APS

APS CREDIT FUND
SICAV podfond RHAPSODY II

FOND SPOLEČNOSTI APS

LISTOPAD 2022

APS

DISCLAIMER

DŮLEŽITÉ: Než budete pokračovat, přečtěte si prosím následující prohlášení. Následující odmítnutí odpovědnosti se vztahuje na tuto prezentaci skupiny APS a doporučujeme vám, abyste si toto vyloučení odpovědnosti pečlivě přečetli, než si tuto prezentaci přečtete, získáte k ní přístup nebo ji jinak využijete. Při zpřístupnění prezentace souhlasíte s tím, že budete vázáni následujícími pravidly a podmínkami, včetně jejich případných úprav, a to pokaždé, když od nás obdržíte jakékoli informace v důsledku takového přístupu. Prezentace skupiny APS je určena pouze pro adresáta.

Potvrzení statusu investora: Přijetím této prezentace skupiny APS, příjemce prohlašuje, že je kvalifikovaným investorem ve smyslu čl.2 písm. E) nařízení (EU) 2017/1129 o prospektu, ve znění pozdějších předpisů. Prezentace skupiny APS je určena a zaměřena pouze na osoby v členských státech Evropského hospodářského prostoru (kromě Spojeného království), které jsou kvalifikovanými investory. Prezentace skupiny APS vám byla doručena na základě toho, že jste osobou, do jejíhož držení může být prezentace legálně doručena v souladu se zákony jurisdikce státu, ve kterém se nacházíte.

Omezení obsahu: Prezentace skupiny APS byla připravena pouze pro informační účely. Za žádných okolností nemohou být informace obsažené v této prezentaci považovány za nabídku k prodeji nebo vyžádání nabídky ke koupi investičních nástrojů, také se nejedná o veřejnou nabídku investičních nástrojů. Tento dokument také není předběžným marketingem ani marketingem jakékoli příležitosti nebo nápadu.

Žádné investiční poradenství: Nic obsažené v prezentaci skupiny APS nelze vykládat jako doporučení investovat do investičních nástrojů nebo jako investiční poradenství. Proveďte prosím proto své vlastní nezávislé posouzení investice do investičních nástrojů a pečlivě zvažte investování do investičních nástrojů na základě profesionálního investičního a právního poradenství a důkladného nastudování příslušné dokumentace k investičním nástrojům (včetně jakéhokoli memoranda o soukromé investici a dalších nabídkových dokumentů). Taková dokumentace k investičním nástrojům je důležitá a měla by být čtena jako celek, spolu se všemi jejími doplňky, než se jakákoli osoba / investor rozhodne, zda bude investovat do investičních nástrojů.

Žádná záruka budoucího zhodnocení: Není poskytováno žádné prohlášení ani záruka ohledně dosažení nebo přiměřenosti jakýchkoli projektovaných finančních informací, odhadů, předpokladů, modelů, analýz nebo prohlášení týkajících se investičních nástrojů obsažených v prezentaci. Informace obsažené v prezentaci skupiny APS jsou pro usnadnění v souhrnné formě, nejsou úplné a nelze na ně jako takové spoléhat. Potenciální investoři, kteří uvažují o investování do investičních nástrojů, si musejí být vědomi skutečnosti, že veškeré údaje týkající se historické ekonomické výkonnosti investičních nástrojů jsou zveřejňovány pouze pro informační účely a nikdo neposkytuje záruku, že budoucí ekonomická výkonnost investičních nástrojů bude srovnatelná s historickými. Budoucí zhodnocení investičních nástrojů nelze předvídat a závisí na faktorech a událostech, které jsou mimo dosah skupiny APS. Potenciální investoři by si měli být vědomi, že investice do investičních nástrojů jsou spojeny s vyšším rizikem, a proto bude potřeba uzavřít příslušnou smlouvu včetně související dokumentace pro provedení takové investice.

Žádná závazná dohoda: Žádné informace ani komunikace obsažené v prezentaci netvoří základ žádné smlouvy. Pokud si přejete investovat na základě informací obsažených v prezentaci, bude třeba uzavřít příslušnou smlouvu včetně související dokumentace pro provedení takové investice a budete požádáni, abyste v této dokumentaci potvrdili, že nespoléháte na jakékoliv prohlášení či záruku ani jste nebyli nijak donuceni, abyste vstoupili do příslušného smluvního vztahu jakýmkoli prohlášením nebo zárukou, s výjimkou případů výslovně stanovených v příslušné smluvní dokumentaci.

Žádná implicitní záruka: Připomínáme vám, že informace obsažené v prezentaci nejsou úplné a mohou být změněny a že žádná prohlášení ani záruka, výslovná nebo implicitní, není poskytnuta ani zprostředkována skupinou APS ani žádnou osobou, která ovládá je nebo kteréhokoli ředitele, funkcionáře, zaměstnance nebo agenta kteréhokoli z nich nebo přidruženého subjektu jakékoli takové osoby, pokud jde o přesnost, úplnost nebo správnost informací nebo názorů obsažených v tomto dokumentu a tyto osoby nepřijímají odpovědnost ani ručení za jakékoli takové informace nebo názory.

Elektronická komunikace: Prezentace vám byla zaslána v elektronické podobě. Připomínáme, že dokumenty posílané tímto způsobem mohou být během procesu elektronického přenosu pozměněny nebo upraveny, a následně skupina APS, ani žádná osoba, která je ovládá, ani žádný ředitel, úředník, zaměstnanec nebo agent kteréhokoli z nich, ani jejich přidružený subjekt jakákoli takové osoby nepřijímá jakoukoli odpovědnost nebo ručení za jakýkoli rozdíl mezi prezentací distribuovanou v elektronické podobě a tištěnou verzí, kterou máte k dispozici na vyžádání od Petra Valenty.

Důvěrnost: Souhlasíte s tím, že budete zachovávat důvěrnost informací obsažených v prezentaci skupiny APS a jakýchkoli dalších informací, které vám poskytne skupina APS nebo některý z jejích ředitelů, vedoucích pracovníků, zaměstnanců, agentů nebo poradců. Veškeré takové informace obsažené v této prezentaci nebo vám poskytnuté mají být zpřístupněny pouze vám nebo osobě jednající zákonně vaším jménem.

Komunikace: Veškerou komunikaci prosím směřujte na: Petr Valenta

APS Investments S.á.r.l. člen skupiny APS

E-mail: petr.valenta@aps-holding.com

APS

1 O NÁS

2 SITUACE NA TRHU S POHLEDÁVKAMI

3 INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST – RHAPSODY I & RHAPSODY II

SPRÁVCE ALTERNATIVNÍCH AKTIV

APS RECOVERY

Vedoucí platforma správy problémových aktiv

Nejlepší volba pro mnoho institucionálních investorů v alternativním investičním prostoru

APS INVESTMENTS

Společnost pro alternativní investice v Evropě

Spojení týmové práce, zkušeností, důkladného investičního procesu a nejmodernější infrastruktury

APS REAL ESTATE

Společnost zaměřená na investice do nemovitostí a správu majetku v Evropě

VEDOUCÍ POSTAVENÍ NA TRHU

APS je předním specialistou na pohledávky po splatnosti v regionu střední a jihovýchodní Evropy

EUR 10 mld	odkoupených pohledávek
500	odborníků
15	evropských zemí
18	let vedoucího postavení na trhu
20%+	dosažené IRR v průběhu více než 18 let

PARTNEŘI A REGIONÁLNÍ POKRYTÍ

ATTESTOR CAPITAL

CERBERUS BUSINESS FINANCE

AnaCap Financial Europe

LONE STAR FUNDS

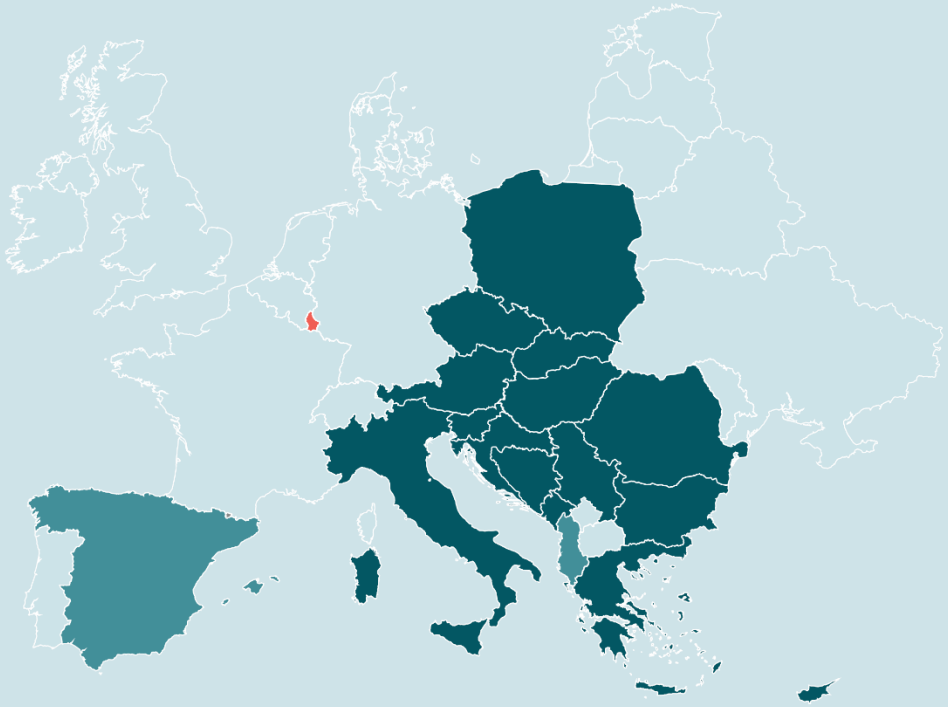
BainCapital

IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP

Bank of America

European Bank for Reconstruction and Development

APOLLO



- Aktivní pokrytí
- Sídlo APSI
- Cíle expanze

global.aps-holding.com

DOSAŽENÉ VÝSLEDKY PRO INVESTORY (v EUR)

INVESTIČNÍ NÁSTROJE POD SPRÁVOU NEBO S PORADENSTVÍM APS

2010 — 20M

LM I
Loan Management I, investiční nástroj s poradenstvím APS

Návratnost 2,4 násobek investice

2013 — 20M

APS Alpha
Investiční příležitost pro kvalifikované investory s poradenstvím APS

Návratnost 1,3 násobek investice

2014 — 10M

LM II
Loan Management II, investiční nástroj s poradenstvím APS

Návratnost 1,7 násobek investice

2014 — 20M

APS Beta
Společnost pro dlouhodobé investice IFC s poradenstvím APS

Návratnost 1,2 násobek investice

2016 — 90M

LM IF
Loan Management Investiční Fond, regulovaný investiční fond s poradenstvím APS

Očekávaná návratnost 1,7 násobek investice

2019 — 100M

DIP
Specializovaný nástroj pro investice IFC s poradenstvím APS, pokračovatel APS Beta

Očekávaná návratnost 1,4 násobek investice

2021 — 10M

LM IV
Loan Management IV, regulovaný investiční fond s poradenstvím APS

Očekávaná návratnost 1,4 násobek investice

2021 — 31M

APS CREDIT FUND
Regulovaný investiční fond (SICAV) pod správou APS.

Očekávaná návratnost 1,4 násobek investice

APS

VYSOCE ZKUŠENÝ TÝM

TÝM VÍCE NEŽ 40 ODBORNÍKŮ V POŘIZOVÁNÍ INVESTIC, OCEŇOVÁNÍ A ŘÍZENÍ RIZIKA

Martin Machoň

Předseda představenstva APS, CEO, Skupina APS

Martin má 20 let zkušeností s problémovými dluhy. Coby zakladatel a CEO se podílí na všech fázích vývoje APS od jejího založení v roce 2004. Martin, je jediným akcionářem APS od roku 2015. V minulosti působil ve společnostech Lucent Technologies a Société Générale.

Petr Kohout

CFO, Skupina APS

Petr má více než 25 let zkušeností v oboru finančních služeb v České republice i v zahraničí. Strávil 12 let ve skupině Société Générale a působil také jako CEO její dceřiné společnosti pro spotřebitelské financování ve Vietnamu. Před příchodem do APS působil jako finanční ředitel skupiny Homecredit, největšího poskytovatele POS financování na světě a pracoval také pro PriceWaterhouseCoopers a ING.

Roman Šedivý

Správa aktiv
CEO, APS Recovery

Roman pracuje v APS více než 7 let: zpočátku jako vedoucí oddělení inkasa pohledávek v APS CZ & SK, později v oblasti rozvoje podnikání APS zakládáním nových dceřiných společností APS Recovery a od roku 2020 převzal také odpovědnost za týmy pokrývající investiční projekty „Under 5", lidské zdroje, reporting a podnikové systémy. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a před prací v APS pracoval u konkurence.

Viktor Tóth

Investice
CIO, APS Investments

Viktor řídí akvizice na všech trzích, kde APS působí nebo expanduje, a má zkušenosti s širokým spektrem problémových aktiv. Před příchodem do APS Viktor pracoval více než sedm let v oblasti private equity. Viktor působil jako vedoucí oddělení správy fondů ve společnosti Munich Private Equity Partners, předtím pracoval ve společnosti Swiss Re Private Equity Partners.

APS

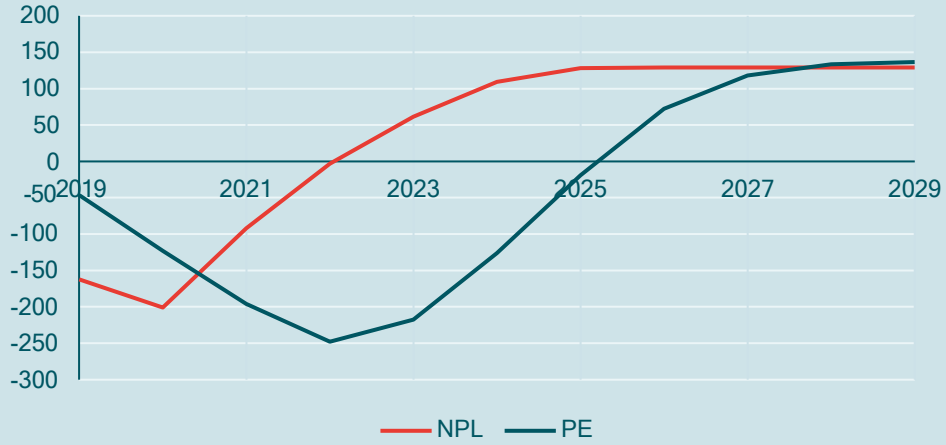
1 O NÁS

2 SITUACE NA TRHU S POHLEDÁVKAMI

3 INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST – RHAPSODY I & RHAPSODY II

ATRAKTIVNÍ INVESTIČNÍ SEGMENT

Ilustrace: Celkový kumulativní peněžní tok z pohledávek po splatnosti (NPL) a soukromého kapitálu (PE) (mil. EUR)



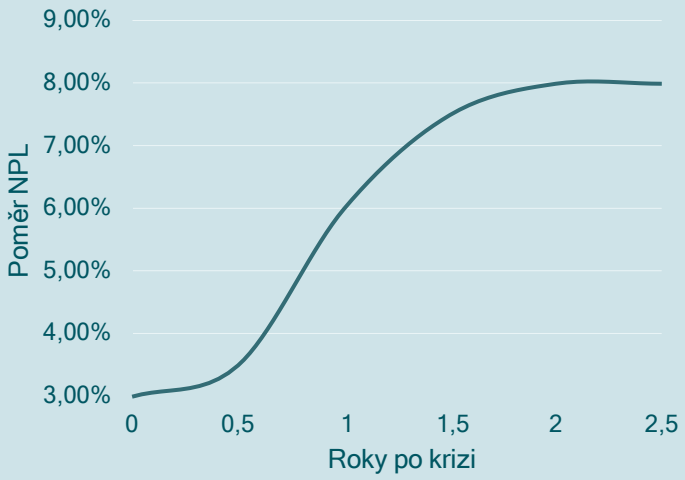
- Kratší životní cyklus NPL
- Rychlejší bod zvratu u NPL
- Vyšší IRR u NPL (rychlé dosažení výsledků)
- Podobné násobky návratnosti investice
- Kratší investiční perioda u NPL
- Významné distribuce začínají u NPL brzy

Typická návratnost alternativních strategií

DOPADY KRIZE

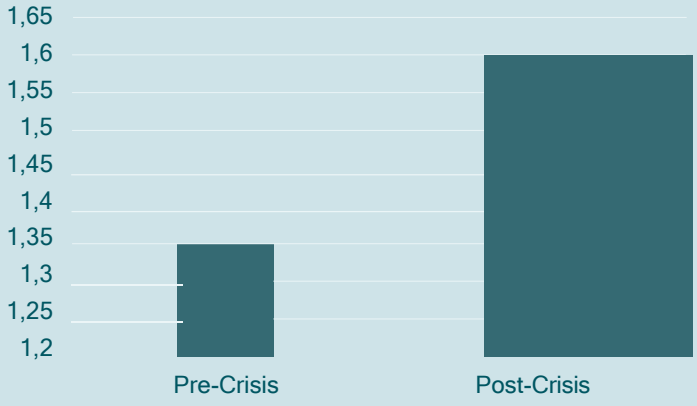
NOVÁ PORTFOLIA

Zvýšení objemu



Očekávané čisté IRR (bez pákového efektu)

Očekávaný čistý násobek investice (bez pákového efektu)



VHODNOST PRO SOUČASNÝ TRH?

Nová alternativa

Specializovaná + Doplňková

- Většina fondů se zaměřuje na příležitosti v oblasti nemovitostí a private equity
- Těžko najít smysluplnou alternativu

Ochrana proti nepříznivému vývoji hodnoty investice

- Diverzifikace napříč aktivy, zeměmi a sektory
- Stabilní profil příjmů na úrovni portfolia

Diverzifikace rizika

Anticykličnost

Defenzivní investiční strategie

- Příležitost ke koupi
- Zvyšuje se nabídka, ceny klesají

Vstupte do 15 zemí současně

- Podnikání budované více než 18 let
- Bezpečné spuštění, žádné provozní zádrhely

Okamžitý bezpečný vstup

Silná návratnost

Lepší návratnost než nemovitosti/PE

- Lepší návratnost než nemovitosti či private equity
- Na návrat jistiny není třeba čekat roky

Pravidelný peněžní tok s výnosem

- Portfolia NPL začínají generovat peněžní toky okamžitě
- Profil cash-flow je podobný dluhopisovému trhu

Stabilní peněžní tok

APS

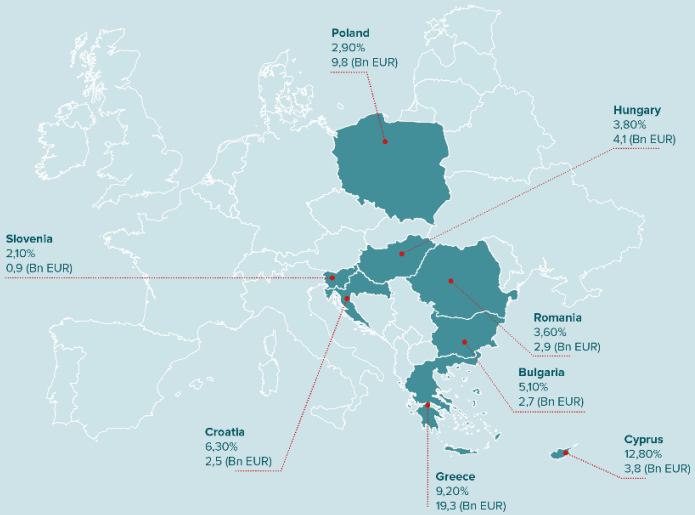
1 O NÁS

2 SITUACE NA TRHU S POHLEDÁVKAMI

3 INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST – RHAPSODY I & RHAPSODY II

INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOSTI

Vysoká úroveň nesplácených úvěrů



Zdroj: European Central Bank, June 2022

	Poměr nesplácených úvěrů bank (vybrané země)	Objem nesplácených úvěrů bank (EUR)
Maďarsko	3,8%	4.1 bn
Polsko	2.9%	9.8 bn
Rumunsko	3.6%	2.9 bn
Slovinsko	2.1%	0.9 bn
Chorvatsko	6.3%	2.5 bn
Bulharsko	5.1%	2.7 bn
Řecko	9.2%	19.3 bn
Kypr	12.8%	3.8 bn

∗ **Očekává se celkový růst**

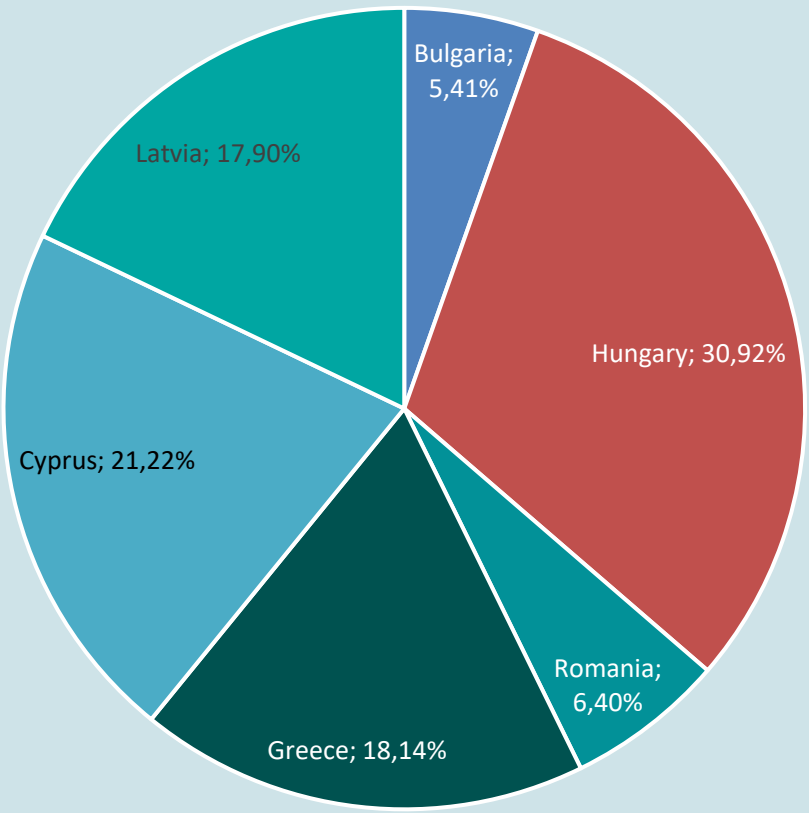
RHAPSODY I INVESTICE DLE ZEMĚ

Podfond RHAPSODY I investice dle zemí:

Podfond Rhapsody I investoval do této doby 17 milionů EUR v následujících zemích:

- Bulharsko – 5,41%
- Maďarsko – 30,92%
- Rumunsko – 6,40%
- Řecko – 18,14%
- Kypr – 21,22%
- Lotyšsko – 17,90%

Investice dle zemí



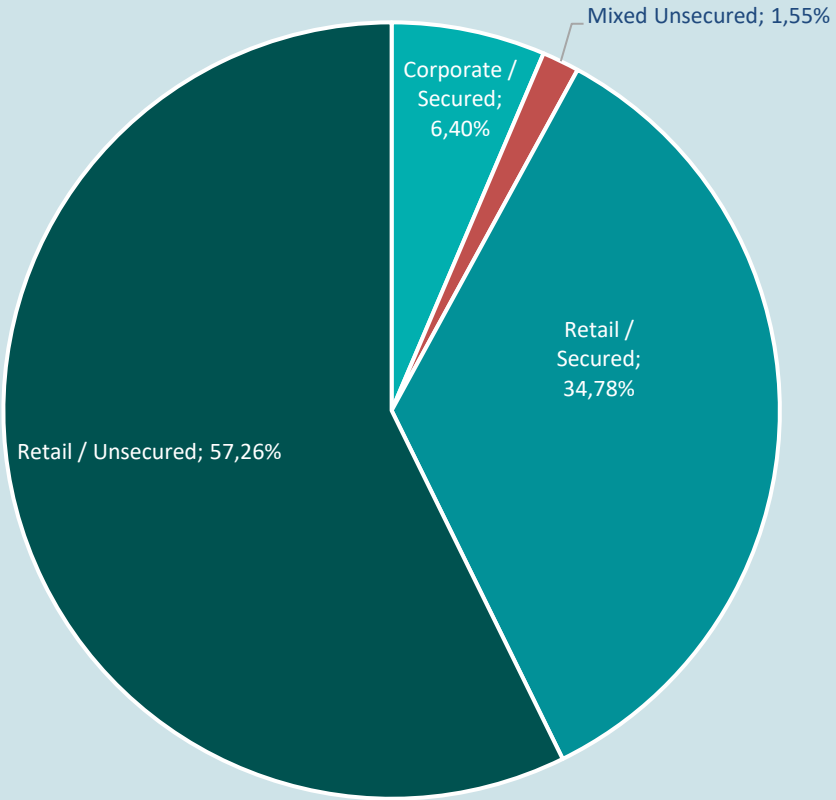
RHAPSODY I - INVESTICE DLE TYPU PORTFOLIA

Rhapsody I investice dle typu portfolia:

Podfond Rhapsody I investoval do následujících typů portfolia:

- Retail unsecured – 57,26%
- Retail secured – 34,78%
- Mixed unsecured – 1,55%
- Corporate secured – 6,40%

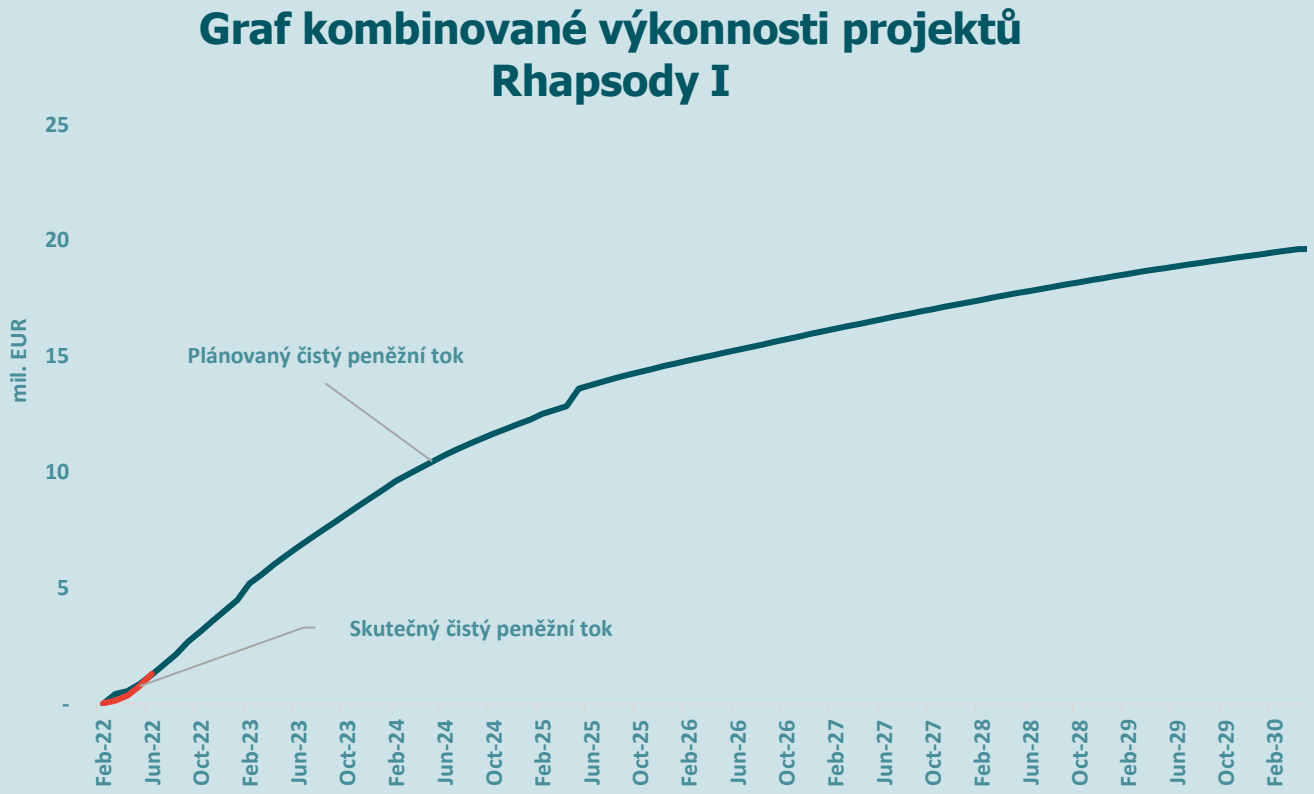
Investice dle typu portfolia



RHAPSODY I – GRAF KOMBINOVANÉ VÝKONNOSTI PROJEKTU

Rhapsody I výkonnost projektů:

Podfond Rhapsody I je za první a druhé čtvrtletí na 105% plánovaného čistého peněžního toku „collections".
Předběžný přehled investičních příležitosti pro třetí kvartál vypadá pozitivně a očekáváme plné zainvestování do konce kalendářního roku.



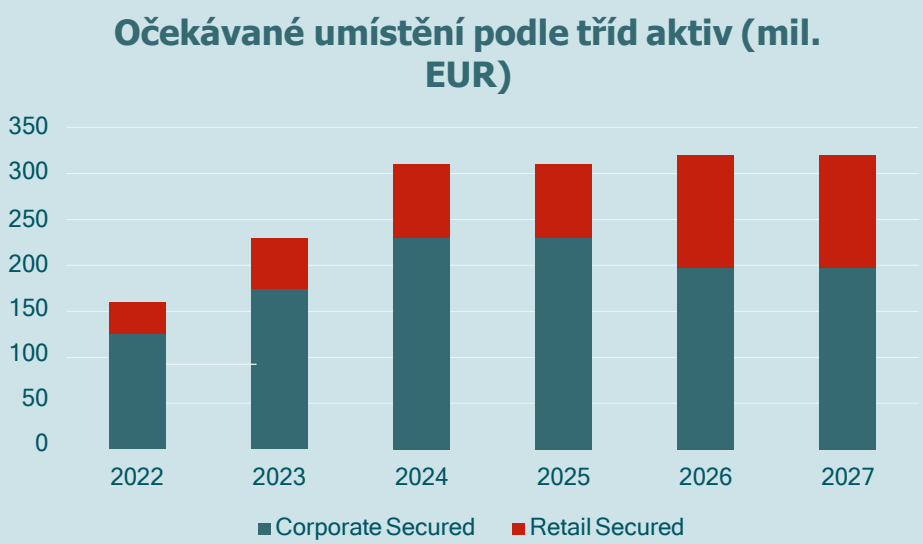
RHAPSODY II - CÍLOVÉ PODMÍNKY

Cílová velikost	EUR 25 mil.
Cílová návratnost investice	15 %+ IRR (očištěno o poplatky)
Investiční perioda	3 roky od prvního vstupu
Období držby	3 roky plus dvě jednoletá prodloužení
Očekávaný počet transakcí	8 - 12
Poplatky (FMF a Carry)	1,8 % FMF, Carry 20 %
Limity řízení rizika	• Max. 50% majetku fondu v jedné zemi • Max. 35% majetku fondu v jedné transakci

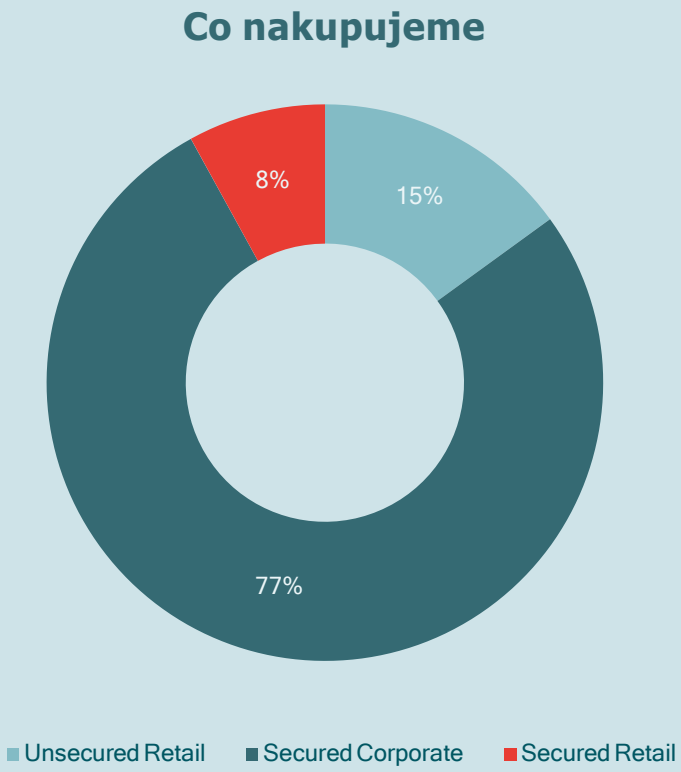
APS

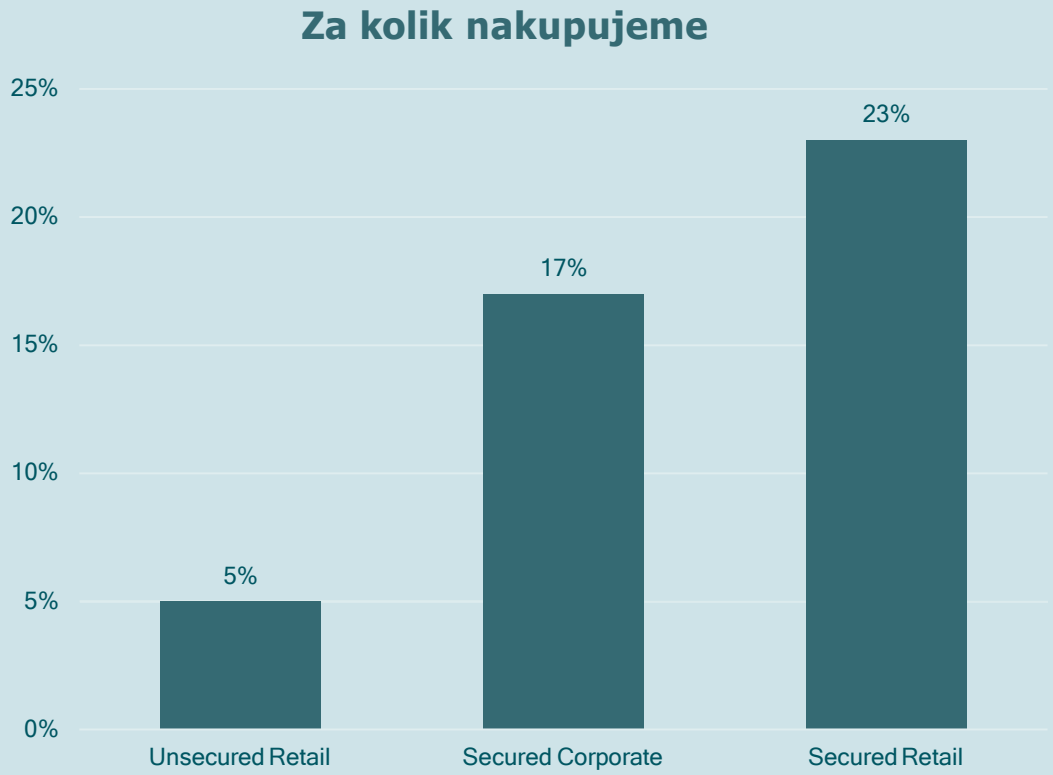
APS OČEKÁVANÉ UMÍSTĚNÍ

NOVÁ PORTFOLIA



STRATEGIE: SLOŽENÍ PORTFOLIA





APS

DĚKUJEME

APS Holding S.A.
info@aps-holding.com
www.aps-holding.com
Twitter: @ApsHolding
LinkedIn: https://www.linkedin.com/company/aps-holding-se/