



Pragma Inkaso

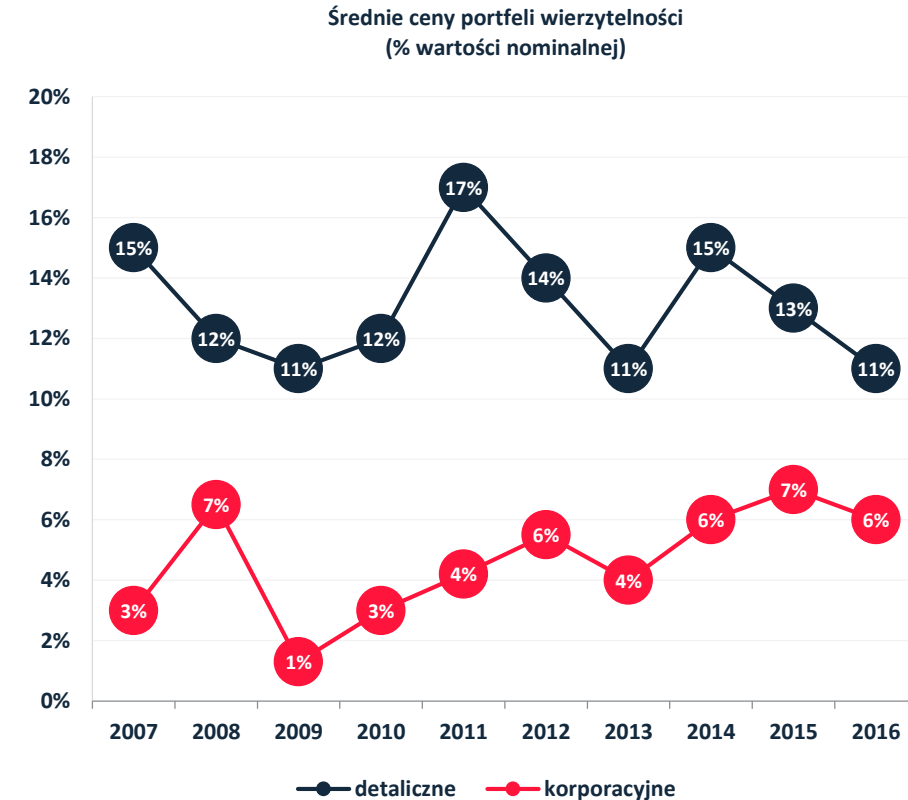
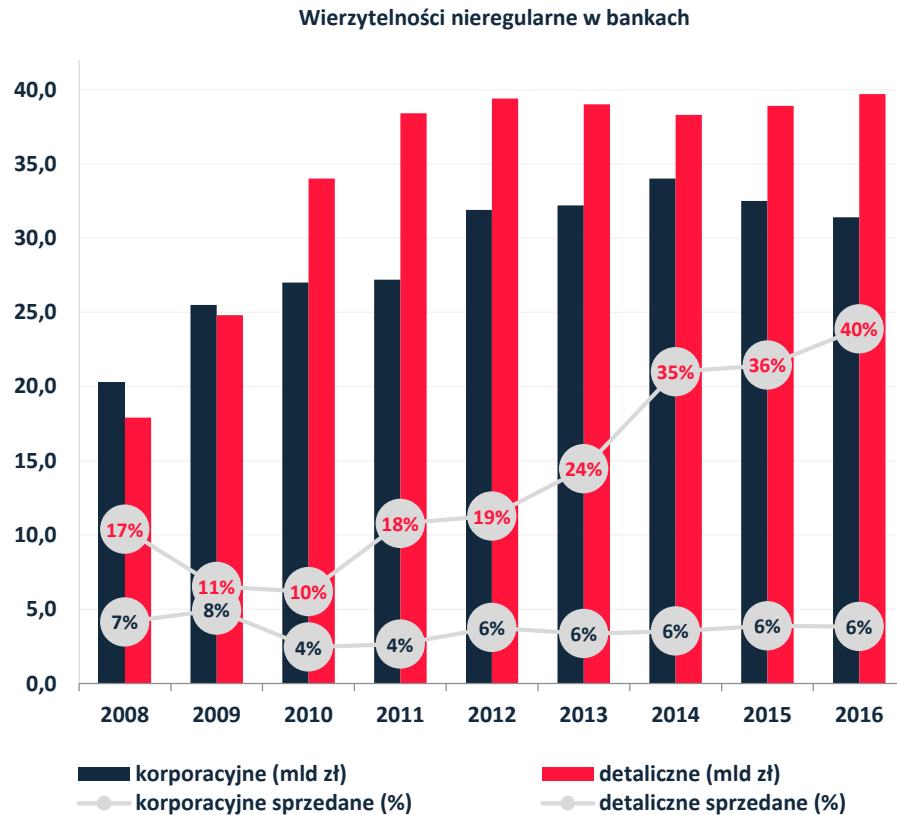
Działalność serwiserska
Fundusze sekurytyzacyjne wierzytelności korporacyjnych

PRAGMA

PONAD
20
LAT
DLA BIZNESU

Rynek przeterminowanych wierzytelności korporacyjnych

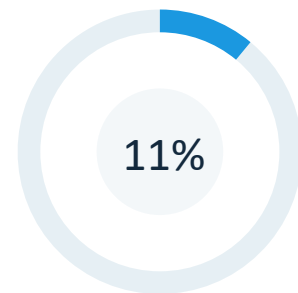
- Wartość korporacyjnych wierzytelności przeterminowanych w polskim systemie bankowym jest mniejsza od wartości wierzytelności detalicznych o około 20%, jednak wartość sprzedanych portfeli korporacyjnych w ubiegłym roku była prawie 20-krotnie niższa niż portfeli konsumenckich. Ten segment ma ogromny potencjał wzrostu i na razie panuje na nim niewielka konkurencja, co widać po średnich cenach płaconych za portfele korporacyjne i detaliczne.



Źródło: NBP, Pragma Inkaso, Kruk S.A.

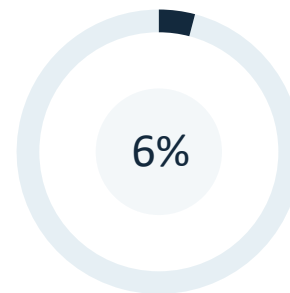
Rynek przeterminowanych wierzytelności korporacyjnych

- Pragma Inkaso zbudowała istotną pozycję w tym segmencie rynku, dzięki nawiązanym relacjom ze wszystkimi bankami komercyjnymi w Polsce uczestniczy w większości procesów sprzedaży portfeli komercyjnych i jest obecna na każdym przetargu.
- Szeroka penetracja rynku, know-how i kilkuletnie już doświadczenie w wycenie portfeli korporacyjnych dało efekt w postaci nabycia wierzytelności o nominale 680 mln złotych w 2016 roku, przy cenach poniżej średniej rynkowej.
- Łączne nakłady na portfele w wysokości 37,5 mln zł plasują Pragmę jako lidera tego segmentu rynku z udziałem przekraczającym 30%.



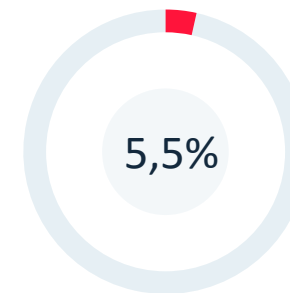
15.800 mln zł

Wartość nominalna portfeli detalicznych sprzedanych w 2016 i zapłacona cena (%)



2.000 mln zł

Wartość nominalna portfeli korporacyjnych sprzedanych w 2016 i zapłacona cena (%)



680 mln zł

Wartość nominalna portfeli nabytych przez fundusze zarządzane przez Pragma w 2016 i zapłacona cena (%)

Źródło: Pragma Inkaso, Kruk S.A.

Fundusze sekurytyzacyjne – podstawowe informacje

- Pragma Inkaso zarządza trzema funduszami sekurytyzacyjnymi, w których występuje nie tylko w roli serwisera, ale również inwestora.
- Fundusze pozyskały poprzez emisję certyfikatów łącznie 80,5 mln zł.
- WAN (wartość aktywów netto) na koniec maja wyniosła 90 mln złotych.

NAZWA FUNDUSZU	Pragma1	Bonus2	Bonus3
DATA REJESTRACJI FUNDUSZU	25.11.2013	24.05.2016	18.07.2016
TFI / SERWISER / DEPOZYTARIUSZ	TFI BDM / PRAGMA INKASO / RAIFFEISEN	MONEY MAKERS TFI / PRAGMA INKASO / MBANK	MONEY MAKERS TFI / PRAGMA INKASO / MBANK
CERTYFIKATY OBJĘTE PRZEZ PRAGMA INKASO	296.000 sztuk (23,4 mln PLN)	30 sztuk (6 mln PLN)	25 sztuk (5 mln PLN)
CERTYFIKATY OBJĘTE PRZEZ POZOSTAŁYCH INWESTORÓW	124.627 sztuk (12,1 mln PLN)	119 sztuk (23,8 mln PLN)	100 sztuk (20 mln PLN)
ILOŚĆ CERTYFIKATÓW na 31.05.2017 PRAGMA / POZOSTALI INWESTORZY	190.334 / 115.632 sztuk	30 / 119 sztuk	25 / 100 sztuk
WAN na 31.05.2017 PRAGMA / POZOSTALI INWESTORZY	21 / 12,8 mln PLN	6,2 / 24,7 mln PLN	5 / 19,9 mln PLN

Fundusze sekurytyzacyjne – certyfikaty Pragma Inkaso

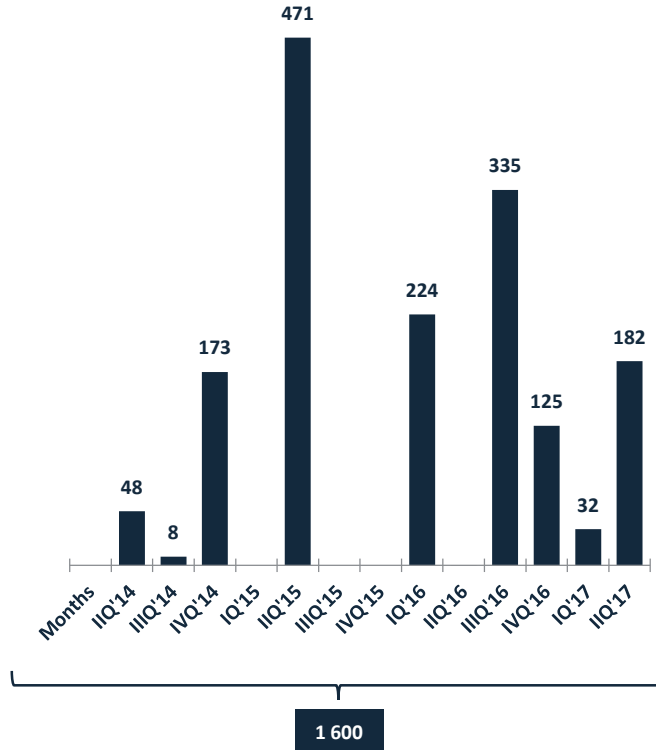
- Pragma Inkaso w funduszu Pragma1 objęła łącznie 296.000 certyfikatów za kwotę 23,4 mln PLN. Obecny stan posiadania w wyniku wykupu i umorzenia przez fundusz jest niższy o ponad 106 tysięcy sztuk. Z tego tytułu Pragma Inkaso odnotowała wpływ w wysokości prawie 11,5 mln PLN.
- W funduszach Bonus2 i Bonus3 nie było do tej pory żadnych wykupów i umorzeń.
- Wszystkie certyfikaty należące do Pragma Inkaso w funduszach Bonus2 i Bonus3 mogą zostać wykupione dopiero po całkowitym wykupie certyfikatów należących do pozostałych inwestorów.
- W Pragma1 obecnie 30.076 certyfikatów należących do Pragma Inkaso może zostać wykupionych dopiero po całkowitym wykupie certyfikatów należących do pozostałych inwestorów (nie mniej niż 25% nieumorzonych certyfikatów należących do innych podmiotów niż Pragma Inkaso).

NAZWA FUNDUSZU	Pragma1	Bonus2	Bonus3
Liczba certyfikatów	190.334	30	25
Udział w funduszu	62%	20%	20%
Średnia cena objęcia certyfikatów	79,10 PLN	200.000 PLN	200.000
Łączne wydatki na objęcie certyfikatów	15.055.253 PLN	6.000.000 PLN	5.000.000 PLN
WANCi na 31.05.2017	110,54 PLN	207.778,31 PLN	198.729,97 PLN
WAN na 31.05.2017	21.039.520 PLN	6.233.349 PLN	4.968.249 PLN

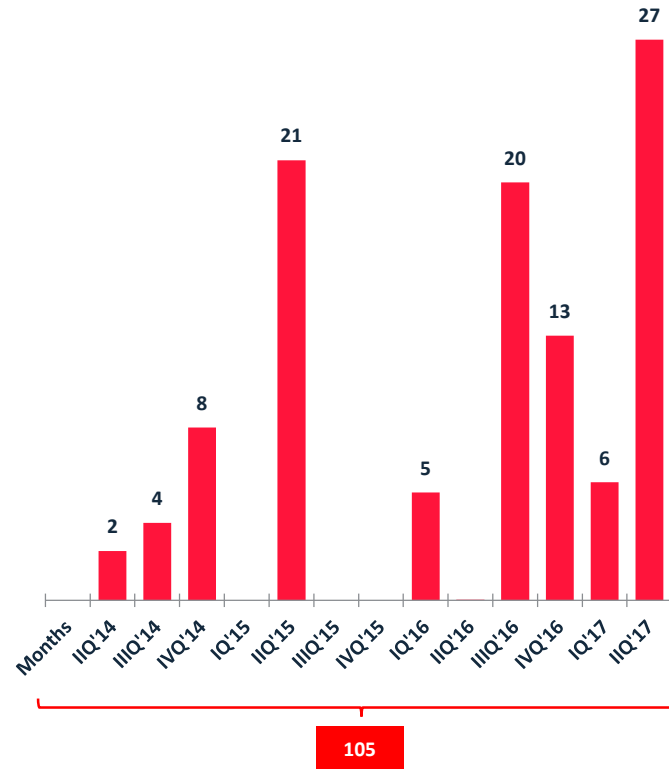
Fundusze sekurytyzacyjne – inwestycje i spłaty

- W czerwcu bieżącego roku minimalna kontraktacja wierzytelności w ramach zarządzanych przez Pragma Inkaso funduszy (Pragma1, Bonus2 i Bonus3) została zakończona, wszystkie środki z emisji certyfikatów zostały zagospodarowane.
- Łączna wartość inwestycji na portfele wierzytelności o nominale 1,6 mld złotych, wyniosła 105 mln złotych.
- Do tej pory do funduszy ze spłat wpłynęło 32 mln złotych.

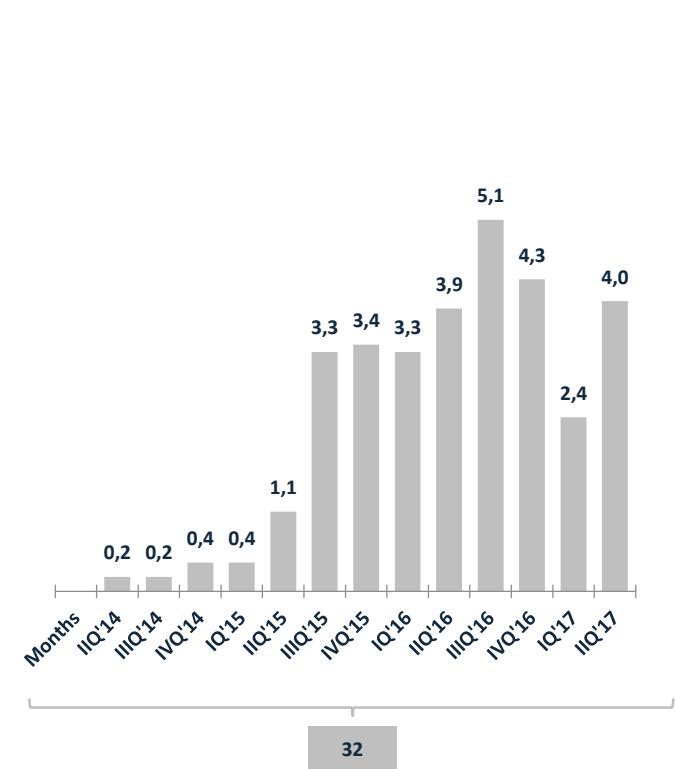
Wartość nominalna nabytych portfeli w mln PLN



Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln PLN

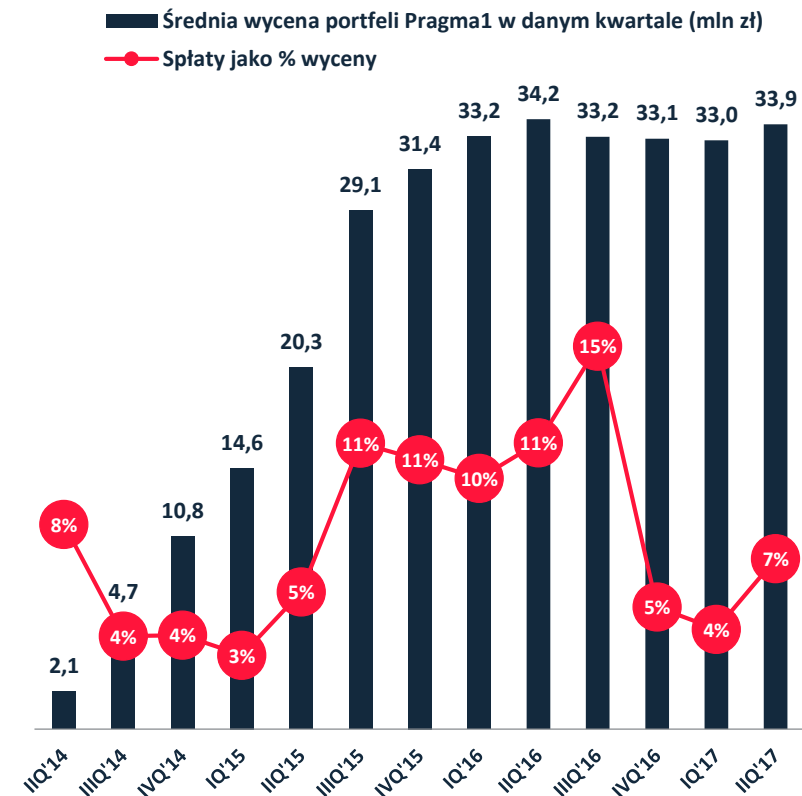
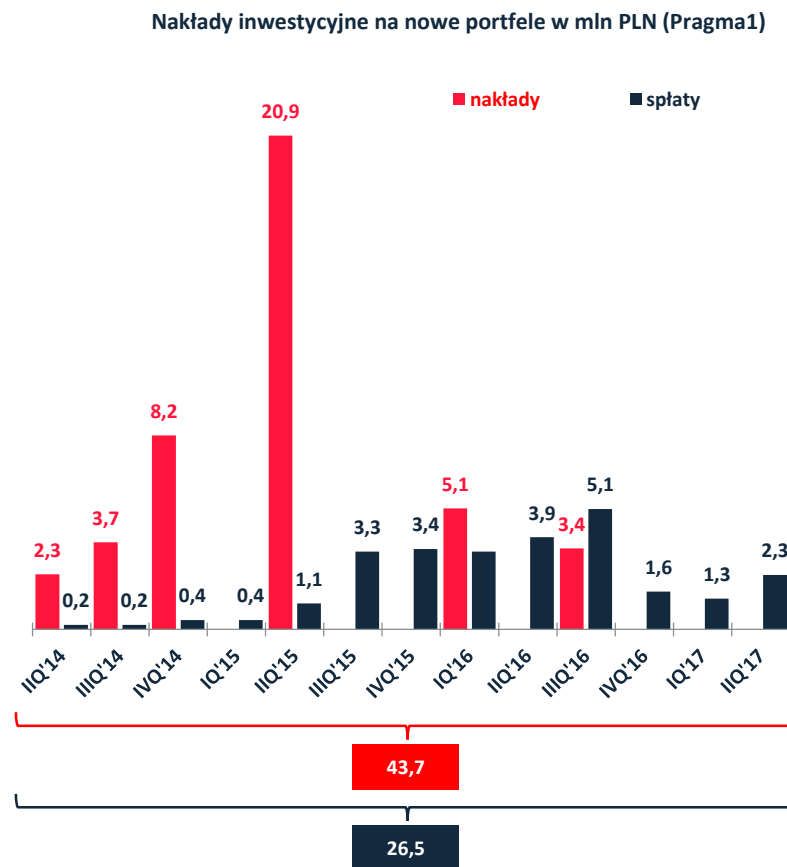


Spłaty z nabytych portfeli w mln PLN



Fundusze sekurytyzacyjne – inwestycje i spłaty

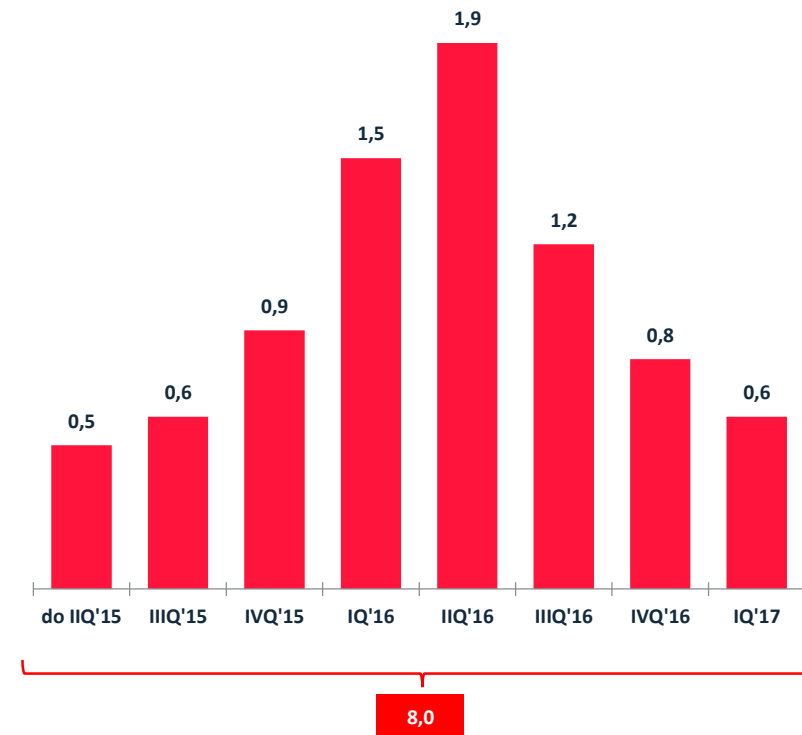
- Poniżej prezentujemy zestawienie nakładów inwestycyjnych w relacji do spłat dla Pragma1, najstarszego funduszu zarządzanego przez Pragma Inkaso .
- Największa część akwizycji przypadła na 2015 rok, do tej pory odzyskano 60% ceny (26,5 mln złotych).
- Spłaty kwartalne w relacji do wyceny portfeli wynoszą średnio 8-9%, czyli w około trzy lata wpływy z portfeli pokrywają nie tylko cenę nabycia, ale również ich wycenę bilansową, co pokazuje konserwatywne podejście do wycen i przeszacowań wartości.



Fundusze sekurytyzacyjne – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami

- Głównym źródłem przychodów serwisera jest prowizja pobierana od spłat do funduszu. Prowizja serwiserska waha się od 10-30% wpływów w zależności od funduszu i konkretnego portfela.
- Inwestycje w nowe portfele w wysokości 65 mln złotych w ostatnich czterech kwartałach istotnie poprawią przychody Pragma z tytułu zarządzania funduszami w kolejnych okresach.

Przychody z zarządzania portfelami (mln PLN)





PRAGMA

PRAGMA INKASO SA
tel: +48 324 500 100
fax: +48 324 500 199
inkaso@pragma.pl

PRAGMA.PL

**PONAD
20
LAT
DLA BIZNESU**