

Raport z wyceny

Wycena certyfikatów
inwestycyjnych
subfunduszu KI 2
wydzielonego w
ramach Kredyt
Inkaso II NS FIZ na
30 czerwca 2022 r.

29 września 2022

mazars



Raport z wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Kredyt Inkaso II NS FIZ na 30 czerwca 2022 r.

Spis treści

1. WPROWADZENIE.....	3
1.1. CEL I ZAKRES RAPORTU.....	3
1.2. ZASTRZEŻENIA.....	3
2. WYCENA	4
2.1. WYSOKOŚĆ WYCENY.....	4
2.2. PRZEKAZANE INFORMACJE STANOWIĄCE PODSTAWĘ WYCENY	4
2.3. METODYKA WYCENY ORAZ PRZEPROWADZONE ANALIZY	4
3. PODPIS PEŁNOMOCNIKA MAZARS POLSKA	5

Raport z wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Kredyt Inkaso II NS FIZ na 30 czerwca 2022 r.

1. Wprowadzenie

1.1. Cel i zakres raportu

Na mocy umowy szczegółowej świadczenia usług doradczych (dalej „Umowa”) zawartej pomiędzy Mazars Polska sp. z o.o. (dalej „Mazars”, „My”) oraz Kredyt Inkaso S.A. (dalej „Spółka”) zawartej w dniu 16 września 2022, Spółka zleciła Mazars przeprowadzenie wyceny certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach KI II NS FIZ (dalej „CI”) wg stanu na dzień wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku. (dalej „Dzień wyceny”).

Niniejszy dokument (dalej „Raport”) stanowi produkt prac w rozumieniu Umowy, a jego celem jest przedstawienie wyników wyceny CI wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku.

1.2. Zastrzeżenia

Zespół Mazars przeprowadził wycenę na podstawie przekazanych przez Spółkę informacji. Przyjęto założenie, że przekazane informacje są rzetelne, prawidłowe oraz zgodne ze stanem faktycznym. Mazars nie przeprowadzał weryfikacji zgodności informacji ze stanem faktycznym i nie bierze odpowiedzialności za kompletność oraz poprawność informacji przekazanych przez Spółkę. Ewentualna niezgodność przedstawionych informacji ze stanem faktycznym może mieć istotny wpływ na wycenę.

Raport i wycena zostały przygotowane zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i znaną nam praktyką rynkową na Dzień wyceny. Jednocześnie wskazujemy, że wysokość wyceny zależy od przyjętych założeń oraz metodyki wyceny. Opis założeń i metodyki przyjętej do wyceny CI, został przedstawiony w sekcji metodycznej Raportu (sekcja 2.3).

Mazars nie odpowiada za decyzję podejmowane na bazie informacji zawartych w niniejszym Raporcie oraz na skutki tych decyzji i ich wpływ na strony trzecie.

Wycena została przeprowadzona na Dzień wyceny, żadne informacje powstałe po Dniu wyceny nie były brane pod uwagę i zostały uwzględnione w wycenie. Jednocześnie nie jesteśmy zobligowani do aktualizacji wyceny na Dzień wyceny w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń zmieniających tę wycenę, które miały miejsce po Dniu wyceny.

Spółka przyjęła do wiadomości i zaakceptowała fakt, że przeprowadzona przez nas wycena i ewentualna jej weryfikacja z informacjami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym, nie stanowi elementów badania sprawozdań finansowych, a pisemne wnioski i materiały nie są sprawozdaniem z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

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 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. Obowiązek zlecenia wyceny został określony w przedstawionych nam „Warunkach Emisji Obligacji Serii K1 o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie”, w szczególności w pkt 18.11 tych warunków.

Raport z wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Kredyt Inkaso II NS FIZ na 30 czerwca 2022 r.

2. Wycena

2.1. Wysokość wyceny

Na bazie przekazanych informacji (sekcja 2.2) przy wykorzystaniu metodyki wyceny (sekcja 2.3), stwierdzono, że dla subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach KI II NS FIZ na dzień 30 czerwca 2022 roku:

- Wartość aktywów funduszu wyniosła: 14.463.877,08 zł.
- Wartość zobowiązań funduszu wyniosła: 238.971,54 zł.
- Wartość aktywów netto funduszu wyniosła: 14.224.905,54 zł.

Wobec powyższego, **wycenę 1.703.390 certyfikatów inwestycyjnych określono na poziomie 14.224.905,54 zł** (słownie: czternaście milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset pięć złotych i pięćdziesiąt cztery grosze).

Wartość jednego **certyfikatu inwestycyjnego wynosi 8,35 zł** (słownie: osiem złotych i trzydzieści pięć groszy).

2.2. Przekazane informacje stanowiące podstawę wyceny

Wycena na dzień 30.06.2022 została przeprowadzona w oparciu o następujące materiały:

- 1) Jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu KI2 wydzielony w ramach Kredyt Inkaso II niestandardyzowany sekurytyzacyjnych fundusz inwestycyjny zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.
- 2) Informacje o stanie portfela na dzień 30 czerwca 2022 roku.
- 3) Informacje o stanie kont na dzień 30 czerwca 2022 roku.
- 4) Informacje o wycenie funduszu na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Dodatkowo w przypadku, gdy w ramach przeprowadzonych analiz stwierdzono rozbieżności pomiędzy przedstawionymi informacjami, zespół Mazars pozyskiwał dodatkowe wyjaśnienia uzgadniające lub skorygowane wersje materiałów.

Pozyskane wyjaśnienia były kompletne i po ich uzyskaniu, nie stwierdzono dalszych istotnych rozbieżności.

2.3. Metodyka wyceny oraz przeprowadzone analizy

Wycena CI do wartości godziwej została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto funduszu (NAV). Wybór metody był podyktowany faktem prowadzenia przez fundusz ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Dodatkowym argumentem był fakt posiadania przez subfundusz sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, które podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zgodnie z przyjętą metodą, wartość aktywów netto ustala się zgodnie z poniższym równaniem.

$$\text{Aktywa netto (NAV)} = \text{Środki pieniężne} + \text{Lokaty funduszu} + \text{Należności} - \text{Zobowiązania}$$

Raport z wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Kredyt Inkaso II NS FIZ na 30 czerwca 2022 r.

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i zobowiązań funduszu na dzień 30 czerwca 2022 roku uzgodnienie wyceny pomiędzy przekazanymi źródłami informacji (patrz sekcja 2.2), a następnie wyznaczeniu wartości aktywów netto, zgodnie przytoczoną formułą.

3. Podpis pełnomocnika Mazars Polska

Raport z wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Kredyt Inkaso II NS FIZ na 30 czerwca 2022 r.

Kontakty

Małgorzata Pek-Kocik

Partner, Financial Services Audit & Advisory

m.pek-kocik@mazars.pl

Szymon Turkowski

Director, Financial Services Audit and Advisory

Risk and Quant Advisory, Mazars PL

szymon.turkowski@mazars.pl

Mazars to międzynarodowa, zintegrowana firma specjalizująca się w audycie, księgowości, doradztwie, usługach podatkowych i prawnych*. Działając w ponad 90 krajach i terytoriach na całym świecie, korzystamy z doświadczenia ponad 44 000 specjalistów – w tym 28 000 w ramach zintegrowanego partnerstwa Mazars i 16 000 za pośrednictwem Mazars North America Alliance - pomagając różnej wielkości przedsiębiorstwom na każdym etapie ich rozwoju.

W Polsce Mazars zatrudnia blisko 350 specjalistów w Warszawie i Krakowie, oferując polskim i międzynarodowym przedsiębiorstwom pełen zakres usług w dziedzinie audytu, audytu, outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego, podatków, konsultingu oraz doradztwa finansowego.

* tam, gdzie przewidują to przepisy krajowe.

www.mazars.pl