Sprawozdanie z działalności

IV. Sprawozdanie z działalności

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 2

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi 3

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 3

3. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności 4

4. Informacja na dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 4

5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy 6

6. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 6

7. Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności 8

8. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 8

9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego 8

10. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego 8

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 12

12. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 12

13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań 12

14. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 13

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Zysk netto:

Zysk netto za okres trzech kwartałów 2019 wyniósł 244 822 tys. zł i był o 34 429 tys. zł (-12%) niższy niż za trzy pierwsze kwartały 2018 roku. Powodem niższego zysku netto rok do roku, są m.in:

- niższe o 68 548 tys. zł (-57%) przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wartość aktualizacji w okresie od stycznia do września 2019 roku wpływ miały m.in. negatywne aktualizacje na portfelach:
  - zabezpieczonych w Rumunii w kwocie -21 635 tys. zł,
  - detalicznych na Słowacji w kwocie -20 881 tys. zł,
  - detalicznych w Hiszpanii w kwocie -27 986 tys. zł.
- wyższe o 87 691 tys. zł (17%) koszty działalności operacyjnej, które m.in. wynikają z konsolidacji kosztów spółki Wonga.pl.

Spłaty z pakietów własnych:

- W pierwszych 3 kwartałach 2019 spłaty z portfeli własnych wyniosły 1 307 204 tys. zł i były o 14,2% wyższe niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku.
- Spłaty z Polski i Rumunii w pierwszych 3 kwartałach 2019 stanowiły 77 proc. całkowitych wpłat. Dobry trend spłat dał podstawy do rozpoznawania łącznej pozytywnej aktualizacji na tych rynkach na kwotę 119 858 tys. zł.
- We Włoszech spłaty po trzech kwartałach 2019 roku wyniosły 127 965 tys. zł i przekroczyły wartość spłat z całego 2018 roku.

Inwestycje w nowe portfele:

- Grupa KRUK do 30 września 2019 r. zainwestowała 391 920 tys. zł w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 4 021 724 tys. zł. W trzecim kwartale, inwestycje wyniosły 82 997 tys. zł przy wartości nominalnej 733 972 tys. zł.
- Transakcyjne zwroty są wyższe niż w przypadku zakupów dokonanych w ostatnich dwóch latach.

Zdrowy bilans i dobry dostęp do finansowania:

- KRUK do końca 3 kwartału 2019 roku wyemitował obligacje (w ramach ofert publicznej i prywatnych) o łącznej wartości nominalnej 215 000 tys. zł.
- KRUK zawarł aneks z bankami wchodzącymi w skład konsorcjum finansującego Grupę KRUK, zwiększający o 10 000 tys. EUR limit udzielony na podstawie umowy zawartej w 2017 roku. Obecna kwota tego limitu, do której KRUK może zaciągnąć zobowiązanie na inwestycje w pakiety wierzytelności, to 260 000 tys. EUR.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Oprócz inwestycji w pakiety wierzytelności, Grupa KRUK zrealizowała transakcję przejęcia firmy na polskim rynku pożyczek konsumenckich online. W kwietniu 2019 r. KRUK S.A. podpisała umowę przejęcia 100 proc. udziałów w wonga.pl sp. z o.o. Wcześniej, zgodę na transakcję wydał Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wartość transakcji opiewa na 97 026 tys. zł. Na tę kwotę składa się 835 tys. zł za 100 proc. wartości udziałów w aktywach własnych, dodatkowo w ramach nabycia spółki, wonga.pl otrzymała pożyczkę w wysokości 96 191 tys. zł na spłatę bieżących zobowiązań wobec Wonga Worldwide Limited. Przychody wonga.pl sp. z o.o. w okresie od maja do czerwca wyniosły 9 654 tys. zł.

Narodowy Bank Słowacji (NBS) prowadzi, na podstawie ustawy nr 747/2004 o nadzorze nad rynkiem finansowym, postępowanie kontrolne w oddziale spółki KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. (KRUK CaS). Postepowanie dotyczy min. wierzytelności konsumenckich nabytych w latach 2015-2017 od jednej z instytucji finansowych (Instytucja Finansowa) przez KRUK CaS na rynku słowackim. W trakcie postępowania NBS wydał nakaz tymczasowy zobowiązujący KRUK CaS do zaniechania informowania klientów o nieprawidłowej, w opinii NBS, wysokości zadłużenia z tytułu wskazanych w decyzji umów zawartych przez Instytucję Finansową.

Dostosowując się do decyzji NBS, KRUK CaS wstrzymał dochodzenie należności wynikających z podpisanych umów pożyczek i dokonał negatywnej aktualizacji wartości portfeli wierzytelności na rynku słowackim o 19 111 tys. zł w raportowanym okresie. Ponadto, Zarząd KRUK CaS utworzył dodatkową rezerwę w wysokości 4 225 tys. zł na koszty związane z wykonaniem i skutkami zaleceń NBS. Aktualizacja aktywów oraz utworzona rezerwa są najlepszym możliwym szacunkiem kosztów związanych ze skutkami nakazu NBS na dzień podpisania niniejszego sprawozdania. KRUK CaS odwołał się od decyzji NBS i stoi na stanowisku, że umowy wskazane w nakazie tymczasowym przez NBS, z których wynikają nabyte, a następnie windykowane przez Spółkę wierzytelności, zostały ważnie zawarte w stanie prawnym z dnia ich podpisania.

3. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy poza rynkiem hiszpańskim i włoskim nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności. W przypadku Hiszpanii i Włoch w okresie wakacyjnym (lipiec – wrzesień) odnotowywany jest niższy poziom wpłat od osób zadłużonych.

4. Informacja na dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 14 stycznia 2019 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji i ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AG2. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować 250 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AJ1 Spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 25 marca 2019 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji i ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AE4. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować 115 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AJ1 Spółki o wartości nominalnej 1 000 zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 3 czerwca 2019 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji i ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AH1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować 50 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AH1 Spółki o wartości nominalnej 1 000 zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

W dniu 1 sierpnia 2019 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwały w sprawie emisji i ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AJ1. Zgodnie z Uchwałą Spółka postanawia wyemitować 250 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AJ1 Spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 miesięcy licząc od daty przydziału obligacji.

Na dzień 30.09.2019 r., zdefiniowane wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

1,21 dla Wskaźnika Zadłużenia

2,12 dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe – oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- pożyczek; lub
- kredytów bankowych; lub
- leasingu finansowego; lub
- wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

EBITDA Gotówkowa - oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki bieżącego okresu były inwestycje w pakiety wierzytelności, dokonane w bieżącym oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W dniu 5 września 2019 r. KRUK S.A. oraz jednostki zależne, tj.: InvestCapital LTD, Kruk Romania SRL oraz Prokura NS FIZ (Kredytobiorcy) podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska z siedzibą w Warszawie i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawcy) aneks do umowy wielowalutowego kredytu (Kredyt) rewolwingowego (Aneks). Przedmiotem Aneksu było zwiększenie Kredytu, do maksymalnej wysokości 260 000 tys. EUR (Kredyt) oraz przedłużenie dostępności Kredytu o kolejne 12 miesięcy. Pozostałe warunki umowy Kredytu nie zostały istotnie zmienione.

5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. w dniu 25 czerwca 2019 r. zgodnie z rekomendacją Zarządu, podjęło uchwałę nr 4/2019 dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (Uchwała).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 5,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 94 653 tys. zł nastąpi w całości z kapitału zapasowego Spółki. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 r. ustalono na 2 lipca 2019 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2019 r. Dywidendą objętych zostało 18 930 655 akcji KRUK S.A.

Dywidenda została wypłacona w dniu 10 lipca 2019 r.

6. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zabezpieczenia przyszłych zobowiązań

W dniu 5 września 2019 r. KRUK S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, Kruk Romania SRL oraz Prokura NS FIZ podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 r. z późn. zm. (Aneks). Przedmiotem Aneksu było dołączenie Prokura NS FIZ jako kredytobiorcy, zwiększenie kredytu do maksymalnej wysokości 260 000 tys. EUR oraz przedłużenie dostępności kredytu o kolejne 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 r. z późn. zm.:

- W dniu 5 lipca 2019 r. pomiędzy spółką Kruk Romania S.R.L. a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez Kruk Romania S.R.L. na rynku rumuńskim.

Na dzień 30 września 2019 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz banków DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. wynosiła 1 160 763 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 20 grudnia 2018 r. pomiędzy Prokura NS FIZ, Spółką a ING Bank Śląski S.A. umową o kredyt rewolwingowy, celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 22 lipca 2019 r. PROKURA NS FIZ zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS

FIZ). W dniu 29 lipca 2019 r. zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, zastawy zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 240 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 r. wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 111 976 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy nr 17/068/15/Z/LI pomiędzy PROKURA NS FIZ, Spółką a mBank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań PROKURA NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 26 lipca 2019 r. PROKURA NS FIZ zawarł z mBank S.A. umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 22 sierpnia 2019 r. zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, 20 września 2019 r. oraz 4 października 2019 r. zostały ustanowione zastawy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 r. wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych KRUK S.A. wynosiła 35 128 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 8 kwietnia 2011 r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy nr K0007111 pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A., w dniu 30 września 2019 r. KRUK S.A. i Santander Bank Polska S.A. zawarły Aneks nr 16, na podstawie którego zostały wyznaczone dla:

- kredytu udzielonego do kwoty 65 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2024 r.,
- kredytu udzielonego do kwoty 55 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2022 r.

W związku z zawartą dnia 18 lutego 2013 r. z późn. zm. Umową o kredyt rewolwingowy nr K0007448 pomiędzy Prokura NS FIZ, Kruk S.A. a Santander Bank Polska S.A., w dniu 30 września 2019 r. został zawarty aneks nr 10, na podstawie którego wyznaczony został nowy termin końca okresu dostępności oraz ostatecznej spłaty, przypadający na 31 października 2024 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 29 lipca 2019 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 110 000 tys. zł, które uprawomocni się do dnia 10 grudnia 2019 r., KRUK S.A w dniu 29 lipca 2019 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 110 000 tys. zł. Gwarancja wygaśnie w dniu 10 grudnia 2019 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 10 grudnia 2019 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 29 sierpnia 2019 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 30 000 tys. zł, które uprawomocni się do dnia 10 grudnia 2019 r., KRUK S.A w dniu 29 sierpnia 2019 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 30 000 tys. zł. Gwarancja wygaśnie w dniu 10 grudnia 2019 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 10 grudnia 2019 r.

7. Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 15 lipca 2019 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów spółki „Zielona Perła" sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51 – 116 Wrocław. Jedynym udziałowcem Spółki był KRUK SA.

8. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd KRUK S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników Spółki KRUK S.A ani wyników Grupy Kapitałowej.

9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na 5 września 2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Krupa	1 886 666	9,97	1 886 666	9,97
NN PTE*	2 055 000	10,86	2 055 000	10,86
Aviva OFE*	1 740 000	9,19	1 740 000	9,19
PZU OFE*	1 056 178	5,58	1 056 178	5,58

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 25.06.2019 roku.

W okresie III kwartału 2019 roku jak i do dnia publikacji niniejszego raportu w strukturze znaczących akcjonariuszy nie nastąpiły żadne zmiany .

10. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 886 666
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	45 000
Urszula Okarma	Członek Zarządu	107 001
Iwona Słomska	Członek Zarządu	29 433
Michał Zasępa	Członek Zarządu	25 441
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 222

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za III kwartał 2019 roku, opublikowanego w dniu 5 września 2019 r., do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stany posiadania akcji nie uległy zmianie.

Według wiedzy Jednostki Dominującej w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 roku tj. od dnia 5 września 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu poza Tomaszem Bieske pozostali członkowie Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie posiadali akcji Jednostki Dominującej oraz uprawnień do nich.

Program Motywacyjny w KRUK S.A.

Program motywacyjny na lata 2015-2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transza I

W dniu 9 czerwca 2016 r. przyjęta została uchwała Rady Nadzorczej KRUK S.A. stwierdzająca spełnienie warunku określonego w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy I za 2015 rok. W dniu 17 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.
Na tej podstawie w dniu 22 czerwca 2016 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów I Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 1 lipca 2016 r. w ilości 86 435 szt.
W dniu 27 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy I za 2015 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Przedmiotowa Lista została zmieniona uchwałą Zarządu z dnia 24 października 2016 r. Uchwała ta została zaakceptowana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2016 r. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w I Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 października 2016 r. w ilości 20 000 szt.
Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 79 692 szt. Warrantów wyemitowanych w ramach Transzy I. Tym samym w posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 26 743 szt. warrantów z Transzy I, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 6 500 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza II

Uchwałą, która weszła w życie w dniu 5 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy II za 2016 rok.
W dniu 20 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019.
Na tej podstawie w dniu 4 lipca 2017 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów II Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 7 lipca 2017 r. w ilości 91 467 szt.

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu Spółki, do uczestnictwa w Programie Opcji na lata 2015-2019, zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą z dniem 7 sierpnia 2017 r. Z kolei uchwałą z dnia 10 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki ustalił listę Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy II za 2016 rok. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w II Transzy Programu 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2017 r. w ilości 50 480 szt.
Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 69 291 szt. Warrantów z Transzy II. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 72 656 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy II, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 50 480 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza III

Uchwałą z dnia 11 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy III za 2017 rok. W dniu 15 maja 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie w dniu 20 czerwca 2018 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów w III Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 3 lipca 2018 r. w ilości 85 853 szt.
W dniu 11 września 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w III Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 17 września 2018 r. w ilości 54 344 szt.
Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 37 456 szt. Warrantów z Transzy III. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 102 741 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy III, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 54 344 szt. pozostają w posiadaniu członków Zarządu.

Transza IV

Uchwałą z dnia 15 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy IV za 2018 rok. W dniu 16 lipca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy IV za 2018 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. W dniu 22 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie akceptacji uchwały Zarządu nr 235/2019 w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy IV za 2018 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Wydanie warrantów subskrypcyjnych członkom Zarządu nastąpiło w dniu 10 września 2019 r. w ilości 89 768 szt.
W dniu 24 lipca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy IV za 2018 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie w dniu 25 lipca 2019 r. Zarząd złożył Osobom

Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów w IV Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 27 sierpnia 2019 r. w ilości 115 528 szt.

Na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Członkowie Zarządu Spółki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane poniżej warranty subskrypcyjne.

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 30.09.2019 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I za rok 2015	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy II za rok 2016	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy III za rok 2017	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy IV za rok 2018
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	7 000	10 820	14 556	20 564
Agnieszka Kułton	Członek Zarządu	3 250	9 915	9 947	17 301
Urszula Okarma	Członek Zarządu	3 250	9 915	9 947	17 301
Iwona Słomska	Członek Zarządu	-	9 915	9 947	17 301
Michał Zasępa	Członek Zarządu	-	9 915	9 947	17 301

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta.

12. Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje spłaty kredytów lub pożyczek innym podmiotom gospodarczym.

13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W ocenie Spółki nie istnieją inne niż ujawnione powyżej, informacje istotne dla oceny kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki KRUK S.A. lub Grupy kapitałowej KRUK, wyniku finansowego, a także możliwości realizacji jej zobowiązań.

14. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Grupa KRUK identyfikuje potencjalne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału:

- zmiany w otoczeniu makroekonomicznym,
- zmiany stóp procentowych,
- zmiana poziomu podaży portfeli wierzytelności,
- zmiany poziomu konkurencji,
- zmiany regulacji prawnych oraz podatkowych,
- zmiany w dostępie do finansowania,
- zmiany kursów walut.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Wrocław, 24 października 2019 r.