

**WYCENA CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH
WYEMITOWANYCH PRZEZ
KREDYT INKASO II NSFIZ
SUBFUNDUSZ KI II
NA DZIEŃ 31 MAJA 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 Kredyt Inkaso II NSFIZ subfundusz KI II na dzień 31.05.2022 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 niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 31.05.2022r. 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 1 703 390 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI II obliczona metodą Wartości Aktywów Netto wynosi **13 798 880,33 zł** (słownie: **trzynaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych 33/100**).

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 tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 31.05.2022r. Fundusz przeprowadził wycenę techniczną, 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 maja 2022 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.

4. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 maja 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 31.05.2022 r.:

- 1) Stany kont dla funduszu Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2
- 2) Stan portfela dla funduszu Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2
- 3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2
- 4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2
- 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 Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2 wynosiły 13 987 896,48 zł, przy zobowiązaniach 189 016,15 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 13 798 880,33 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

- 1) Portfele wierzytelności - 70,11% wartości aktywów
- 2) Obligacje - 29,89% wartości aktywów

Wyszczególnione aktywa znajdują się w Załączniku nr 1.

Przedmiotem wyceny jest 1 703 390 Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz KI 2 na dzień 31.05.2022r. wynosiła 13 798 880,33 zł

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

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego	Wartość 1 703 390 Certyfikatów Inwestycyjnych
Wartości aktywów netto	8,10 zł	13 798 880,33 zł

Źródło: Opracowanie własne

6. Załączniki do raportu

Załącznik 1. 2022 05 31_Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 2_Stan kont

Załącznik 2. 2022 05 31_Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 2_Stan portfela

Załącznik 3. 2022 05 31_Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 2_Wycena Funduszu

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