

AKT NOTARIALNY

Dnia piątego lutego roku dwa tysiące osiemnastego (05.02.2018) ja, Artur Stanisław Kozak notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy Alei Jana Pawła II numer 61 lokal 4, przybyły do budynku biurowego przy Rondo ONZ numer 1 w Warszawie, tamże sporządziłem protokół z odbytego tamże Zgromadzenia Obligatariuszy dla obligacji serii VB wyemitowanych przez spółkę pod firmą GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ulica Powstańców Śląskich numer 2-4, 53-333 Wrocław, REGON: 021829989, NIP: 8992733884), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413997 (dalej „Emitent”).-----

PROTOKÓŁ

ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zgromadzenie Obligatariuszy Spółki otworzył Pan Marek Patuła, który oświadczył, że działa jako członek organu zarządzającego Emitenta, na podstawie art. 59 Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (dalej: „Ustawa”). Pan Marek Patuła oświadczył, że w dniu dzisiejszym w Warszawie odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy dla obligacji serii VB wyemitowanych przez spółkę pod firmą GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 (dziewiątego) marca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku w sprawie emisji obligacji serii VB, z następującym porządkiem obrad Zgromadzenia: -----

1. Otwarcie Zgromadzenia Obligatariuszy.-----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.-----
3. Sporządzenie i podpisanie listy obecności.-----
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.-----
5. Stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał.-----

6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji, w tym w szczególności w kwestii ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń obligacji. -----
7. Zamknięcie Zgromadzenia. -----

Do punktu 2. porządku obrad: -----

Zgodnie z art. 59 ust. 2 Ustawy, na Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy został wybrany, uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy Pan Marek Patuła w głosowaniu tajnym, bez sprzeciwu, wszystkimi 13.000 głosami „za”, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, po czym Pan Marek Patuła objął funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. -----

Do punktów 3. - 5. porządku obrad: -----

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, a następnie ją podpisał. Przewodniczący stwierdził, że niniejsze Zgromadzenie Obligatariuszy zwołane zostało w sposób prawidłowy, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 5 Ustawy, poprzez opublikowanie w dniu 9 stycznia 2018 roku ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.getbacksa.pl. Na Zgromadzeniu tym stawili się i uczestniczą obligatariusze reprezentujący 13.000 (trzynaście tysięcy) obligacji serii VB wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 13.000.0000 (trzynastu milionów) złotych, uprawniających do 13.000 (trzynaście tysięcy) głosów, przy czym łączna wartość wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu obligacji serii VB wynosi 13.000 (trzynaście tysięcy) odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 13.000.0000 (trzynastu milionów) złotych, uprawniających do 13.000 (trzynastu tysięcy) głosów, wobec czego reprezentowanych jest 100 % obligacji uprawnionych do 100 % głosów. -----

W związku z powyższym Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że niniejsze Zgromadzenie Obligatariuszy zdolne jest do podjęcia uchwał w zakresie objętym porządkiem obrad, przedstawionym w powołanym ogłoszeniu z dnia 9 stycznia 2018 roku. -----

Do punktu 6. porządku obrad: -----

Przewodniczący zaproponował podjęcie następującej uchwały: -----

Uchwała nr 1
Zgromadzenia Obligatariuszy
dla obligacji serii VB wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 05 lutego 2018 roku
w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji

§ 1

Zgromadzenie Obligatariuszy dla obligacji serii VB („Obligacje”) wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 marca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii VB, postanawia niniejszym zmienić Warunki Emisji Obligacji serii VB w ten sposób, że („Warunki Emisji Obligacji”): -----

1. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po definicji „Program Emisji” dodaje się nową, następującą definicję: -----*
„Przedmiot Zastawu Rejestrowego” oznacza łącznie Przedmiot Zastawu Rejestrowego 1, Przedmiot Zastawu Rejestrowego 2, Przedmiot Zastawu Rejestrowego 3, Przedmiot Zastawu Rejestrowego 4, Przedmiot Zastawu Rejestrowego 5, Przedmiot Zastawu Rejestrowego 6 oraz Przedmiot Zastawu Rejestrowego 7 lub, w zależności od kontekstu, każdy z nich z osobna. -----
2. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji zmienia się obecne brzmienie definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego” i nadaje się jej nowe, następujące brzmienie: -----*
„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 1” oznacza zbiór wierzytelności stanowiący część portfela wierzytelności, oznaczonego symbolem 20115_GNB_15_zbiór3, nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności nr 1/2015 zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Przyokopowa 33, kod pocztowy: 01-208 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735 w dniu 27 kwietnia 2015 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów. ---
3. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 1”, dodaje się nową, następującą definicję: -----*

„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 2” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2016 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----

4. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 2”, dodaje się nową, następującą definicję:*-----

„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 3” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 4 lipca 2016 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----

5. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 3”, dodaje się nową, następującą definicję:*-----

„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 4” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 4 grudnia 2017 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----

6. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 4”, dodaje się nową, następującą definicję:*-----

„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 5” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy sprzedaży i przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 28 listopada 2017 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----

7. *w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 5”, dodaje się nową, następującą definicję:*-----

„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 6” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 14 grudnia 2017 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----

8. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Przedmiot Zastawu Rejestrowego 6”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Przedmiot Zastawu Rejestrowego 7” oznacza portfel wierzytelności nabyty przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 22 lutego 2017 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów.-----
9. w punkcie 1.1 Warunków Emisji zmienia się obecne brzmienie definicji „Zastaw Rejestrowy” i nadaje się jej nowe, następujące brzmienie:-----
„Zastaw Rejestrowy” oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy 1, Zastaw Rejestrowy 2, Zastaw Rejestrowy 3, Zastaw Rejestrowy 4, Zastaw Rejestrowy 5, Zastaw Rejestrowy 6 oraz Zastaw Rejestrowy 7 lub, w zależności od kontekstu, każdy z nich z osobna.-----
10. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po definicji „Zastaw Rejestrowy”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 1” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 1.-----
11. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 1”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 2” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 2.-----
12. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 2”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 3” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 3.-----
13. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 3”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 4” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 4.-----
14. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 4”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 5” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 5.-----

15. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 5”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 6” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 6. -----
16. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 6”, dodaje się nową, następującą definicję:-----
„Zastaw Rejestrowy 7” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 7. -----
17. w punkcie 1.1 Warunków Emisji zmienia się obecne brzmienie definicji „Zastawca” i nadaje się jej nowe, następujące brzmienie: -----
„Zastawca” oznacza fundusz Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Zygmunta Krasińskiego 2A, kod pocztowy: 01-601 Warszawa), wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1078, w imieniu którego działa Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Zygmunta Krasińskiego 2A, kod pocztowy: 01-601 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305034, o kapitale zakładowym w wysokości 2.950.000,00 PLN, wartość kapitału wpłaconego: 2.670.000,00 PLN, posiadająca numer REGON 141340910 oraz numer NIP 1070011452. -----
18. zmienia się obecny punkt 9.4 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----
9.4. Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji po spełnieniu warunku polegającego na zawarciu umowy zastawu rejestrowego, na podstawie której Emitent ustanowi Zastaw Rejestrowy 1 na Przedmiocie Zastawu Rejestrowego 1, na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy (zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego, o których mowa powyżej zostanie ustanowione z chwilą jego zarejestrowania w rejestrze zastawów; zabezpieczenie to zostanie ustanowione po zapisaniu Obligacji w Ewidencji).
19. zmienia się obecny punkt 18.8.9 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----

18.8.9 nastąpił spadek wartości Przedmiotu Zastawu Rejestrowego poniżej równowartości 130% wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i niewykupionych Obligacji, potwierdzony uzyskaną przez Emitenta wyceną wartości Przedmiotu Zastawu Rejestrowego, a Emitent nie ustanowił w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, o której mowa w pkt 19.13 poniżej zabezpieczenia lub zabezpieczeń na przedmiotach o takiej wartości, aby łączna wartość przedmiotów, na jakich są ustanowione zabezpieczenia (tj. łącznie z Przedmiotem Zastawu Rejestrowego) była nie mniejsza niż wartość równa 130% wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i niewykupionych Obligacji;-----

20. **zmienia się obecny punkt 19.1 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie:**-----

19.1. Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu art. 28 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na: -----

19.1.1. zbiorze wierzytelności, stanowiącym część portfela wierzytelności, oznaczonym symbolem 20115_GNB_15_zbiór3, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności nr 1/2015 zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Przyokopowa 33, kod pocztowy: 01-208 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735 w dniu 27 kwietnia 2015 roku, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („Przedmiot Zastawu Rejestrowego 1”, „Zastaw Rejestrowy 1”); -----

19.1.2. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna w dniu 2 listopada 2016 roku, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu

własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („**Przedmiot Zastawu Rejestrowego 2**”, „**Zastaw Rejestrowy 2**”);-----

19.1.3. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna w dniu 4 lipca 2016 roku, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („**Przedmiot Zastawu Rejestrowego 3**”, „**Zastaw Rejestrowy 3**”);-----

19.1.4. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 4 grudnia 2017 roku, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („**Przedmiot Zastawu Rejestrowego 4**”, „**Zastaw Rejestrowy 4**”);-----

19.1.5. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy sprzedaży i przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 28 listopada 2017 roku, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („**Przedmiot Zastawu Rejestrowego 5**”, „**Zastaw Rejestrowy 5**”);-----

19.1.6. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 14 grudnia 2017 roku, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („**Przedmiot Zastawu Rejestrowego 6**”, „**Zastaw Rejestrowy 6**”);-----

19.1.7. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą a spółką Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 22 lutego 2017 roku, stanowiącym całość

gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy („Przedmiot Zastawu Rejestrowego 7”, „Zastaw Rejestrowy 7”).

Zastaw Rejestrowy 1, Zastaw Rejestrowy 2, Zastaw Rejestrowy 3, Zastaw Rejestrowy 4, Zastaw Rejestrowy 5, Zastaw Rejestrowy 6 oraz Zastaw Rejestrowy 7 zwane są dalej łącznie lub, w zależności od kontekstu, każdy z osobna jako „Zastaw Rejestrowy”, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia w odniesieniu do każdego Zastawu Rejestrowego wyniesie 19.500.000 PLN (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych).

21. **zmienia się obecny punkt 19.2 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie:**

19.2. Na moment zawarcia odpowiednio umowy dotyczącej ustanowienia Zastawu Rejestrowego 1, Zastawu Rejestrowego 2, Zastawu Rejestrowego 3, Zastawu Rejestrowego 4, Zastawu Rejestrowego 5, Zastawu Rejestrowego 6 oraz Zastawu Rejestrowego 7 każdy Przedmiot Zastawu Rejestrowego wolny jest od wszelkich zabezpieczeń. Każdy Zastaw Rejestrowy na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji zostanie ustanowiony z najwyższym możliwym pierwszeństwem.

22. **zmienia się obecny punkt 19.3 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie:**

19.3. Umowa, na mocy której zostanie ustanowiony Zastaw Rejestrowy, zostanie zawarta pomiędzy Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Zygmunta Krasińskiego 2A, kod pocztowy: 01-601 Warszawa), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1078, w imieniu którego działa Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Zygmunta Krasińskiego 2A, kod pocztowy: 01-601 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305034, o kapitale zakładowym w wysokości 2.950.000,00 PLN, wartość kapitału wpłaconego: 2.670.000,00 PLN, posiadająca numer REGON 141340910 oraz numer NIP 1070011452 („Zastawca”) oraz Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej w Dniu Przydziału. W umowie Administrator Zabezpieczeń zobowiąże się do złożenia w terminie 12 (dwunastu) Dni

Roboczych od dnia zawarcia umowy i otrzymania od Zastawcy równowartości opłaty sądowej z tytułu rejestracji Zastawu Rejestrowego należycie opłaconego i wypełnionego wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejestrowy. Emitent zobowiązuje się do zarejestrowania Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przydziału. -----

23. **po punkcie 19.3 Warunków Emisji dodaje się nowy, następujący punkt:** -----
19.3¹. Umowa, na mocy której zostaną ustanowione Zastaw Rejestrowy 2, Zastaw Rejestrowy 3, Zastaw Rejestrowy 4, Zastaw Rejestrowy 5, Zastaw Rejestrowy 6 oraz Zastaw Rejestrowy 7 zostanie zawarta pomiędzy Zastawcą oraz Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej do dnia 19 lutego 2018 roku. W umowie Administrator Zabezpieczeń zobowiąże się do złożenia w terminie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy dotyczącej ustanowienia Zastawów Rejestrowych i otrzymania od Zastawcy 2 równowartości opłaty sądowej z tytułu rejestracji Zastawów Rejestrowych ustanowionych zgodnie z niniejszym Punktem Warunków Emisji należycie opłaconego i wypełnionego wniosku o wpis tych Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejestrowy. Emitent zobowiązuje się do zarejestrowania Zastawów Rejestrowych ustanowionych zgodnie z niniejszym Punktem Warunków Emisji w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zawarcia umowy dotyczącej ustanowienia tych Zastawów Rejestrowych. -----
24. **zmienia się obecny punkt 19.5 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie:** -----

19.5. Wycena Przedmiotu Zastawu Rejestrowego została przeprowadzona przez: -----
19.5.1 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 1, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891; -----
19.5.2 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego

Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891;-----

19.5.3 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 3, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891;-----

19.5.4 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 4, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891;-----

19.5.5 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 5, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891;-----

19.5.6 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 6, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891;-----

19.5.7 w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 7, przez Robert Pabich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Świętego Mikołaja 49/50, lok. 2, 50-127, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891.-----

Wybór podmiotu dokonującego wyceny uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem przez ten podmiot bezstronności i niezależności. Podmiot dokonujący wyceny każdego Przedmiotu Zastawu Rejestrowego został wybrany między innymi ze względu na doświadczenie i kwalifikacje w zakresie wyceny praw majątkowych w postaci wierzytelności.-----

25. *zmienia się obecny punkt 19.6 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----*

19.6. Wycena Przedmiotu Zastawu Rejestrowego została dokonana, odpowiednio: -----

19.6.1 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 1 – według stanu na dzień 31 stycznia 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 20.022.423,88 PLN (słownie: dwadzieścia milionów dwadzieścia dwa tysiące czterysta dwadzieścia trzy złote 88/100); -----

19.6.2 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2 – według stanu na dzień 31 października 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 2.263.164,13 PLN (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt cztery złote 13/100); -----

19.6.3 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 3 – według stanu na dzień 31 października 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 378.437,17 PLN (słownie: trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 17/100); -----

19.6.4 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 4 – według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 4.480.071,08 PLN (słownie: cztery miliony czterysta osiemdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt jeden złotych 08/100); -----

19.6.5 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 5 – według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 4.227.394,26 PLN (słownie: cztery miliony dwieście dwadzieścia siedem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote 26/100); -----

19.6.6 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 6 – według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 3.207.216,12 PLN (słownie: trzy miliony dwieście siedem tysięcy dwieście szesnaście złotych 12/100); -----

19.6.7 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 7 – według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zbioru wierzytelności wynosi 776.395,28 PLN (słownie: siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć złotych 28/100). -----

Wyceny Przedmiotów Zastawów Rejestrowych stanowią załączniki do niniejszych Warunków Emisji Obligacji. -----

26. *zmienia się obecny punkt 19.12 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----*

19.12. W przypadku, gdy wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego wynikająca z wyceny przedstawionej przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń będzie niższa niż równowartość 130% wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i niewykupionych Obligacji Emitent będzie zobowiązany (po uzyskaniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa poniżej) do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zabezpieczeń na przedmiotach o takiej wartości, aby łączna wartość przedmiotów, na jakich będą ustanowione zabezpieczenia (tj. łącznie z Przedmiotem Zastawu Rejestrowego) była nie mniejsza niż równowartość 130% wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i niewykupionych Obligacji. Emitent w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia uzyskania przez Emitenta pisemnej wyceny wartości Przedmiotu Zastawu Rejestrowego określającej wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego, zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz przedstawi odpowiedni projekt uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy obejmujący wprowadzenie do Warunków Emisji Obligacji proponowanego przez Emitenta zabezpieczenia lub zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się do wyrażenia zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji uchwaloną przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Emitent ustanowi dodatkowe zabezpieczenie lub zabezpieczenia na przedmiotach o takiej wartości, aby łączna wartość przedmiotów, na jakich będą ustanowione zabezpieczenia (tj. łącznie z Przedmiotem Zastawu Rejestrowego) była nie mniejsza niż równowartość 130% wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i niewykupionych Obligacji w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji. -----

27. zmienia się obecny punkt 21.1 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----

21.1. Stosownie do art. 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta będą udostępnione w ramach realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć

na rynku (Rozporządzenie MAR). W związku z art. 38 Ustawy o Obligacjach powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta. -----

28. zmienia się obecny punkt 24.1 Warunków Emisji i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: -----

24.1. Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego a także, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO CATALYST, zgodnie z a) regulaminami odpowiedniego rynku obrotu. -----

§ 2

Wyceny Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2, Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 3, b) Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 4, Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 5, Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 6 oraz Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 7 stanowią załączniki do niniejszego protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy. -----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania Przewodniczący stwierdził, że oddano łącznie 13.000 ważnych głosów, w tym: 13.000 głosów „za”, 0 głosów „przeciw” i 0 głosów „wstrzymujących się”, odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 13.000.000 złotych „za”, 0 „przeciw” oraz 0 „wstrzymujących się” oraz stwierdził, że uchwała numer 2 została podjęta. -----

Do punktu 7. porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie o godzinie 11:30, załączając do aktu listę obecności. -----

Tożsamość Przewodniczącego Marka Patuła, syna Janusza i Ludwiki, zamieszkałego w Warszawie (kod pocztowy: 00-195) przy ulicy Słomińskiego Z. numer 5 m. 10, PESEL: 70072405797, stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego ASG120191 ważnego do dnia 13 listopada 2019 roku. -----

przewodniczący zarządził, że wypisy tego aktu należy wydawać Emitentowi w dowolnej liczbie.

Koszty tego aktu ponosi Emitent.

Koszty tego aktu wynoszą:

- a) taksa notarialna - na podstawie § 10 pkt 3) i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 roku, poz. 237) – w kwocie: ----- 1.200,00 zł (jeden tysiąc dwieście złotych);
- b) podatek od towarów i usług (VAT) według stawki 23% - na podstawie art. 146a pkt. 1 w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221 ze zm.) – w kwocie -----276,00 zł (dwieście siedemdziesiąt sześć złotych).

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.

Powyższe koszty zostaną zapłacone przelewem na rachunek bankowy Kancelarii Notarialnej czyniącego notariusza.

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A nr 1214/2018

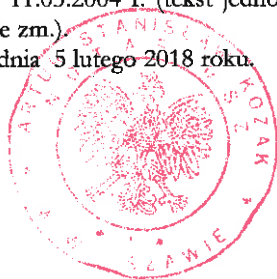
Wypis ten wydano Spółce.

Pobrano:

- takse notarialną w kwocie: 198,00 zł na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (tekst jednolity Dz.U. poz. 237 z 2013 roku);

- podatek 23% VAT w kwocie 45,54 zł na podstawie art. 41 ust. 1 i art. 146a pkt. 1 ustawy o podatku od towarów i usług z dn. 11.03.2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2017, poz. 1221 ze zm.);

Warszawa, dnia 5 lutego 2018 roku.



GetBack S.A.
Ul. Powstańców Śląskich 2-4
Wrocław

Raport z ustalenia wartości godziwej
wierzytelności



A handwritten signature in black ink is located in the bottom right corner of the page.

Wrocław, 28 listopada 2017 roku

RAPORT Z USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ WIERZYTELNOŚCI
na dzień 31 października 2017 roku
dla
GetBack S.A.

1. Określenie przedmiotu zlecenia

Zgodnie z umową z GetBack S.A. z dnia 27 listopada 2017 roku sporządziłem raport z ustalenia wartości godziwej wierzytelności wymienionych w punkcie 2. Spółka Robert Pabich sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zarejestrowanym w rejestrze prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4081, która specjalizuje się w wycenie instrumentów finansowych. Raport został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny. Celem opracowania Wyceny było określenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego opisanych poniżej portfeli wierzytelności, na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji oraz udostępnienia tej Wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji obligacji zgodnie z art. 6 ust. 5 Ustawy o Obligacjach. Wycena dokonana została w związku z obowiązkiem wynikającym z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z którym w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji należy poddać przedmiot zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

2. Określenie aktywa podlegającego wycenie

Przedmiotem wyceny są wchodzące w skład Universe 3 NSFIZ portfele wierzytelności o saldzie pierwotnym ustalonym na dzień zakupu portfela, wykazanym w przekazanych na dzień 25 października 2017 roku danych, w wysokości:

Portfel	Fundusz	Saldo pierwotne PLN
Raiffeisen Bank 14 (10514)	Universe 3	955 608,62
Raiffeisen Bank 18 (10518)	Universe 3	4 578 360,21

3. Określenie źródła danych do wyceny

Raport został przygotowany na podstawie informacji przedstawionych przez GetBack S.A., w szczególności do ustalenia wartości godziwej wykorzystano datatape przedstawiony przez GetBack S.A. oraz sporządzoną przez GetBack S.A. pierwotną wycenę Wierzytelności.

4. Określenie metodologii wyceny

Zgodnie z ogólnie przyjętą praktyką rynkową wyceny Wierzytelności dokonano metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów netto (odzyski pomniejszone o koszty windykacji – zarówno komorniczo-sądowe jak również polubowne w wysokości wynagrodzenia podmiotu zarządzającego portfelem wierzytelności). Przepływy pieniężne oszacowano metodami porównawczo-statystycznymi w oparciu o dostępne dane opisane w punkcie 2.

oraz wiedzę wyceniających dotyczących portfeli wierzytelności. Jako wycenę do wartości godziwej przyjęto prognozy odzysków uwzględniające przekazaną nam efektywność operacyjną procesów windykacyjnych GetBack S.A. Poziom kosztów oszacowano przy założeniu realizacji procesu sądowo – egzekucyjnego oraz ugodowego, opierając się na aktualnych kosztach postępowań sądowo-egzekucyjnych oraz wynikających z umowy o zarządzanie portfelem wierzytelności stawek podmiotu zarządzającego. Modele zostały przygotowane na 120 miesięcy od daty wyceny bez okresu rezydualnego. W modelu nie uwzględniono kosztów obsługi długu jaki może być zaciągnięty na zakup portfela. Nie uwzględniono podatku od czynności cywilno-prawnych związanych z zakupem ani podatku od towarów i usług zakładając, iż transakcja cesji wierzytelności jest traktowana jako transakcja poza VAT i PCC.

5. Zastrzeżenia i ograniczenia dotyczące wyceny wierzytelności

Wyceniana Wierzytelność stanowi pakiety nieregularnych przeterminowanych wierzytelności, w dużej części po bezskutecznej egzekucji przez bank. Ceny pakietów wierzytelności oferowanych do sprzedaży uzależnione są od szeregu czynników, m.in. rodzaju dłużnika, parametrów długu, rodzaju zobowiązania, okresu trwania długu, wcześniej prowadzonych działań windykacyjnych oraz planowanej strategii windykacji. Pakiety wierzytelności to instrumenty finansowe o dużej zmienności wynikającej z wielu przyjętych do wyceny założeń, z których najistotniejszym jest szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie danych historycznych. Poniżej przedstawiamy niektóre z czynników które mogą powodować iż faktycznie zrealizowane wyniki będą różnić się od przyjętej w wycenie prognozy.

Ryzyko związane z możliwością obniżenia odsetek ustawowych

Jednym z zakładanych strumieni odzysków są odsetki za zwłokę naliczane według stopy odsetek ustawowych. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 r. w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz.U. Nr 220, poz. 1434), od dnia 15 grudnia 2008 r. odsetki ustawowe wynosiły 13% w stosunku rocznym. Od tego czasu Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie obniżała wysokość podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, m.in. stopę referencyjną oraz stopę kredytu lombardowego i w efekcie obniżeniu uległa wysokość odsetek ustawowych. Dalsze spadki stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych odzysków.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

W strategii windykacji założono znaczny udział liczby postępowań sądowych. Opóźnienia występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować przesunięcie terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej co negatywnie może wpłynąć na przepływy wycenianej Wierzytelności. Kolejnymi czynnikami które mogą negatywnie wpłynąć na poziom i termin przepływów są nowelizacje przepisów prawa np. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji lub kodeksu postępowania cywilnego.

Ryzyko możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta

Dnia 31 marca 2009 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572). Wprowadziła ona do polskiego systemu prawnego instytucję upadłości konsumenckiej dotyczącej osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej,

których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których w wycenie założono prowadzenie działań windykacyjnych, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa niż założona w wycenie.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności windykacyjnej

W przyszłości mogą wystąpić sytuacje, które będą miały wpływ na podwyższenie ogólnych kosztów działalności: wzrostu kosztów funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości; kosztów egzekucyjnych i komorniczych; kosztów obsługi prawnej, kosztów związanych z zatrudnieniem w tym wynagrodzeń pracowników, kosztów rejestrów długów i dłużników, kosztów administracyjnych, operatorów telekomunikacyjnych i pocztowych. Może to wpłynąć niekorzystnie na założony w wycenie poziom kosztów.

6. Ograniczenia zakresu prac

Przedmiotem naszego zlecenia nie było przeprowadzenie analizy formalno-prawnej dokumentacji wierzytelności (due diligence). W wycenie nie uwzględniono likwidacji zabezpieczeń. Dlatego też nie było przedmiotem naszego zlecenia weryfikacji wartości i jakości zabezpieczeń.

7. Oszacowanie przepływu z tytułu cutoff

W wycenie nie uwzględniono przepływu z tytułu cutoff (nie występuje).

8. Charakterystyki

Poniżej prezentujemy charakterystyki portfeli przygotowane na podstawie datatape'u otrzymanego od GetBack S.A.

Charakterystyki – Raiffeisen Bank 14

Saldo [PLN]	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
0. <10	12	0,33%	36,77	0,00%
1. 0k-2k	3593	99,67%	955 571,85	100,00%
2. 2k-5k	0	0,00%	0,00	0,00%
3. 5k-10k	0	0,00%	0,00	0,00%
4. 10k-50k	0	0,00%	0,00	0,00%
5. 50k-200k	0	0,00%	0,00	0,00%
6. 200+	0	0,00%	0,00	0,00%
Suma końcowa	3605	100,00%	955 608,62	100,00%

Raport z ustalenia wartości godziwej wierzytelności

Miesiące przeterminowania	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
13-24 mies.	2869	79,58%	847 190,87	88,65%
25-36 mies.	705	19,56%	94 183,29	9,86%
Brak danych	31	0,86%	14 234,46	1,49%
Suma końcowa	3605	100,00%	955 608,62	100,00%

Produkt	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
KREDYT W RACHUNKU	45	1,25%	24 131,57	2,53%
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PROWADZENIA RACHUNKU	3169	87,91%	867 812,68	90,81%
NIEUPRAWNIONY DEBET	360	9,99%	59 335,85	6,21%
Inne	31	0,86%	4 328,52	0,45%
Suma końcowa	3605	100,00%	955 608,62	100,00%

Rodzaj dłużnika	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
Firma	258	7,16%	119 461,18	12,50%
Osoba fizyczna	2192	60,80%	224 470,87	23,49%
Osoba fizyczna prowadząca działalność	1155	32,04%	611 676,57	64,01%
Suma końcowa	3605	100,00%	955 608,62	100,00%

Etap	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
Komorniczy	1026	28,46%	241 495,71	25,27%
Polubowny	1169	32,43%	344 705,88	36,07%
Sądowy	1410	39,11%	369 407,03	38,66%
Suma końcowa	3605	100,00%	955 608,62	100,00%

Charakterystyki – Raiffeisen Bank 18

Saldo [PLN]	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
0. <10	0	0,00%	0,00	0,00%
1. 0k-2k	21	10,34%	25 365,62	0,55%
2. 2k-5k	44	21,67%	141 454,96	3,09%
3. 5k-10k	32	15,76%	234 189,03	5,12%
4. 10k-50k	82	40,39%	2 045 268,03	44,67%
5. 50k-200k	24	11,82%	2 132 082,57	46,57%
6. 200+	0	0,00%	0,00	0,00%
Suma końcowa	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%

Raport z ustalenia wartości godziwej wierzytelności

Miesiące przeterminowania	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
13-24 mies.	170	83,74%	3 838 110,93	83,83%
25-36 mies.	33	16,26%	740 249,28	16,17%
Suma końcowa	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%

Produkt	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
46	17	8,37%	497 239,20	10,86%
47	65	32,02%	611 792,55	13,36%
48	89	43,84%	2 643 401,58	57,74%
49	32	15,76%	825 926,88	18,04%
Suma końcowa	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%

Rodzaj dłużnika	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
Firma	1	0,49%	81 770,54	1,79%
Osoba fizyczna	165	81,28%	3 200 822,51	69,91%
Osoba fizyczna prowadząca działalność	37	18,23%	1 295 767,16	28,30%
Suma końcowa	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%

Etap	# spraw	% spraw	Σ salda	% salda
Komorniczy	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%
Suma końcowa	203	100,00%	4 578 360,21	100,00%

9. Graficzna prezentacja wyników

Poniżej prezentujemy wykresy szacunkowych odzysków brutto w okresie 60 miesięcy od daty cesji oraz dostępne dane historyczne. Krzywa niebieska jest prognozą odzysków brutto przy założeniu przekazanych nam wskaźników efektywności operacyjnej Getback, krzywa zielona jest prognozą przy realizacji dotychczasowego procesu natomiast krzywa fioletowa prezentuje wyniki historyczne.

lda
83,83%
16,17%
100,00%

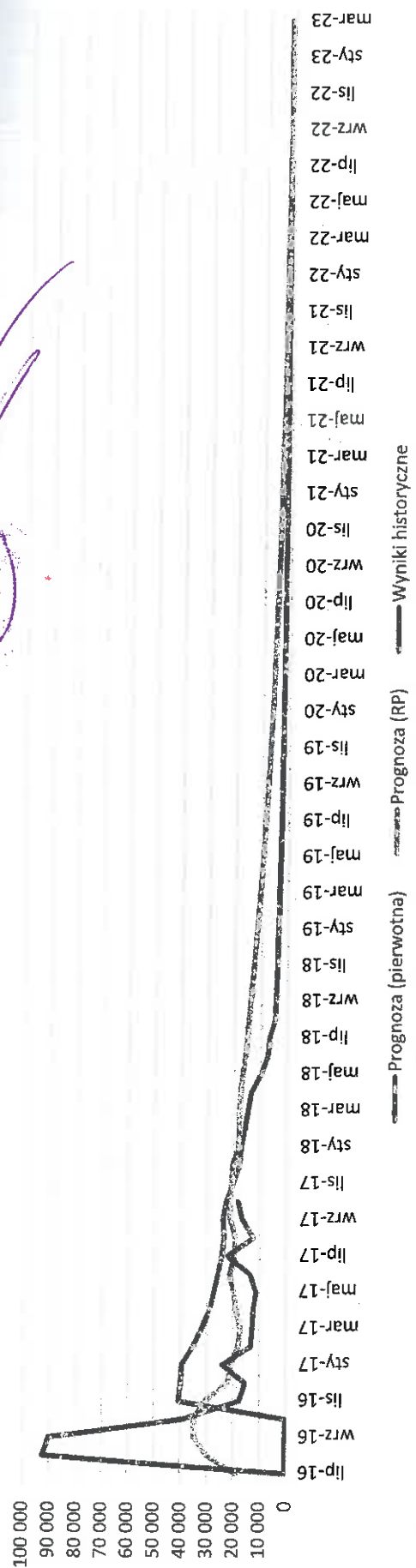
ulda
10,86%
13,36%
57,74%
18,04%
100,00%

alda
1,79%
69,91%
28,30%
100,00%

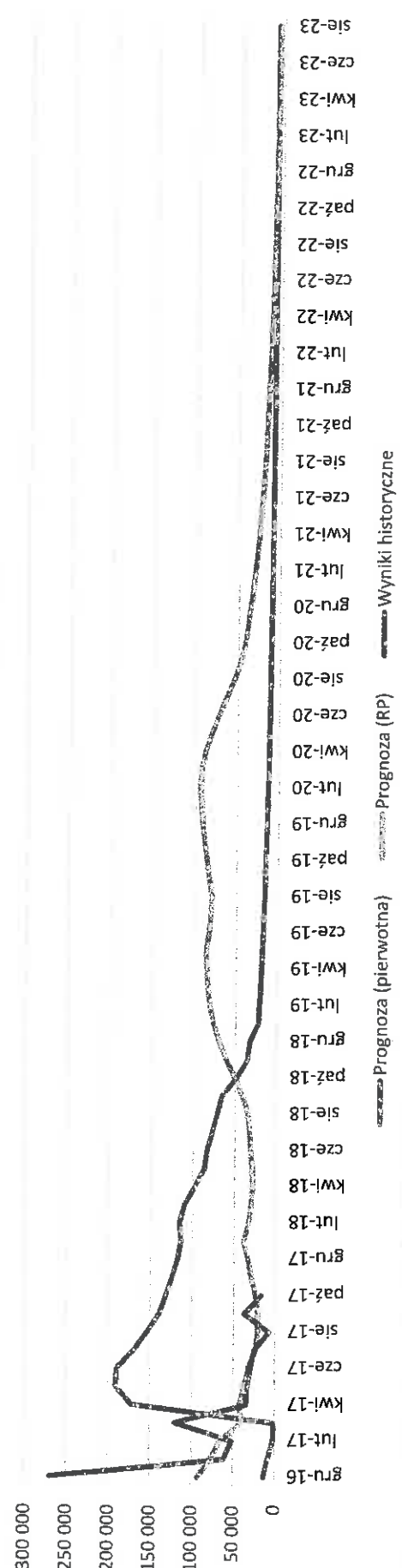
lda
100,00%
100,00%

) miesiący oc
zysków brutto
tback, krzywi
ywa fioletowi

Odzyski Raiffeisen Bank 14 (10514)



Odzyski Raiffeisen Bank 18 (10518)



[Handwritten signature]

10. Backtest modelu ostatnie 6 miesięcy

Przeanalizowaliśmy poprawność funkcjonowania naszego modelu 6 miesięcy zakończonych w październiku 2017).

	Prognoza z wyceny	Wynik rzeczywisty	Dokładność modelu
Raiffeisen Bank 14	122 754	95 030	29%
Raiffeisen Bank 18	155 574	147 082	6%

 Dokładność modelu



Raiffeisen Bank 14

29%



Raiffeisen Bank 18

6%

 Dokładność modelu

Na tej podstawie można uznać, iż model prawidłowo estymuje przepływy pieniężne.

11. Ustalenie wartości godziwej portfela wierzytelności

Portfel wierzytelności Raiffeisen Bank 14 wchodzący w skład funduszu Universe 3 NSFIZ

Na podstawie analizy Wierzytelności szacuję wartość godziwą Wierzytelności na dzień 31 października 2017 roku bez przepływu z tytułu cutoff na kwotę:

378 437,17 PLN (trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 17/100)

Portfel wierzytelności Raiffeisen Bank 18 wchodzący w skład funduszu Universe 3 NSFIZ

Na podstawie analizy Wierzytelności szacuję wartość godziwą Wierzytelności na dzień 31 października 2017 roku bez przepływu z tytułu cutoff na kwotę:

2 263 164,13 PLN (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt cztery złote 13/100)

Celem opracowania Wyceny było określenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci portfeli wierzytelności Universe 3 na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji oraz udostępnienia tej Wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji obligacji zgodnie z art. 6 ust. 5 Ustawy o Obligacjach. Wycena dokonana została w związku z obowiązkiem wynikającym z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z którym w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji należy poddać przedmiot zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Raport nie może być wykorzystywany w innych celach ani przez inne podmioty.

Robert Pabich

Prezes Zarządu
Biegły rewident nr ewid. 11179

Robert Pabich sp. z o.o.
Stargardzka 11B
51-156 Wrocław
NIP: 8971826391, KRS 0000627891

WSTĘP 1 WPROWADZENIE

DATA RAPORTU:

2017-12-31

OKRES ROZLICZENIOWY (przepływy):

od 2017-12-22 do 2017-12-31

Wierzytelności wobec jednego podmiotu nie stanowią więcej niż 20% wartości aktywów funduszu.

WSTĘP

1 WPROWADZENIE

Niniejszy raport dotyczy oszacowania wartości godziwej portfeli wierzytelności posiadanych przez Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (dalej: Universe 3 NSFIZ, Zlecający).

Raport został sporządzony przez Robert Pabich Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (Wykonawca) na zlecenie Funduszu Universe 3 NSFIZ na potrzeby cyklicznej wyceny posiadanych przez niego aktywów i nie może zostać wykorzystany do innych celów bez zgody Wykonawcy.

Wycenę Spółka sporządziła w oparciu o szacunki w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych netto związanych z danym portfelem wierzytelności zdyskontowanych do wartości bieżącej, na dzień 2017-12-31

stanu na dzień

2017-12-31

opisanego w metodologii wyceny) tj. w oparciu o dostarczone przez Spółkę dokumenty i informacje, obejmujące:

- Politykę rachunkowości zawierającą zapisy związane z ewidencją wyceny portfeli wierzytelności,
- Przekazane przez zarządzającego portfelem wyliczenie pierwotnej stopy zwrotu,
- Informacje o wysokości stopy wolnej od ryzyka,
- Przekazany przez zarządzającego portfelem datatape na dzień odcięcia przepływów,
- Raporty wpłat, kosztów, umów i umorzeń,
- Strategię aktualną przekazaną przez zarządzającego portfelem,
- Inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez przedstawicieli Zlecającego.

Prace wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Zlecającego. Założono, że informacje te są prawdziwe i wiarygodne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę przedstawicieli Zlecającego, w zakresie wszystkich wielkości ekonomiczno-finansowych dotyczących wycenianych portfeli wierzytelności.

W odniesieniu do informacji otrzymaną od Zlecającego, na potrzeby przygotowania niniejszego raportu przyjęto założenie, że w okresie od 2017-12-31

dnia wyceny nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na wartość godziwą wycenianego Portfela. Stąd też uznano, że przedłożone przez Zamawiającego dane wykorzystane do wyceny Portfela wg stanu na dzień 2017-12-31

odpowiada danym na dzień wyceny.

Należy pamiętać, rozważając wyniki naszej wyceny, iż nie dokonywaliśmy żadnych prac o naturze audytu, w odniesieniu do wszelkich informacji, które dla nas dostępne i uwzględnione w procesie analizy i wyceny. Do zakresu naszej odpowiedzialności nie należała weryfikacja żadnych informacji, w tym danych dostarczonych lub przekazanych przez przedstawicieli właściciela wycenianego aktywa, dotyczących pośrednio lub bezpośrednio wycenianego aktywa, włączając w to wszelkie informacje finansowe oraz prognozy. W związku z tym, na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu założyliśmy, iż otrzymane dane są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej analizy i wyceny.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędów wynikające z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez Wyceniającego, lub też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianego aktywa, a nieprzekazanych Wyceniającemu podczas pozyskiwania materiałów informacyjnych o Spółce. Wyceniana aktywa stanowią pakiety nieregularnych przeterminowanych wierzytelności. Pakiety wierzytelności to Instrumenty finansowe o dużej zmienności wynikającej z wielu przyjętych do wyceny założeń, z których najistotniejszym jest szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie danych historycznych. Poniżej przedstawiamy niektóre z czynników które mogą powodować iż faktycznie zrealizowane wyniki będą różnić się od przyjętej w wycenie prognozy.

Wzrost związany z możliwością obniżenia odsetek ustawowych

W związku z zakładanymi strumieniami odzysków są odsetki za zwłokę naliczane według stopy odsetek ustawowych. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 r. w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz.U. Nr 220, poz. 1434), od dnia 15 grudnia 2008 r. odsetki ustawowe wyniosły 13% w stosunku rocznym. Od tego czasu Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie obniżała wysokość podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, m.in. stopę referencyjną oraz stopę kredytu lombardowego i w efekcie obniżeniu uległa wysokość odsetek ustawowych. Dalsze spadki stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych odzysków.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

W strategii windykacji założono znaczny udział liczby postępowań sądowych. Opóźnienia występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować przesunięcie terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej co negatywnie może wpłynąć na przepływy wycenianej Wierzytelności. Kolejnymi czynnikami które mogą negatywnie wpłynąć na poziom i termin przepływów są nowelizacje przepisów prawa np. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji lub kodeksu postępowania cywilnego.

Ryzyko możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta

Dnia 31 marca 2009 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572). Wprowadziła ona do polskiego systemu prawnego instytucję upadłości konsumenckiej dotyczącej osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których w wycenie założono prowadzenie działań windykacyjnych, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa niż założona w wycenie.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności windykacyjnej

W przyszłości mogą wystąpić sytuacje, które będą miały wpływ na podwyższenie ogólnych kosztów działalności: wzrostu kosztów funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości; kosztów egzekucyjnych i komorniczych; kosztów obsługi prawnej, kosztów związanych z zatrudnieniem w tym wynagrodzeń pracowniczych, kosztów rejestrów dłużów i dłużników, kosztów administracyjnych, operatorów telekomunikacyjnych i pocztowych. Może to wpłynąć niekorzystnie na założony w wycenie poziom kosztów.

Wycenienia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego. Ewentualne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikają z zaokrągleń i nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości aktywów. Wycenę sporządzono w złotych chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.

Sporządzony raport uwzględnia dane źródłowe przedstawione Wykonawcy przez Zamawiającego.

1.2 WYNIKI PRZEPROWADZONEJ WYCENY

Wyniki wyceny przedstawiają się następująco:

Tabela 1 Wyniki wyceny Spółki Universe 3 NSFIZ na dzień
2017-12-31

lp.	Nazwa portfela wierzytelności	Wartość nominalna według stanu na dzień nabycia	Niezamortyzowana cena nabycia	Planowany odzysk	Stopa dyskonta	Wartość amortyzacji za okres miesiąca	Wartość godna na dzień wyceny
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
10.							
11.							
12.							
13.							
14.							
15.							
16.							
17.							
18.							
19.							
20.	Raiffeisen Bank 26	2 210 857,17	963 691,28	1 379 379,78	10,92%	6 165,12	776 395,55
21.							
22.							
23.							
24.							
25.							
26.							
27.							
28.							
29.							
30.							
31.							
32.							
33.							
34.							
35.							
36.							
37.							
38.							
39.							
40.							
41.							

h
osób
ici.
nie
noże

ia

poziom

ji
czono

Wartość g
na dzień w

165,12 776

Orange 76	7 629 240,90	3 612 779,50	7 413 205,71	14,68%	-2 926,33	3 818 026,59
-----------	--------------	--------------	--------------	--------	-----------	--------------

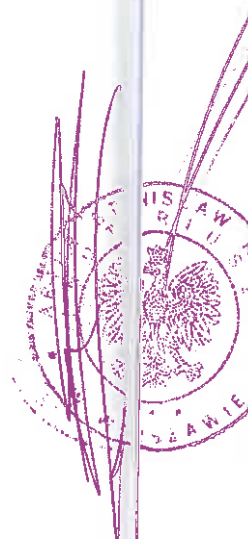
Ailor B	19 439 344,00	4 227 394,26			0,00	4 227 394,26
Cyfrowy Polsat 4	12 108 300,21	4 480 071,08			0,00	4 480 071,08

[Handwritten signature]

109.						
110.						
111.	Raiffeisen Bank 59	5 643 366,56	3 207 216,12		0,00	3 207 216,12
112.						
113.						
114.						
115.						
116.						
117.						
118.						
119.						
120.						
121.						
122.						
123.						
124.						
125.	PKOBP 38	142 294 053,63	5 862 517,01		0,00	5 862 517,01
126.						
127.						
128.						
129.						
130.						
131.						
132.						
133.						
134.						

Lp.	Nazwa pakietu	Wartość wyceny wierzytelności
1	PKOBP 38	5 862 517,01

ny



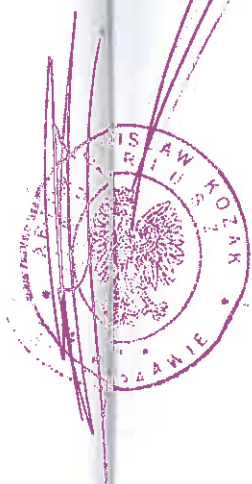
Raiffeis
wartość portf
koszty windyk
rzeczywiste o
niezrealizown
wartość portf
* wpłaty zider

0,00 3 207

Na dzień 31.12.2017	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
Wartość portfela - BO	776 395,28	782 560,40
Koszty windykacji	308,20	1 245,57
Nettozyski z portfela*	3 082,00	6 672,00
niezrealizowany zysk/ strata	-187 296,00	-188 450,86
Wartość portfela - BZ	776 395,28	776 395,28

* wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych

0,00 5 862 51



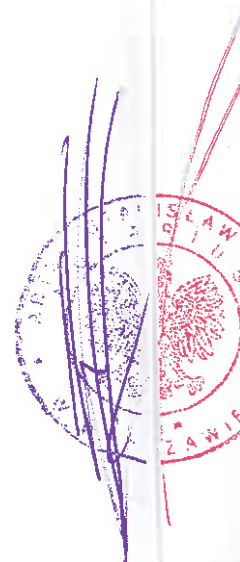
A large, stylized handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

Orange Polska S.A. 76	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
wartość portfela - BO	3 818 026,59	3 815 100,26
koszty windykacji	-57 807,69	34 023,63
rzeczywiste odzyski z portfela*	-28 448,86	180 357,71
niezrealizowany zysk/ strata	205 247,09	206 452,55
wartość portfela - BZ	3 818 026,59	3 818 026,59

* wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych

Ailor 8	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
wartość portfela - BO	4 227 394,26	0,00
koszty windykacji	1 218,67	5 009,45
rzeczywiste odzyski z portfela*	12 186,73	50 094,54
niezrealizowany zysk/ strata	0,00	0,00
wartość portfela - BZ	4 227 394,26	4 227 394,26
wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych		

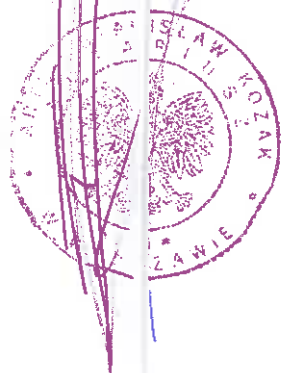
Cyfrowy Pólsat 4	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
wartość portfela - BO	4 480 071,08	0,00
koszty windykacji	0,00	0,00
rzeczywiste odzyski z portfela*	0,00	0,00
niezrealizowany zysk/ strata	0,00	0,00
wartość portfela - BZ	4 480 071,08	4 480 071,08
wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych		



Raiffeisen Bank S9	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
wartość portfela - BO	3 207 216,12	0,00
koszty windykacji	0,00	0,00
rzeczywiste odzyski z portfela*	0,00	0,00
niezrealizowany zysk/ strata	0,00	0,00
wartość portfela - BZ	3 207 216,12	3 207 216,12

* wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych

rtłość port
szty windy
czywiste o
zrealizow
rtłość port
wpłaty zide



PKOBP 38	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
Wartość portfela - BO	5 862 517,01	0,00
Wzrosty windykacji	0,00	0,00
Wzrosty odzyski z portfela*	0,00	0,00
Wzrosty zrealizowany zysk/ strata	0,00	0,00
Wartość portfela - BZ	5 862 517,01	5 862 517,01

wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych