

Uchwała Nr 3**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:****KUKE Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie****z dnia 27 lipca 2023 roku****w sprawie: zasad kształtowania wynagrodzeń członków****Zarządu KUKE Finance S.A.**

Działając na podstawie art.378 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz art.2 ust.2 pkt 1, art.4, art.5, art.6, art.7 i art.8 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz.U. z 2020 r. poz.1907 z późn. zm.) oraz §13 ust.2 pkt 1 Statutu KUKE Finance S.A. („Spółka”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: -----

§1

1. Uchyła się Uchwałę Nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 19 czerwca 2020 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu KUKE Finance S.A., zmienioną Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 12 maja 2023 r. w sprawie zmiany treści §2 ust.2 Uchwały Nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 19 czerwca 2020 roku. -----

2. Określa się następujące zasady kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu Spółki, przyjęte niniejszą uchwałą.

§2

1. Z członkiem Zarządu Spółki zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji („Umowa”), z obowiązkiem świadczenia osobistego, bez względu na to, czy działa on w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. -----

2. Treść Umowy określa Rada Nadzorcza Spółki na warunkach określonych w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami („Ustawa”) oraz zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały. -----



1. Wynagrodzenie całkowite członka Zarządu Spółki składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe („Wynagrodzenie Stałe”) oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki („Wynagrodzenie Zmienne”). -----

2. Wynagrodzenie Stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki wynosi maksymalnie 8 krotność (słownie: ośmiokrotność) wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. -----

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określania kwotowo Wynagrodzenia Stałego dla poszczególnych członków Zarządu Spółki zgodnie z postanowieniem ust.2. -----

§4

1. Wynagrodzenie Zmienne jest uzależnione od poziomu realizacji ustalonych Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 50% Wynagrodzenia Stałego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego Wynagrodzenia Zmiennego. -----

2. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego dla każdego z członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza Spółki. -----

3. Ustala się następujący ogólny Cel Zarządczy: -
Poprawa wskaźników ekonomiczno-finansowych. -----

4. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia szczegółowych Celów Zarządczych. -----

5. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określania Wag dla Celów Zarządczych oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów (wskaźników) ich realizacji i rozliczania (KPI). -----

6. Spełnienie warunków przyznania poszczególnym członkom Zarządu Spółki Wynagrodzenia Zmiennego za dany rok obrotowy stwierdza Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o zweryfikowane przez biegłych sprawozdania finansowe oraz inne

dokumenty właściwe do oceny realizacji wyznaczonych Celów Zarządczych, z zastrzeżeniem ust.7. Na tej podstawie Rada Nadzorcza Spółki określa kwotę Wynagrodzenia Zmiennego dla poszczególnych członków Zarządu Spółki, przy czym w przypadku sprawowania mandatu przez członka Zarządu Spółki tylko przez część danego roku obrotowego, wysokość Wynagrodzenia Zmiennego przysługującego za ten rok jest ustalana z uwzględnieniem okresu sprawowania funkcji członka Zarządu Spółki w takim roku obrotowym. -----

7. Wynagrodzenie Zmienne przysługuje danemu członkowi Zarządu Spółki, po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu temu członkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków przez Walne Zgromadzenie Spółki. -----

8. Wygaśnięcie mandatu w trakcie albo po upływie roku obrotowego ocenianego pod względem wykonania Celów Zarządczych nie powoduje utraty prawa do Wynagrodzenia Zmiennego, którego wysokość w takiej sytuacji jest ustalana zgodnie z ust.6. -----

§5

1. Umowa zawiera obowiązek informowania przez członka Zarządu Spółki o zamiarze pełnienia funkcji w organach innej spółki handlowej, nabyciu w niej akcji oraz może przewidywać zakaz pełnienia funkcji w organach jakiegokolwiek innej spółki handlowej lub wprowadzać inne ograniczenia dotyczące dodatkowej działalności członka Zarządu Spółki. -----

2. Członek Zarządu Spółki nie może pobierać wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka organu w podmiotach zależnych od Spółki w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art.4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. -----

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia zakazów i ograniczeń, o których mowa w ust.1 i 2



powyżej, obowiązków sprawozdawczych z ich wykonania oraz sankcji za nienależyte wykonanie. -----

§6

1. Rada Nadzorcza Spółki określi w Umowie zakres i zasady udostępniania członkowi Zarządu Spółki urządzeń technicznych oraz zasobów stanowiących mienie Spółki, niezbędnych do wykonywania funkcji, a także limity dotyczące poszczególnych kosztów albo sposób ich określenia. -----

2. Umowa może określić także zasady korzystania przez członka Zarządu Spółki z mienia Spółki do celów prywatnych. -----

3. Umowa może określić zasady udzielania członkom Zarządu Spółki przerw w świadczeniu usług na podstawie własnej decyzji Członka Zarządu, w tym wskutek choroby, nie powodujących obniżenia wynagrodzenia Członka Zarządu, w wymiarze nieprzekraczającym 24 dni kalendarzowych w danym roku obrotowym.

§7

1. W przypadku wygaśnięcia mandatu, w szczególności na skutek śmierci, odwołania lub złożenia rezygnacji, Umowa rozwiązuje się z ostatnim dniem pełnienia funkcji bez okresu wypowiedzenia i konieczności dokonywania dodatkowych czynności. -----

2. W przypadku rozwiązania Umowy za porozumieniem Stron ustalony termin rozwiązania Umowy nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. -----

3. Każda ze Stron ma prawo wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku istotnego naruszenia przez drugą Stronę postanowień Umowy. -----

4. Każda ze stron ma prawo wypowiedzenia Umowy z innych przyczyn niż określona w ust.3, z maksymalnie 3 (trzy) - miesięcznym terminem wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy w okresie wypowiedzenia wystąpi zdarzenie, o którym mowa w ust.1, skutkujące rozwiązaniem Umowy wskutek zaprzestania pełnienia funkcji, to Umowa ulega rozwiązaniu zgodnie z treścią ust.1. -----

5. Umowa może przewidywać różne terminy wypowiedzenia w zależności od czasu pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem ust.1, a także, że termin wypowiedzenia upływa z końcem miesiąca kalendarzowego. -----

6. W razie rozwiązania albo wypowiedzenia przez Spółkę Umowy, z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków, członkowi Zarządu Spółki może być przyznana odprawa w wysokości nie wyższej niż 3 (trzy) - krotność części stałej wynagrodzenia, pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji przez okres co najmniej 12 (dwunastu) miesięcy przed rozwiązaniem tej umowy. -----

7. Odprawa, o której mowa w ust.6, nie przysługuje członkowi Zarządu Spółki w przypadku: -----

1) wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej w składzie Zarządu Spółki; -----

2) wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek powołania na kolejną kadencję Zarządu Spółki; -----

3) rozwiązania Umowy wskutek objęcia funkcji członka Zarządu Spółki w innej spółce z grupy kapitałowej Spółki; -----

4) rezygnacji z pełnienia funkcji.-----

§8

1. Rada Nadzorcza Spółki może zawrzeć z członkiem Zarządu Spółki umowę o zakazie konkurencji obowiązującym po ustaniu pełnienia funkcji, przy czym może być ona zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji przez członka Zarządu Spółki przez okres co najmniej 3 (trzech) miesięcy. -----

2. Zawarcie umowy o zakazie konkurencji po rozwiązaniu lub wypowiedzeniu umowy o świadczenie usług zarządzania jest niedopuszczalne. -----

3. Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać 6 (sześciu) miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez członka Zarządu Spółki. -----

4. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez członka Zarządu Spółki umowy o zakazie



konkurencji będzie on zobowiązany do zapłaty kary umownej na rzecz Spółki, nie niższej niż wysokość odszkodowania przysługującego za cały okres zakazu konkurencji. -----

5. Zakaz konkurencji przestaje obowiązywać przed upływem terminu, na jaki została zawarta umowa o zakazie konkurencji, w razie podjęcia się pełnienia przez członka Zarządu Spółki funkcji w innej spółce w rozumieniu art.1 ust.3 pkt 7 Ustawy. -----

§9

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zasady określone niniejszą uchwałą są skuteczne od dnia 1 sierpnia 2023 r. -----

Wyniki głosowania nad powyższą uchwałą przedstawiały się następująco: -----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy), -----

- procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym - 100% (sto procent), -----

- łączna liczba ważnych głosów - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy), -----

- liczba głosów „za” - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy), -----

- głosów „przeciw” - nie było, -----

- głosów „wstrzymujących się” - nie było, -----

- sprzeciwów - nie zgłoszono. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta jednogłośnie. -----

- do pkt.6 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie załączając do protokołu podpisaną listę obecności. -----

Uzasadnienie głosowania za podjęciem uchwały w sprawie: określenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu KUKE Finance S.A (z uwzględnieniem art. 4 ust. 3 Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami)

W dniu 27 lipca 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KUKE Finance S.A. (dalej: „**KUKE Finance S.A.**”, „**Spółka**”) działając na podstawie art. 378 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 2 ust. 2 pkt 1, art. 4, art. 5, art. 6, art. 7 i art. 8 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz.U. z 2020 r. poz. 1907 z późn. zm.) (dalej: „**Ustawa**”) oraz § 13 ust. 2 pkt 1 Statutu KUKE Finance S.A. („**Spółka**”) podjęło uchwałę nr 3 w sprawie: zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu KUKE Finance S.A. („**Uchwała NWZ**”) zgodnie z którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło Uchylić Uchwałę nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 19 czerwca 2020 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu KUKE Finance S.A., zmienioną Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 12 maja 2023 r. w sprawie zmiany treści § 2 ust. 2 Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KUKE Finance S.A. z dnia 19 czerwca 2020 r. oraz określić zasady kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu Spółki.

Mając na względzie wyjątkowe okoliczności dotyczące Spółki oraz rynku na którym działa, zgodnie z art. 4 ust. 3 Ustawy w § 3 ust. 2 Uchwały NWZ przyjęto, że *„Wynagrodzenie Stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki wynosi maksymalnie 8 krotność (słownie: ośmiokrotność) wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.”*

Uzasadnienie

Zgodnie z art. 4 ust. 3 Ustawy *„projekt uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków organu zarządzającego, o którym mowa w art. 2 ust. 2 pkt 1, może przewidywać inną wysokość części stałej wynagrodzenia członka organu zarządzającego niż określona zgodnie z ust. 2, jeżeli przemawiają za tym wyjątkowe okoliczności dotyczące spółki albo rynku, na którym ona działa”*. Katalog przypadków, na podstawie którego można zastosować indywidualne podejście w procesie kształtowania wynagrodzeń Zarządu wskazany w art. 4 ust. 3 jest katalogiem otwartym.

KUKE Finance S.A. rozpoczęła działalność operacyjną w listopadzie 2014. Działalność Spółki obejmuje usługi faktoringu pełnego (w szczególności przy wykorzystaniu polis ubezpieczenia należności Klientów w KUKE S.A. oraz polis KUKE Finance w KUKE S.A.), faktoringu niepełnego, w tym z gwarancjami KUKE S.A. oraz BGK, faktoringu mieszanego oraz faktoringu odwrotnego, w tym gwarancjami KUKE S.A. oraz BGK. Spółka jest członkiem Polskiego Związku Faktorów – organizacji, która zrzesza największe spółki i banki oferujące faktoring w Polsce. Misją Spółki jest tworzenie warunków sprzyjających promocji polskiego eksportu i wzmocnieniu pozycji polskich przedsiębiorstw poprzez zapewnienie dostępu do finansowania zewnętrznego. KUKE Finance jako profesjonalny Faktor dostarcza rozwiązania dla przedsiębiorców w zakresie zarządzania należnościami, **w tym finansowania wierzytelności z terminem płatności nawet do 2 lat**, prowadzenia kont rozliczeniowych na kontrahentów, inkasa należności, a także **przejęcia ryzyka niewypłacalności kontrahentów również na rynkach wysokiego ryzyka, wypełniając tym samym misję spółki i Grupy KUKE S.A.**

Obroty faktoringowe KUKE Finance w 2022 roku miały wartość 5,95 mld PLN (wzrost o 46% r/r). Wg zaudytowanych wyników za 2022 r., na koniec roku Spółka posiadała aktywa w kwocie 838,5 mln PLN (178,8 mln EUR), z czego 98% stanowił portfel wierzytelności faktoringowych. Zobowiązania Spółki miały wartość 791,4 mln PLN a składały się na nie głównie długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe oraz zobowiązane z tytułu funduszu

gwarancyjnego.

Spółka osiągnęła dodatnią rentowność już w trzecim pełnym roku swojej działalności operacyjnej. W roku 2022, który był ósmym pełnym rokiem działalności operacyjnej, Spółka zrealizowała 50,8 mln PLN (11 mln EUR) przychodów ze sprzedaży (wzrost o 168%) generując zysk netto na poziomie 9,1 mln PLN (wzrost o 167%).

W 2019 Spółka z sukcesem przejęła portfel 26 klientów ARVATO Bertelsmann - Spółki faktoringowej likwidującej swoją działalność faktoringową w Polsce. Dalszy organiczny rozwój i zrównoważona akwizycja pozwoliły, na koniec 2022 roku zbudować stabilny portfel 133 klientów finansujących należności od 3.335 kontrahentów i dysponujących limitami faktoringowymi w kwocie 1,33 mld PLN. Dzięki tym działaniom Spółka istotnie umocniła swoją pozycję na polskim rynku usług faktoringowych i obecnie w gronie 24 Członków Polskiego Związku Faktorów lokuje się na 12 pozycji pod względem realizowanych obrotów faktoringowych zajmując jednocześnie 2 miejsce pośród faktorów niebankowych.

Decyzje dotyczące finansowania należności w ramach wszystkich dostępnych w Spółce produktów faktoringowych charakteryzują się niejednokrotnie wysokim poziomem ryzyka, a limity finansowania w pojedynczych transakcjach osiągają poziomy przewyższające wysokość kapitałów własnych spółki, które na dzień 31 grudnia 2022 r. stanowią wartość 47,1 mln PLN.

Powyższe jednoznacznie wskazuje, jak duża odpowiedzialność spoczywa na osobach zarządzających Spółką. Zarząd, który posiada wieloletnie doświadczenie w branży faktoringowej oraz branży ubezpieczenia należności handlowych kładzie szczególny nacisk na optymalizację poziomu ryzyka. Wymaga to w szczególności indywidualnego ustrukturyzowania każdej transakcji, ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń i odpowiedniej wyceny przyjętego ryzyka. Na Zarządzie Spółki spoczywa również zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania jej działalności operacyjnej a należy podkreślić, że działalność ta jest w zdecydowanej większości finansowana ze źródeł zewnętrznych (kredytów bankowych). Odpowiedzialnością Zarządu jest również zachowanie zgodności ze zmieniającymi się przepisami prawa, co wymaga wdrożenia o czasie odpowiednich procedur i narzędzi IT. Szczególna odpowiedzialność Zarządu wynika z obowiązujących przepisów dotyczących AML.

Spółka świadczy zaawansowane usługi na rynku finansowym. Jej kadry to wyspecjalizowani specjaliści o wysokich kwalifikacjach w dziedzinie faktoringu, posługujący się na co dzień w swojej pracy zaawansowanymi narzędziami informatycznymi. Zapewnia to wysoką efektywność zatrudnienia. **W rezultacie liczba zatrudnionych pracowników jest niska w relacji do aktywów Spółki, realizowanych obrotów faktoringowych, a także skali przeprowadzanych operacji mierzonej m.in. liczbą nabytych faktur (239 tys. faktur nabytych w 2022 r.), co jest typowe dla podmiotów działających na rynku finansowym.**

Jako przychody ze sprzedaży Spółki kwalifikowane są przychody odsetkowe, a także przychody z prowizji przygotowawczych i operacyjnych. **W rezultacie, pomimo wysokich obrotów faktoringowych, przychody ze sprzedaży wykazywane są na relatywnie niskim poziomie, co nie oddaje w pełni skali działalności Spółki.**

Opisana powyżej specyfika Spółki, tj. wysoka wartość posiadanych przez Spółkę aktywów przy relatywnie niskiej wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży i stosunkowo niskim zatrudnieniu jest charakterystyczna dla spółek sektora finansowego.

Pomimo, że spółka nie jest podmiotem *stricte* zarządzającym aktywami podmiotów trzecich, należy uwzględnić podobieństwa specyfiki spółek faktoringowych do specyfiki tychże podmiotów. W jednym i drugim przypadku podmioty przy posiadanych relatywnie wysokich aktywach generują przychody w znacznym stopniu z prowizji, zatrudniając ograniczoną liczbę wysoko wykwalifikowanych pracowników przy wysokim udziale efektywnych narzędzi informatycznych.

Biorąc pod uwagę opisany wyżej charakter i specyfikę działalności Spółki, wysoki poziom odpowiedzialności związanej z podejmowanymi decyzjami oraz szczególnie zaangażowanie członków Zarządu Spółki w jej działalność (czego skutkiem są osiągnięte w 2023 r. najwyższe w historii działalności KUKE Finance S.A. wyniki), uzasadnionym

jest określenie wysokości części stałej wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu KUKE Finance S.A. zgodnie z art. 4 ust. 3 Ustawy jako maksymalnie ośmiokrotności wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.