W przypadku zaś, gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. lub jego następcą prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 20% lub więcej, z tym że mniej niż 40%, ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- 2 (dwóch) Członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;
- 3 (trzech) Członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.

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:

- 1 (jednego) Członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;
- 2 (dwóch) Członków siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.

Powyższe uprawnienia przysługujące Polish Enterprise Fund IV, L.P. oraz Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej KRUK przedstawiał się następująco:

1) Dariusz Prończuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2) Józef Wancer	Członek Rady Nadzorczej
3) Piotr Stępiak	Członek Rady Nadzorczej
4) Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
5) Wojciech Małek	Członek Rady Nadzorczej

W związku z zatwierdzeniem w dniu 5 czerwca 2012 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych za 2011 rok, w dniu tym upłynęła kadencja ww. osób nadzorujących. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, o którym mowa powyżej powołało z dniem 5 czerwca 2012 r. na kolejną kadencję Rady Nadzorczej KRUK wszystkie ww. osoby nadzorujące.

Uprawnienia 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 pkt 1 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 nieprzewidzianych w rocznym budżecie powyżej skumulowanej kwoty 5 mln PLN rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązanymi ze Spółką;

- Udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej skumulowanej kwoty 5 mln rocznie, za wyjątkiem przewidzianych w budżecie oraz z wyjątkiem gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- Wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym kwotę 2 mln PLN, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- Wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, powyżej skumulowanej kwoty 2 mln PLN rocznie;
- Wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych;
- Wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- Wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- 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 00 (pięćset tysięcy) PLN;
- Zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- Wybór biegłego rewidenta do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa w art. 395 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości;
- Wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a Członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;
- Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1 000 000 00 (jeden milion) PLN w jednym roku obrachunkowym;
- Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) PLN w jednym roku obrachunkowym;
- Wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- Wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. 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.

Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki, jak również akcji lub udziałów jednostek z nią powiązanych.

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 poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia otrzymanego przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej (pełniących funkcje w 2012 r.) od Spółki oraz Spółek Zależnych za 2012 r.:

Tabela 17. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w 2012 roku

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2012 r.
	(w tys. zł)
Piotr Stępiak	76,22
Dariusz Prończuk	-
Krzysztof Kawalec	64,27
Wojciech Małek	-
Józef Wancer	199,91*

*Wynagrodzenie płatne w EUR. Przedmiotowa kwota stanowi równowartość kwoty 48 tys. EUR, przeliczoną na PLN wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wypłaty.
Źródło: Spółka

Łączna wartość wynagrodzeń otrzymanych od Spółki przez wyżej wymienionych Członków Rady Nadzorczej za 2012r. wyniosła 340,40 tys. zł. W sumie tej, zawarta jest także kwota wynagrodzenia wypłacana w EUR, przeliczona na złotówki wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wypłaty.

W 2012 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych świadczeń dodatkowych od Spółki oraz Spółek Zależnych.

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.

Powołane Komitety

Przy Radzie Nadzorczej KRUK 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.

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 roku 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.).

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- Dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych spółki oraz przedstawianie radzie opinii na ich temat;
- Przegląd transakcji z podmiotami powiązаныmi;
- Rekomendowanie radzie nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

W okresie 2012 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| 1. Wojciech Małek | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. Piotr Stępniaak | Członek Komitetu Audytu |
| 3. Krzysztof Kawalec | Członek Komitetu Audytu |

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2012 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- Podsumowaniem wyników badania raportu rocznego za 2011 rok;
- Omówieniem śródrocznego sprawozdania finansowego spółki i grupy oraz wyników spółki i grupy za I półrocze;
- Analizą ujęcia księgowego różnic kursowych związanych z nabywaniem portfeli wierzytelności.

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:

- 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.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji powołany został uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.05.2011 r. i funkcjonował w następującym składzie osobowym do dnia 24.05.2012 r.:

- | | |
|----------------------|---|
| 1. Dariusz Prończuk | Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |
| 2. Krzysztof Kawalec | Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |
| 3. Piotr Stępiak | Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |

W dniu 25.07.2012 r. Rada Nadzorcza KRUK powołała Komitet Wynagrodzeń i Nominacji w następującym składzie osobowym:

- | | |
|----------------------|---|
| 1. Dariusz Prończuk | Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |
| 2. Krzysztof Kawalec | Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |
| 3. Józef Wancer | Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji |

W roku 2012 Członkowie Komitetu obradowali w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład **Komitetu Finansów i Budżetu** wchodzi od dwóch do czterech Członków Rady. W okresie 2012 roku Komitet Finansów i Budżetu działał w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|---|
| 1. Dariusz Prończuk | Przewodniczący Komitetu Finansów i Budżetu, |
| 2. Piotr Stępiak | Członek Komitetu Finansów i Budżetu. |

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 2012 Członkowie Komitetu Finansów i Budżetu obradowali w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej.

5.5.3. Walne Zgromadzenie

Zasady zwoływania, działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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. 430 § 3 KSH.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- Podział zysków lub pokrycie straty;
- Udzielenie Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- Zmiana Statutu Spółki;
- Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- Połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
- Rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
- Uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej;
- Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą;
- Inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

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

5.6 Zasady zmiany statutu Spółki

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

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

W 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. System audytu i bezpieczeństwa skupia swoje działania na okresowych kontrolach funkcjonujących mechanizmów w celu wykrycia ryzyk i nieprawidłowości. Raporty z kontroli przedstawiane są Zarządowi Spółki.

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

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Informacja Ogólna

W toku zwykłej działalności Spółka oraz Spółki Zależne są stroną postępowań sądowych i egzekucyjnych dotyczących ich działalności operacyjnej. W roku 2012 Spółka oraz Spółki Zależne występowały w roli powoda lub uczestnika w 130 739 postępowaniach sądowych (w tym upadłościowych), których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła ok. 786.172.787,55 PLN. Ponadto, w roku 2012 toczyło się z wniosku Spółki oraz Spółek Zależnych 435 397 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość egzekwowanych roszczeń wynosiła ok. 2.392.043.039,79 PLN. Postępowania sądowe i egzekucyjne stanowią jeden z etapów dochodzenia roszczeń od dłużników Spółki oraz Spółek Zależnych.

W roku 2012 r. Spółka oraz Spółki Zależne występowały w roli pozwanego w 39 postępowaniach sądowych, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła ok. 617 431,00 PLN. 13 spośród wskazanych wyżej spraw zakończyło się korzystnym dla Spółki lub Spółek Zależnych rozstrzygnięciem. W jednej sprawie zapadł wyrok uwzględniający powództwo o stwierdzenie nieważności umowy kredytowej, z której tytułu powstała nabyta przez Spółkę Zależną wierzytelność. W pozostałym zakresie Spółka oraz Spółki Zależne uważają roszczenia za nieuzasadnione i domagają się ich oddalenia. Przeciwko Spółce i Spółkom Zależnym nie toczą się postępowania o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki. W stosunku do Spółki oraz Spółek Zależnych nie były prowadzone postępowania likwidacyjne, upadłościowe i naprawcze.

Postępowania o wartości przedmiotu sporu przekraczającym 10% kapitałów własnych Spółki

Z wniosku Spółki Zależnej toczyło się jedno postępowanie o wartości przedmiotu sporu przekraczającym 10% kapitałów własnych Spółki: postępowanie upadłościowe dotyczące Pascal Construction Sp. z o.o. w upadłości. Wartość dochodzonego roszczenia to kwota 18 166 719,36 PLN, datą wszczęcia postępowania był 25 stycznia 2006 r. Stronami postępowania są PROKURA NSFIZ oraz Pascal Construction Sp. z o.o. w upadłości. Z tytułu prowadzonego postępowania fundusz został częściowo zaspokojony i nie spodziewa się dalszych wpływów.

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

Z grupy postępowań dotyczących zobowiązań, w których wartość przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki postępowaniem o największej wartości – w kwocie 200 000,00 PLN - było postępowanie wszczęte w dniu 27 września 2010 r. z powództwa osoby fizycznej przeciwko KRUK S.A. o naruszenie dóbr osobistych. 30 marca 2012 roku postępowanie w sprawie zostało zakończone przez umorzenie.

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

Z grupy postępowań toczących się przed sądem, dotyczących wierzytelności, w których wartość przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, postępowaniem o największej wartości – w kwocie 12 713 340,74 PLN – było postępowanie upadłościowe dotyczące wierzytelności Spółki toczące się wobec NISCO INVEST SRL w Rumunii. Spółka spodziewa się w tej sprawie częściowego zaspokojenia. Ponadto toczyło się postępowanie o wartości 6 274 758,00 PLN w sprawie Spółki przeciwko JORDY IMPEX SRL w Rumunii. Spółka została częściowo zaspokojona i nie spodziewa się dalszego zaspokojenia w toku postępowania.

6.2 Biegli rewidenci

W dniu 26 lipca 2012 r. Spółka zawarła umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 oraz przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. z firmą KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, badanie rocznych sprawozdań jednostek zależnych, przeglądy rocznych sprawozdań jednostek zależnych oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego określone zostało w kwocie 504 tys. PLN (2011 r.: 396 tys. PLN); za inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie 70 tys. PLN (2011 r.: 155 tys. PLN). Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2011 zostało przeprowadzone przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

6.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawczo-rozwoje koncentrują się na udoskonalaniu platformy windykacyjnej Delfin wspomagającej proces zarządzania wierzytelnościami. Platforma składa się z wielu systemów dopasowanych do potrzeb Grupy KRUK i jej wewnętrznych procedur oraz do klientów Grupy. Strategia budowy platformy o obszarze procesów windykacyjnych w 2012 roku była niezmienna – ciągle rozwijana przy zaangażowaniu specjalistów zatrudnionych w Spółce. Dzięki temu zyskuje ona na elastyczności i skalowalności. Spółka otwiera się również na outsourcing przy wdrażaniu rozwiązań backoffice'owych i wspierających główne procesy operacyjne.

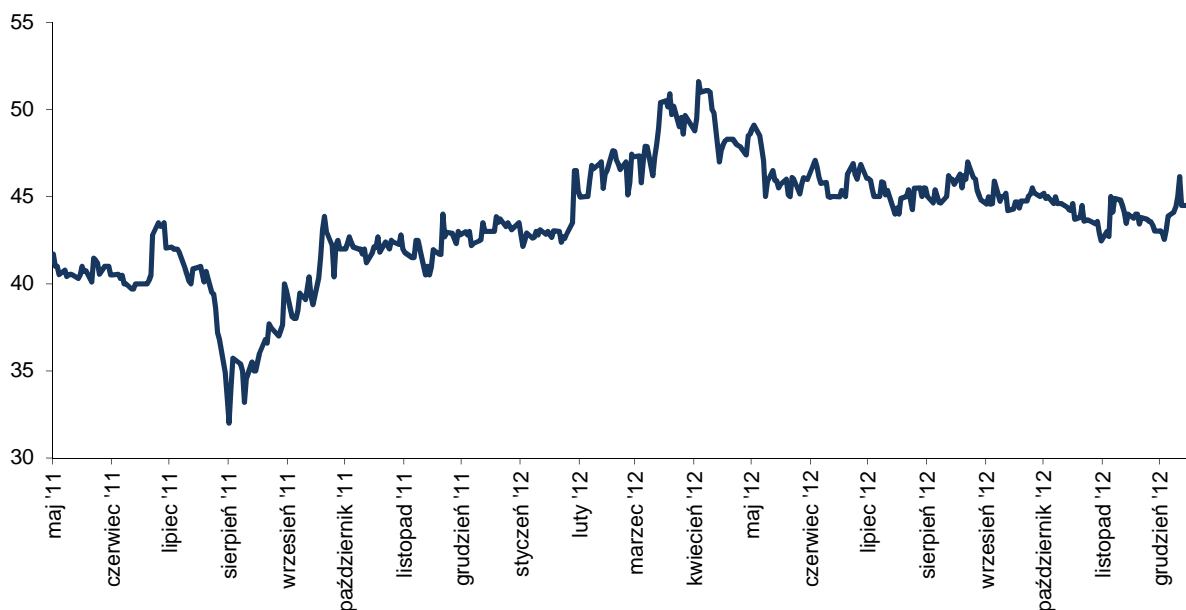
6.4 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółki nie występują istotne dla oceny sytuacji zagadnień środowiska naturalnego.

6.5 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Rok 2012 był dla akcji spółki KRUK pierwszym pełnym rokiem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Po udanym debiucie akcji spółki KRUK w 2011 roku i osiągnięciu ponad 10-procentowej stopy zwrotu do końca grudnia 2011 r., cena otwarcia na pierwszej sesji w 2012 roku (02.01.2012) wyniosła 43,82 PLN. Poniższy wykres przedstawia kurs akcji spółki KRUK od początku notowań w maju 2011 do końca 2012 roku liczony wg cen zamknięcia.

Wykres 1. Kurs akcji KRUK od dnia debiutu



Źródło: Opracowanie własne

Od początku 2012 roku do kwietnia cena akcji spółki KRUK poruszała się w trendzie wzrostowym zapoczątkowanym odbiciem po silnej przecenie giełdowej w sierpniu 2011 roku. Najwyższy kurs, po którym zawarto transakcje miał miejsce na otwarciu sesji 13 kwietnia 2012 roku i wyniósł 52,0 PLN. Od wzrostów zapoczątkowanych w drugiej połowie 2011 roku, do szczytu w maju 2012 roku, kurs akcji wzrósł o ponad 60%.

Począwszy od maja kurs akcji spółki KRUK znajdował się w lekkim trendzie spadkowym, w wyniku którego kurs zakończył rok na poziomie 44,06 PLN.

W tabeli poniżej przedstawione są podstawowe statystyki kursu akcji spółki KRUK w 2012 roku liczone wg cen zamknięcia.

Tabela 18. Dane dotyczące kursu akcji Spółki w 2012 roku

	Cena emisyjna	31.12.2012	średnia cena	cena minimalna	cena maksymalna
KRUK	39,7	44,06	46,25	42,15	51,60

Źródło: Opracowanie własne

W całym 2012 roku stopa zwrotu z akcji wyniosła +0,55%. W analogicznym okresie indeksy giełdowe osiągnęły wyższe stopy wzrostu. Indeks całego rynku WIG zyskał 26%. Indeks średnich spółek mWIG40, do którego w 2012 roku należał KRUK, wzrósł na przestrzeni roku o 17%.

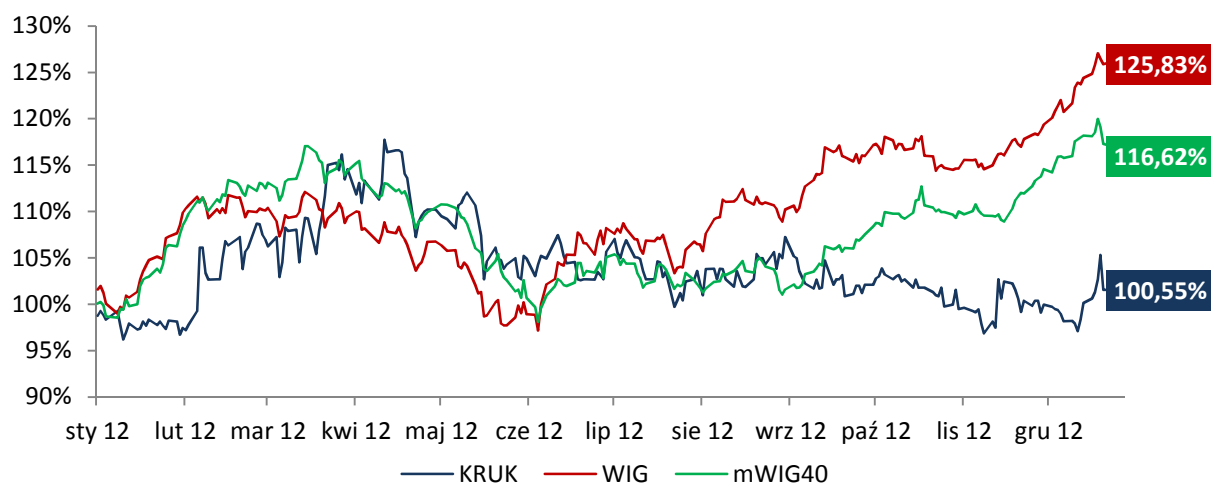
Tabela 19. Porównanie kursu akcji Spółki z indeksami mWIG40 oraz WIG

	KRUK	mWIG40	WIG
2012-01-02 (otwarcie)	43,82	2 188,77	37 716,67
2012-12-28 (zamknięcie)	44,06	2 552,54	47 460,59
Stopa zwrotu	+0,55%	16,62%	+25,83%

Źródło: Opracowanie własne

Poniższy wykres przedstawia zachowanie kursu akcji spółki KRUK na tle indeksów WIG oraz mWIG40.

Wykres 2. Porównanie kursu akcji Spółki z indeksami mWIG40 oraz WIG

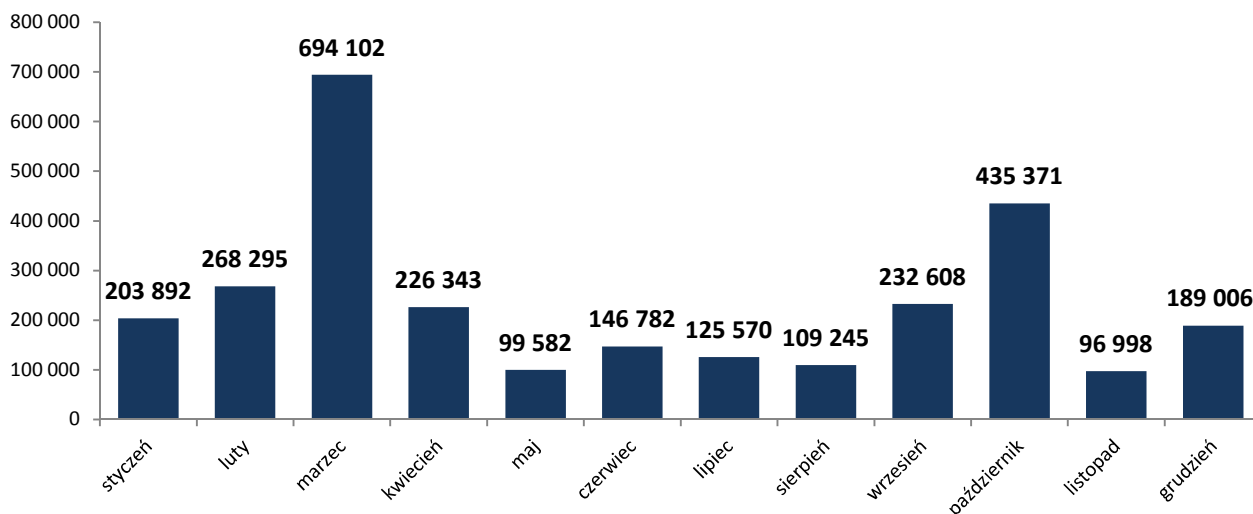


Źródło: Opracowanie własne

W 2012 roku łączny obrót akcjami spółki KRUK wyniósł 2,8 mln sztuk, co stanowi 16,7% kapitału zakładowego. Średnioseryjny obrót akcjami wyniósł 11 306 sztuk akcji. Największa aktywność inwestorów przypadła na miesiące marzec i październik, w których łączny wolumen obrotu akcjami wyniósł odpowiednio 694 i 435 tys. sztuk.

Na wykresie poniżej przedstawiono miesięczny wolumen obrotu akcjami spółki KRUK w 2012 roku.

Wykres 3. Miesięczny wolumen obrotu akcjami spółki KRUK w 2012 roku



Źródło: Opracowanie własne

6.6 Polityka w zakresie CSR

KRUK nie jest spółką produkcyjną, dlatego w poniższym zestawieniu nie są brane pod uwagę kwestie tradycyjnie kojarzące się ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, takie jak np. ekologia. Spółka może się jednak pochwalić działaniami o donośnym znaczeniu społecznym zarówno w mikroskali (pracownicy firmy), jak i w szerszym ujęciu (region lub – jak w przypadku działań wspierających edukację finansową – cały kraj).

Działania edukacyjne

Najważniejszym przesłaniem projektów edukacyjnych Grupy KRUK jest chęć uświadomienia odbiorcom, że sytuacja zadłużenia może spotkać każdego. Często zdarza się to niespodziewanie i ważne jest, aby każdy potrafił sobie w takiej sytuacji poradzić. Celem projektu edukacji Polaków, Rumunów czy Czechów jest także nieprzerwane podnoszenie poziomu ich wiedzy na temat zarządzania domowym budżetem, radzenia sobie z problemami finansowymi oraz ogólnej orientacji na temat rynku finansowego. Działania edukacyjne realizowane są z inicjatywy spółki KRUK oraz wspólnie z partnerami (stowarzyszeniami i organizacjami działającymi na rzecz edukacji konsumentów) we wszystkich krajach, w których działa Grupa.

Artykuły i poradniki

Grupa KRUK nieprzerwanie przygotowuje i dystrybuje do mediów ogólnopolskich, lokalnych i tematycznych artykuły poradnikowe poruszające temat zadłużenia, opisujące ewentualne konsekwencje braku spłaty oraz możliwe sposoby radzenia sobie z długiem.

Jednym z elementów kampanii informacyjnej są przewodniki dla osób zadłużonych. Były one publikowane m.in. w dzienniku „Fakt”, „Super Express”, gazetach regionalnych oraz wielu innych pismach poradnikowych. Przewodniki poświęcone były: sposobom radzenia sobie z problemem zadłużenia, działaniom po otrzymaniu pisma od firmy obsługującej zadłużenie, najlepszej drodze do porozumienia z wierzycielem oraz konsekwencjom braku spłaty zadłużenia. Temat odpowiedzialnego zadłużania i radzenia sobie w sytuacji zadłużenia był poruszany również w telewizji oraz radiu. KRUK jest również autorem akcji „Dobry Plan”, w której osoby zadłużone mogły skorzystać z profesjonalnej pomocy doradców prawnych oraz trenerów (z Polskiego Stowarzyszenia Coachingu i Rozwoju).

„Dzień bez Długów” oraz „Nasze Długi”

Inicjatywa ma na celu przypomnienie, mieszkańcom krajów, w których działa Grupa, że problemu spłaty zadłużenia nie można odkładać na później. „Dzień bez Długów” jest obchodzony corocznie 17 listopada w Polsce i Rumunii oraz 15 listopada w Czechach. W ramach kampanii „Nasze Długi” pod adresem www.naszedlugi.pl został uruchomiony specjalny internetowy serwis poradnikowy adresowany do osób borykających się z problemem zadłużenia. Serwis zawiera poradnik osoby zadłużonej, radzi, jak odpowiedzialnie pożyczać pieniądze, pokazuje wyniki badań poświęconych problemowi zadłużenia. Użytkownicy mogą też skorzystać z kalkulatora domowego budżetu. Pozwala on obliczyć miesięczne wydatki i oszacować, czy stać ich na zaciąganie kolejnych zobowiązań lub gdzie wygospodarować kwoty na spłatę zaległości.

Aktywne wspieranie akcji honorowego krwiodawstwa

Grupa od kilku lat regularnie współpracuje z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa (RCKiK) we Wrocławiu i Wałbrzychu. Wspólnie z tymi instytucjami KRUK organizuje wśród pracowników cykliczne akcje krwiodawstwa oraz rejestracji do Krajowym Banku Szpiku Kostnego. KRUK wspiera także koordynowane przez Centrum publiczne donacje krwi, np. „Wrocławską akcją KREW”. Spółka od dwóch lat wspiera również Studenckie Stowarzyszenie „Wampiriada”.

Organizowanie dla pracowników bezpłatnych kursów udzielania pierwszej pomocy

KRUK systematycznie organizuje również dla pracowników szkolenia z udzielania pierwszej pomocy przedmedycznej. Przy współpracy z Centrum Ratownictwa Medycznego przeprowadzane są cyklicznie praktyczne szkolenia i pokazy ratownictwa medycznego z użyciem nowoczesnego sprzętu ratunkowego. Dzięki temu pracownicy Grupy KRUK mogli zapoznać się ze sposobami udzielania pierwszej pomocy zgodnie z najnowszymi wytycznymi Europejskiej Rady Resuscytacji. W kilku edycjach profesjonalnych szkoleń, kilkadziesiąt osób przeszło dwudniowe szkolenia zakończone egzaminem i otrzymaniem certyfikatu ukończenia kursu.

Zakup i montaż w siedzibach firmy defibrylatorów ratujących życie

KRUK posiada w swoich siedzibach we Wrocławiu i w Szczawnie-Zdroju trzy defibrylatory, które mogą uratować życie przed przyjazdem karetki. Pracownicy zostali także przeszkoleni z obsługi tych urządzeń. Tym samym KRUK jako jedna z pierwszych firm w Polsce włączył się do akcji umieszczania tych urządzeń w miejscach, gdzie przebywa duża liczba osób np. w biurach czy centrach handlowych.

Zachęcanie i wspieranie pracowników do angażowania się w akcje charytatywne

Pracownicy Grupy KRUK, w tym Spółki, podejmują również samodzielne inicjatywy i działania charytatywne. Od firmy otrzymują oni wsparcie w organizacji i technicznej realizacji podjętego przedsięwzięcia.

6.7 Nagrody i wyróżnienia

Pozycja Grupy KRUK jako niekwestionowanego lidera rynku zarządzania wierzytelnościami, zobowiązuje do ciągłego doskonalenia jakości procesów oraz obsługi klientów, ze szczególnym uwzględnieniem osób zadłużonych. Efekty tych starań są dostrzegane przez niezależne kapituły konkursowe, czego wyrazem są liczne nagrody i wyróżnienia otrzymywane przez Spółkę.

W 2011 i 2012 roku KRUK zdobył następujące wyróżnienia:

Dobra Firma 2012

Spółka KRUK została nagrodzona tytułem „Dobra Firma 2012” i znalazła się z elitarnym gronie 20 najbardziej dynamicznie i efektywnie rozwijających się polskich przedsiębiorstw. Tytuł ten jest przyznawany przez dziennik „Rzeczpospolita” w ramach corocznego rankingu największych polskich firm – Lista 2000. KRUK został wyróżniony jako jedyna firma z branży zarządzania wierzytelnościami.

Byki i Niedźwiedzie 2011

Spółka KRUK otrzymała nagrodę „Byki i Niedźwiedzie” za najbardziej udany debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w 2011 roku.

Effie Award 2012

Kampania medialna „Pomagamy spłacać długi” firmy KRUK otrzymała srebrną nagrodę Effie 2012 w kategorii Bankowość. Pierwszy raz w historii polskiego (i najprawdopodobniej także światowego) rynku mediów tą prestiżową nagrodą wyróżniona została kampania firmy z branży zarządzania wierzytelnościami.

Book of Lists 2012 – 1. miejsce w rankingu firm zarządzających należnościami.

Zestawienie przygotowywane przez Warsaw Business Journal to największa i najdłużej obecna na polskim rynku wydawniczym polsko-angielska publikacja biznesowa, która prezentuje najlepiej prosperujące firmy z poszczególnych sektorów biznesu w Polsce.

The Best Annual Report 2011

Raport roczny Grupy KRUK został wyróżniony w konkursie „The Best Annual Report 2011” w kategorii najlepsza wartość użytkowa raportu rocznego, w kategorii banków i instytucji finansowych. Konkurs corocznie organizuje Instytut Rachunkowości i Podatków.

Złoty Laur Klienta 2012

Nagroda jest wyrazem popularności marki i pozytywnych opinii, które klienci wyrażają na jej temat. "Laur Klienta" to największy program konsumencki w kraju. Organizuje go „Rzecz o Biznesie” – ogólnopolski dodatek do „Rzeczpospolitej”. Sondaż zakrojony na skalę ogólnopolską wskazuje, które produkty i usługi są obecnie liderami popularności w swojej grupie. Wyróżnienia przyznawane przez organizatora konkursu są więc tak naprawdę nagrodą polskiego konsumenta.

TOP MARKA 2013 w konkursie LAUR KLIENTA/KONSUMENTA

Top Marka to nagroda przyznawana przez Redakcyjną Kapitułę Konkursową na podstawie wyników, jakie uzyskała dana marka w poprzednich edycjach programu Laur Konsumenta. KRUK nieprzerwanie był wyróżniany Złotym Laurem przez Konsumentów od 2008 roku.

Przedsiębiorca Roku 2012 Ernst&Young

Prezes Zarządu KRUK – Piotr Krupa znalazł się w gronie 10 finalistów X edycji prestiżowego konkursu Przedsiębiorca Roku 2012 organizowanego przez Ernst&Young. Inicjatywa promuje przedsiębiorców, którzy wyróżniają się skutecznością w biznesie oraz wspierają zasady jego społecznej odpowiedzialności.

Najlepszy produkt dla biznesu 2012

KRUK otrzymał wyróżnienie Gazety Finansowej dla „Najlepszego Produktu dla biznesu” w kategorii Windykacja.

6.8 Słownik pojęć

B2B	Ogólna nazwa relacji występujących między firmami (ang. Business-to-Business)
B2C	Ogólna nazwa relacji występujących między firmą a klientem końcowym (ang. Business-to-Consumer)
Biegły Rewident	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa – biegły rewident Spółki
EURO, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w krajach Strefy Euro
FMCG	Produkty szybko rotujące, dobra szybko zbywalne (ang. Fast Moving Consumer Goods)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Sekurytyzacyjnymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
GUS	Główny Urząd Statystyczny

IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko sp. k. z siedzibą we Wrocławiu
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
ERIF Bussines Solutions	ERIF Bussines Solutions Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK International w Rumunii	KRUK International S.R.L w Rumunii
KRUK International w Czechach	KRUK International S.r.o. w Czechach
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Sekurytyzacyjne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, Prokulus NS FIZ
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program Motywacyjny	Program motywacyjny na lata 2011 – 2014 wprowadzony w Spółce i skierowany do członków Zarządu, z wyjątkiem Prezesa Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 845.016 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 845.016 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NS FIZ	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokulus NS FIZ	Prokulus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki

Rada Polityki Pieniężnej, RPP	Rada Polityki Pieniężnej, organ Narodowego Banku Polskiego
Rejestr Dłużników ERIF	Rejestr Dłużników ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie
RON	Lej rumuński; waluta obowiązująca w Rumunii
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, ze zm.)
Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1712)
Secapital Luksemburg	Secapital S.à.r.l. (Luksemburg)
Secapital Polska	Secapital Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2011 r. sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	Kruk S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN
Statut	Statut Spółki
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy, Estonia
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Sprawozdanie z działalności KRUK S.A. w 2012 roku przedstawia Zarząd Spółki w składzie:

Piotr Krupa

Prezes Zarządu

Krupa Piotr

Rafał Janiak

Członek Zarządu

Rafał Janiak

Urszula Okarma

Członek Zarządu

Urszula Okarma

Agnieszka Kułton

Członek Zarządu

A. Kułton

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Iwona Słomska

Michał Zasepa

Członek Zarządu

Zasepa

Wrocław, dn. 13.03.2013 r.