

**WYCENA CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH
WYEMITOWANYCH PRZEZ
AGIO WIERZYTELNOŚCI NSFIZ
NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 R.**

dla Kredyt Inkaso S.A.

wykonane przez
MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Warszawa

Spis treści

1. Cel raportu i zastrzeżenia	3
2. Wyniki wyceny	4
3. Metoda wyceny	5
4. Zakres przeprowadzonych prac	6
5. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych	7
6. Załączniki do raportu	8
7. Dane kontaktowe.....	9

1. Cel raportu i zastrzeżenia

Niniejszy raport został sporządzony przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. (dalej MGW CCG lub Doradca) na podstawie umowy z dnia 22.06.2022 r.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Agio Wierzytelności NSFIZ na dzień 31.03.2022 r. należących do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) SA.

Celem wyceny Certyfikatów jest ustalenie wartości zabezpieczenia dla obligacji.

Analiza wartości Certyfikatów Inwestycyjnych została przeprowadzona na podstawie danych przekazanych przez Kredyt Inkaso S.A. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

W przypadku niezgodności przedstawionych dokumentów ze stanem faktycznym, ewentualny wpływ tej niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 31.03.2022r. nie były brane pod uwagę i uwzględnione w wycenie.

MGW CCG nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. MGW CCG nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „Ustawa o obligacjach”) obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.

2. Wyniki wyceny

Wartość 60 661 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Agio Wierzytelności NSFIZ obliczona metodą Wartości Aktywów Netto wynosi **15 650 493,29 zł** (słownie: **piętnaście milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote 29/100**).

Benedykt Wiśniewski

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o.

Partner Zarządzający, Pełnomocnik

3. Metoda wyceny

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto Funduszu w oparciu o wycenę składników lokat Funduszu. Wybór tej metody wyceny spowodowany był prowadzeniem ksiąg rachunkowych w sposób szczegółowy i bieżący. Fundusz zobowiązany jest do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej.

W związku z powyższym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 31.03.2022r. Fundusz przeprowadził ostatnią wycenę statutową, w związku z czym wycena certyfikatów została sporządzona na ten dzień.

Wartość aktywów netto jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów Funduszu pomniejszonych o wysokość zobowiązań.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

(+) Aktywa

(+) Środki pieniężne na rachunkach bankowych

(+) Należności

(-) Zobowiązania

(=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2022 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.

4. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2022 r. (dalej „Dzień Wyceny”).

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od Kredyt Inkaso S.A. na dzień 31.03.2022 r.:

- 1) Stany kont dla funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ
- 2) Stan portfela dla funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ
- 3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ
- 4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ
- 5) Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli Kredyt Inkaso S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Kredyt Inkaso S.A. MGW CCG nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.

5. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych

Na Dzień Wyceny aktywa Agio Wierzytelności NSFIZ wynosiły 16 465 930,70zł, przy zobowiązaniach 815 437,41 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 15 650 493,29 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

- 1) Portfele wierzytelności - 85,70% wartości aktywów
- 2) Obligacje - 14,30% wartości aktywów

Wyszczególnione aktywa znajdują się w Załączniku nr 1.

Przedmiotem wyceny jest 60 661 Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Agio Wierzytelności NSFIZ na dzień 31.03.2022r., która wynosiła 15 650 493,29 zł

Tabela 1. Podsumowanie wyników wyceny udziału Spółki według stanu na Dzień Wyceny.

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego	Wartość 60 661 Certyfikatów Inwestycyjnych
Wartości aktywów netto	258,00 zł	15 650 493,29 zł

Źródło: Opracowanie własne

6. Załączniki do raportu

Załącznik 1. 2022 03 31_AGIO WIERZYTELNOŚCI NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY_WO

7. Dane kontaktowe

MGW CCG Sp. z o.o.

Oxford Tower

ul. Chałubińskiego 8, p. 38

00-613 Warszawa

tel. +48 22 292 81 11

fax. +48 22 292 81 10

<http://www.mgwccg.pl>

Osoba sporządzająca raport:

Michał Krząstek – Analityk Finansowy

kom. 664 914 065

mail: michal.krzastek@mgwccg.pl

Osoba sprawdzająca raport:

Paweł Kolman - Kierownik Zespołu Wycen

Kom. +48 739 905 611

pawel.kolman@mgwccg.pl

Osoba zatwierdzająca raport:

Benedykt Wiśniewski – Partner Zarządzający, Członek Zarządu

kom. 603 803 439

mail: b.wisniewski@mgwccg.pl