

# Strategia Grupy KRUK 2025-2029

dostosowanie struktury organizacyjnej

## Co robimy?

Dostosujemy strukturę organizacyjną Grupy, tak aby rozdzielić działalność operacyjną i inwestycyjną, a KRUK S.A., pozostając spółką giełdową, dążyć będzie do uzyskania statusu Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej (ASI).

## Dlaczego to robimy?

Zmiany organizacyjne pozwolą na efektywniejszą realizację Strategii na lata 2025-2029 oraz przygotują Grupę do dalszego wzrostu inwestycji po okresie Strategii.

## Co z podstawową działalnością Grupy?

Grupa KRUK będzie kontynuowała podstawową działalność w ramach nowej struktury prawnej (inwestycje na poziomie 15 mld zł w portfele wierzytelności w okresie Strategii), a dostosowanie struktury otworzy możliwość inwestowania w nowe rodzaje aktywów (inwestycje na poziomie ok. 0,2 mld zł w okresie Strategii).

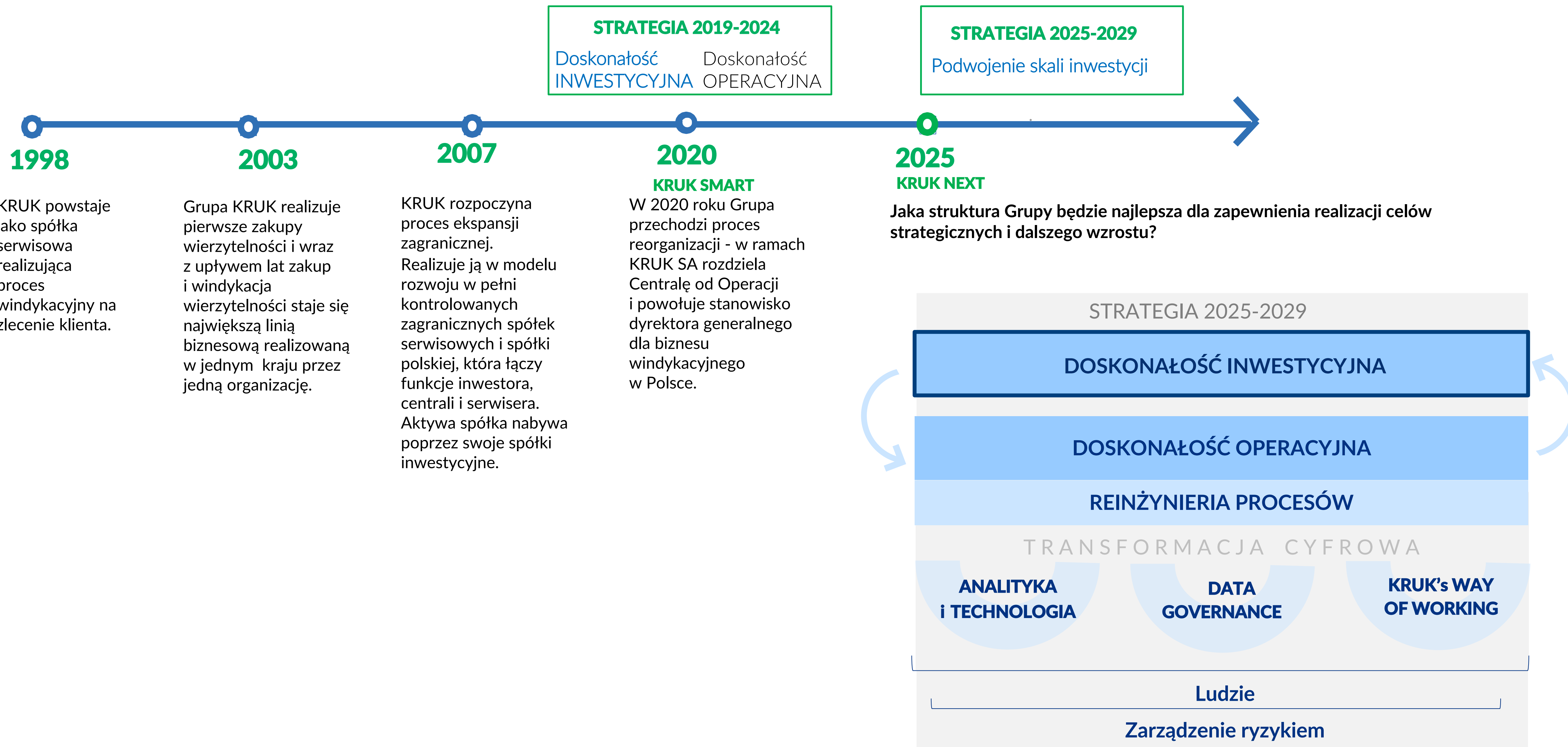
## Czy sytuacja akcjonariuszy KRUK S.A. się zmieni?

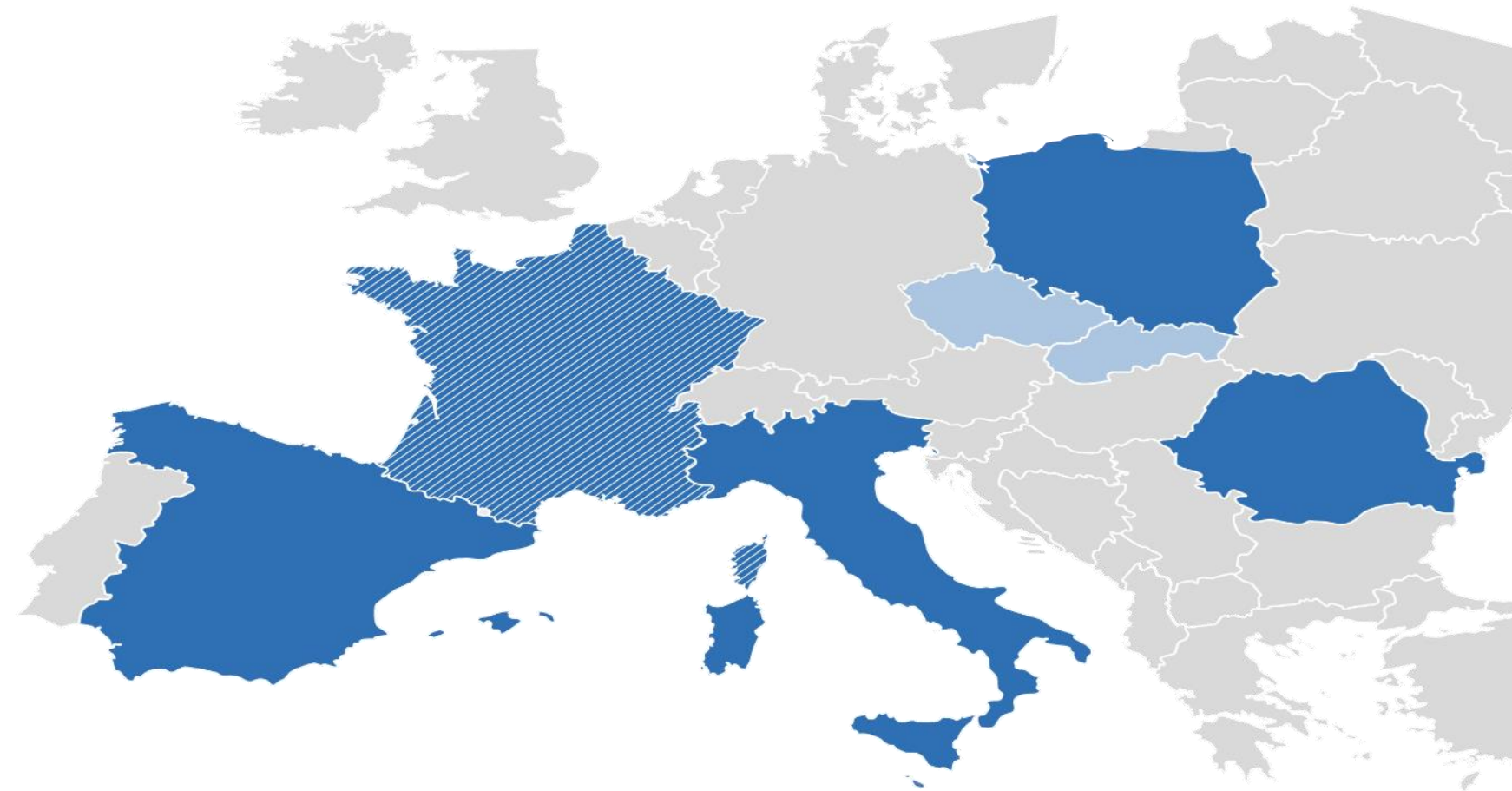
Akcjonariusze KRUK S.A. pozostaną akcjonariuszami Spółki. Wzmocni się natomiast ich ochrona dzięki posiadaniu przez Spółkę, jako ASI, depozytariusza, i nadzorowi KNF. Intencją jest kontynuowanie polityki dywidendowej i dzielenie się zyskami przez spółkę z akcjonariuszami.

## Czy sytuacja obligatariuszy i kredytodawców się zmieni?

Sytuacja obligatariuszy i kredytodawców nie pogorszy się. Nadzór KNF oraz wymóg posiadania depozytariusza wzmocnią ochronę inwestorów i wierzycieli, co powinno wpłynąć na korzystniejszą ocenę profilu ryzyka wśród wierzycieli, inwestorów oraz potencjalnych partnerów biznesowych. Źródłem spłaty zobowiązań finansowych pozostaną środki pieniężne wypracowane przez Grupę KRUK.

# W okresie swego istnienia KRUK ewoluuje od serwisera do Grupy firm inwestycyjnych i firm operacyjnych





Naszym planem bazowym jest wzrost organiczny i koncentracja na pięciu dużych rynkach w Europie - Polsce, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii i Francji.

Ograniczając ryzyko wejścia na nowy rynek, na rynku francuskim rozpoczęliśmy ekspansję w modelu zlecenia serwisu, zamiast budowy serwisera.

Kontynuujemy wyjście z rynków o niskim potencjale do rozwoju.

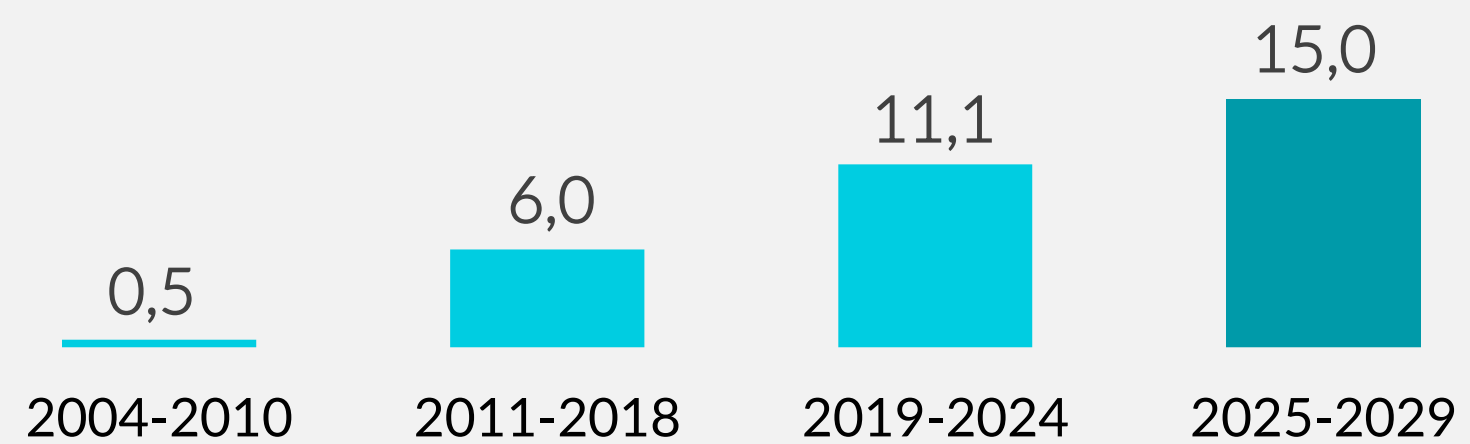
W 27. letniej historii zainwestowaliśmy 17,6 mld zł. Planujemy zainwestować ok 15 mld zł w okresie 2025-2029.

Rozważamy wejście na nowe rynki, takie jak np. Wielka Brytania i Stany Zjednoczone

Poszukujemy dodatkowych potencjałów (poza inwestycjami w NPL), w szczególności w Polsce i Rumunii, gdzie mamy bardzo dobre rozpoznanie rynku finansowego i usług dla tego rynku.

Naszą intencją jest poszerzenie inwestycji o inne rodzaje aktywów, w tym spółki fin-tech, start-upy, i zainwestowanie ok. 200 mln zł w okresie kilku lat.

## Nakłady na portfele wierzytelności (mld zł)



17,6 mld zł inwestycji

Ok. 0,2 mld zł inwestycji  
w nowe rodzaje  
aktywów

Potencjał wewnętrzny

Jaka struktura Grupy będzie najlepsza dla zapewnienia realizacji celów strategicznych i dalszego wzrostu?

Szanse rynkowe

Obecnie KRUK S.A. łączy funkcje centrali, inwestora i serwisera.

Potrzebna jest dalsza transformacja prawno-organizacyjna w kierunku organizacji inwestycyjnej:

- ✓ rozdzielenie funkcji inwestycyjnej od operacyjnej
- ✓ zdefiniowanie funkcji inwestycyjnej jako dominującej (umieszczenie „na szczycie” Grupy)

**Dla realizacji celów strategicznych najlepszym rozwiązaniem będzie uzyskanie dla KRUK S.A. statusu Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej przy zachowaniu statusu spółki publicznej.**

## Rozdzielenie funkcji inwestycyjnej i operacyjnej

- ✓ Lepsze zarządzanie ryzykiem - zwiększy transparentność i zmniejszy ryzyko konfliktu interesów
- ✓ Szersze korzystanie z zewnętrznych serwisów, dla zapewnienia najwyższej stopy zwrotu z inwestycji

## Rozszerzenie możliwości inwestycyjnych

- ✓ Poszerzenie inwestycji o inne rodzaje aktywów, zgodnie z określoną polityką i strategią inwestycyjną, co przełoży się na dodatkowe korzyści dla inwestorów

## Wyższy poziom ochrony inwestorów

- ✓ ASI jest licencjonowane i nadzorowane przez KNF
- ✓ Dokumenty założycielskie, polityka i strategia inwestycyjna wymagają akceptacji nadzoru
- ✓ Działalność zgodna z regulacjami krajowymi i unijnymi (Dyrektywa ZAFI) = profesjonalizm i bezpieczeństwo

## Depozytariusz jako gwarant bezpieczeństwa

- ✓ Wymóg posiadania depozytariusza = filar ochrony inwestorów i kluczowy element ładu korporacyjnego (Dyrektywa ZAFI)
- ✓ Instytucjonalna gwarancja: należyte przechowywanie aktywów i kontrola przepływów pieniężnych
- ✓ Dodatkowy nadzór nad zgodnością z prawem i dokumentacją ASI

## Wzmocnienie dostępu do kapitałów i rynków inwestycyjnych

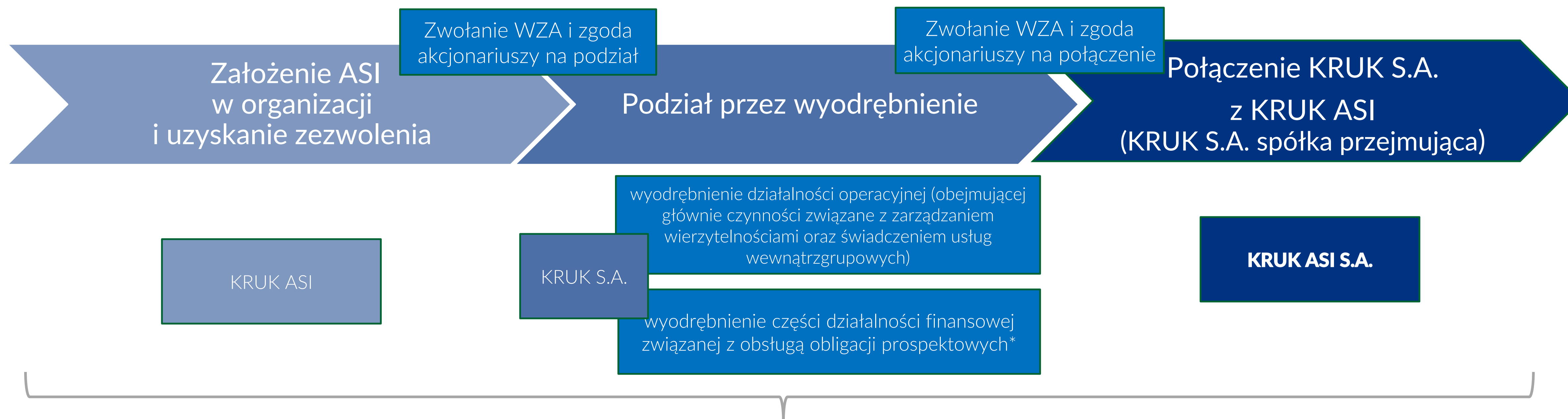
- ✓ Status ASI (będący w rozumieniu Dyrektywy ZAFI Alternatywnym Funduszem Inwestycyjnym):
  - Wpisuje się w politykę inwestycyjną wielu zagranicznych funduszy inwestycyjnych i może ułatwić dostęp do nowych segmentów rynku prywatnych inwestorów
  - Zwiększa transparentność i jawność
  - Rozpoznawalność i standaryzacja międzynarodowa struktury ASI

## Cel

Głównym celem jest uzyskanie przez KRUK S.A. statusu ASI, przy jednoczesnym wydzieleniu działalności operacyjnej, spełnieniu obowiązków prawnych dla ASI i zachowaniu tożsamości obecnego emitenta publicznego. Po jej przeprowadzeniu KRUK S.A., jako spółka przejmująca uzyska, w drodze sukcesji uniwersalnej praw i obowiązków po przejmowanej spółce KRUK ASI, zezwolenie na prowadzenie działalności przez zarządzającego ASI, a tym samym stanie się ASI.

**Proces jest zależny od uzyskania m.in. wymaganych opinii i zgód organów podatkowych i nadzoru oraz zgód korporacyjnych, w tym na poziomie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

## Uproszczony proces



Proces może trwać około 2 lat\*\*

\*których zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z art. 8a ust. 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, ASI mieć nie może.

\*\*Proces jest zależny od uzyskania m.in. wymaganych opinii i zgód organów podatkowych i nadzoru

Poniższe informacje dotyczą treści niniejszego dokumentu, ustnej prezentacji przez KRUK S.A. lub jakąkolwiek osobę działającą w imieniu KRUK S.A. zawartych w tym dokumencie informacji oraz wszelkich informacji przekazanych przy okazji udzielania odpowiedzi na pytania, które mogą wynikać w związku z prezentacją dokumentu (łącznie „Prezentacja”).

Materiały zawarte w Prezentacji zostały opracowane przez KRUK S.A. („Spółka”). Żaden fragment Prezentacji nie może być powielany lub wykorzystywany w żadnym celu bez zgody Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji zebrano i przygotowano z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez Spółkę za wiarygodne, w szczególności w oparciu o sprawozdania finansowe.

Prezentacja ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy i zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Żadna część Prezentacji nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka lub podmiot od niej zależny.

Żadna informacja zawarta w Prezentacji nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia dla instytucji lub jakichkolwiek innych osób, którym Prezentacja zostanie udostępniona.

Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Prezentacji oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Prezentacji.

Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach KRUK S.A. zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Prezentacja może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące zdarzeń przyszłych i niepewnych, którymi są wszelkie stwierdzenia inne niż odnoszące się do danych historycznych. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą wiązać się ze zidentyfikowanymi lub niezidentyfikowanymi zagrożeniami, zdarzeniami niepewnymi i innymi istotnymi czynnikami niezależnymi od Spółki, które mogą sprawić, że rzeczywiste wyniki lub osiągnięcia Spółki będą zasadniczo różnić się od oczekiwanych wyników lub osiągnięć wyrażonych lub sugerowanych w tego typu prognozach.

Ponadto informujemy, że dane zawarte w Prezentacji mogą ulec dezaktualizacji. Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie, o ile inaczej nie zastrzeżono.



# Dziękujemy.

KRUK S.A.  
ul. Bolkowska 3  
53-612 Wrocław, Polska  
<https://pl.kruk.eu/>

Kontakt do działu relacji inwestorskich: [ir@kruksa.pl](mailto:ir@kruksa.pl)  
Strona www dla inwestorów: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>  
ESG: <https://pl.kruk.eu/esg>