

Repertorium A nr 1219 /2018

## 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 VE 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 utworzył 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 VE wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 (siódmego) kwietnia 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku w sprawie emisji obligacji serii VE, 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 7.270 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](http://www.getbacksa.pl). Na Zgromadzeniu tym stawili się i uczestniczą obligatariusze reprezentujący 7.270 (siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) obligacji serii VE wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 7.270.000 (siedmiu milionów dwustu siedemdziesięciu tysięcy) złotych, uprawniających do 7.270 (siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) głosów, przy czym łączna wartość wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu obligacji serii VE wynosi 7.270 (siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 7.270.000 (siedmiu milionów dwustu siedemdziesięciu tysięcy) złotych, uprawniających do 7.270 (siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) 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 VE 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 VE („Obligacje”) wyemitowanych przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 kwietnia 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii VE, postanawia niniejszym zmienić Warunki Emisji Obligacji serii VE 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 oraz Przedmiot Zastawu Rejestrowego 2 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 nabyty przez Zastawcę 1 na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą 1 a spółką Orange Romania S.A. w dniu 27 kwietnia 2016 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 2 na podstawie umowy ramowej cyklicznego przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą 2 a spółką Orange Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 7 września 2017 roku oraz porozumienia nr 1 z dnia 13 września 2017 roku do umowy ramowej cyklicznego przelewu wierzytelności z dnia 7 września 2017 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 zmienia się obecne brzmienie definicji „Zastaw Rejestrowy” i nadaje się jej nowe, następujące brzmienie:-----  
„Zastaw Rejestrowy” oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 lub, w zależności od kontekstu, każdy z nich z osobna. ----- 10.
5. 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. -----
6. 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. ----- 11.
7. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastaw Rejestrowy 2”, dodaje się nową, następującą definicję:-----  
„Zastawca” oznacza łącznie Zastawcę 1 oraz Zastawcę 2 lub, w zależności od kontekstu, każdego z nich z osobna. -----
8. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, obecna definicja „Zastawca” otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----  
„Zastawca 1” oznacza spółkę GetBack Recovery S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, adres: 5-7 Dimitrie Pompeiu Blvd., Hermes Business Campus, piętro 5, wpisaną do rejestru handlowego pod numerem J40/7458/2010.
9. w punkcie 1.1 Warunków Emisji, po nowej definicji „Zastawca 1” dodaje się nową, następującą definicję:-----  
„Zastawca 2” 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, ----- 12.

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. -----

10. **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.

11. **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 19.12 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; -----

12. **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, nabytym przez Zastawcę 1 na podstawie umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą 1 a spółką Orange Romania S.A. w dniu 27 kwietnia 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 1”, „Zastaw Rejestrowy 1”); -----

19.1.2. zbiorze wierzytelności, nabytym przez Zastawcę 2 na podstawie umowy ramowej cyklicznego przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Zastawcą 2 a spółką Orange Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 7 września 2017 roku oraz porozumienia nr 1 z dnia 13 września 2017 roku do umowy ramowej cyklicznego przelewu wierzytelności z dnia 7 września 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 2”, „Zastaw Rejestrowy 2”). -----

Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 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 37.500.000 PLN (trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych). -----

**13. 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 oraz Zastawu Rejestrowego 2 każdy Przedmiot Zastawu Rejestrowego wolny jest od wszelkich zabezpieczeń. Każdy Zastaw Rejestrowy na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji zostanie ustanowiony z najwyższym możliwym pierwszeństwem. ---

**14. 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 1, została zawarta w dniu 28 lutego 2017 roku pomiędzy spółką GetBack Recovery S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, z siedziba w 5-7 Dimitrie Pompeiu Blvd., Hermes Business Campus, piętro 5, Bukareszt, Rumunia („Zastawca 1”) oraz Administratorem Zabezpieczeń. W umowie Administrator Zabezpieczeń zobowiązał się do złożenia w

terminie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy i otrzymania od Zastawcy 1 równowartości opłaty sądowej z tytułu rejestracji Zastawu Rejestrowego 1 należycie opłaconego i wypełnionego wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego 1 do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejestrowy. Emitent zobowiązuje się do zarejestrowania Zastawu Rejestrowego 1 w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przydziału.

15. **po punkcie 19.3 Warunków Emisji dodaje się nowy, następujący punkt:**

19.3<sup>1</sup>. Umowa, na mocy której zostanie ustanowiony Zastaw Rejestrowy 2 zostanie zawarta pomiędzy Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Mokotowska 56, kod pocztowy: 00-534 Warszawa), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1078 („Zastawca 2”) 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 Zastawu Rejestrowego 2 i otrzymania od Zastawcy 2 równowartości opłaty sądowej z tytułu rejestracji Zastawu Rejestrowego 2 ustanowionego zgodnie z niniejszym Punktem Warunków Emisji należycie opłaconego i wypełnionego wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego 2 do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejestrowy. Emitent zobowiązuje się do zarejestrowania Zastawu Rejestrowego 2 ustanowionego 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 Zastawu Rejestrowego 2. --

16. **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. -----

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. -----

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

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

19.6.1 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 1 – według stanu na dzień 31 stycznia 2017 roku wartość portfela wierzytelności wynosi 40.072.335,70 RON (słownie: czterdzieści milionów siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści pięć RON 70/100), tj. 38.529.550,78 PLN (słownie trzydzieści osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych 78/100) w przeliczeniu według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego RON/PLN z dnia 31 stycznia 2017 roku wynoszącego 0,9615; -----

19.6.2 dla Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2 – według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość portfela wierzytelności wynosi 3.818.026,59 PLN (słownie: trzy miliony osiemset osiemnaście tysięcy dwadzieścia sześć złotych 59/100); -----

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

18. **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;*

**19. 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.*

**20. 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 regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.*-----

## § 2

Wycena Przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2 stanowi załącznik do niniejszego protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.-----

## § 3

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

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania Przewodniczący stwierdził, że oddano łącznie 7.270 ważnych głosów, w tym: 7.270 głosów „za”, 0 głosów „przeciw” i 0 głosów „wstrzymujących się”, odpowiadających skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji na poziomie 7.270.000 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 12:00, 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:-----

- y będą  
czego a  
dnie z
- 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 1220/2018

Wypis ten wydano Spółce.

Pobrano:

- takse notarialną w kwocie: 120,00 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 27,60 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.



Łącznie  
głosów  
obligacji  
wierzcił,  
godzinie  
alego w  
PESEL:  
120191  
owolnej

11

Robert Pabich sp. z o.o.  
ul. Stargardzka 11B  
54-156 Wrocław  
NIP: 8971826391, KRS 0000627891

## KOREKTA RAPORTU Z WYCENY WIERZYTELNOŚCI

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 1.1 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 Spółki sporządzono w oparciu o szacunki w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych netto związanych z danym portfelem wierzytelności zdyskontowanych do wartości bieżącej, na dzień

2017-12-31

wg stanu na dzień

2017-12-31

(określonego 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.

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

Zgodnie z informacją otrzymaną od Zlecającego, na potrzeby przygotowania niniejszego raportu przyjęto założenie, że w okresie od 2017-12-31

do 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 były dla nas dostępne i uwzględnione w procesie analizy i wyceny. Do zakresu naszej odpowiedzialności nie należała weryfikacja żadnych informacji, publicznie dostępnych lub dostarczonych 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 aktywo stanowi 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.

#### Ryzyko związane z możliwością obniżenia odsetek ustawowych

W 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 wynoszą 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 wyceniono i dłużników, kosztów administracyjnych, operatorów telekomunikacyjnych i pocztowych. Może to wpłynąć niekorzystnie na założony w wycenie poziom 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 długów i dłużników, kosztów administracyjnych, operatorów telekomunikacyjnych i pocztowych. Może to wpłynąć niekorzystnie na założony w wycenie poziom kosztów.

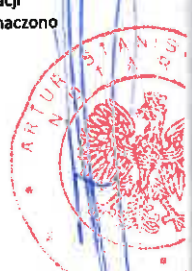
Wycenienia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego. Ewentualne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikają z zaokrągleń i nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości aktywów. Wycenę sporządzono w złotych chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.

Sporządzony raport uwzględni 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

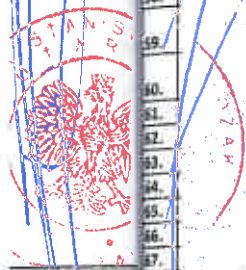
Lp.	Nazwa portfela wierzytelności	Wartość nominalna według stanu na dzień nabycia	Niezamortyzowana cena nabycia	Planowany odzysk	Stopy dyskonta	Wartość amortyzacji za okres miesiąca	Wartość godziwa na dzień wyceny
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.				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



42.  
43.  
44.  
45.  
46.  
47. Orange  
48.  
49.  
50.  
51.  
52.  
53.  
54.  
55.  
56.  
57.  
58.  
59.  
60.  
61.  
62.  
63.  
64.  
65.  
66.  
67.  
68.  
69.  
70.  
71.  
72.  
73.  
74.  
75.  
76.  
77.  
78.  
79.  
80.  
81.  
82.  
83.  
84.  
85.  
86.  
87.  
88.  
89.  
90.  
91.  
92.  
93.  
94.  
95.  
96.  
97.  
98.  
99.  
100.  
101.  
102. Altor 8  
103. Cyfrowy  
104.  
105.  
106.  
107.  
108.

42.  
43.  
44.  
45.  
46.  
47.  
48.  
49.  
50.  
51.  
52.  
53.  
54.  
55.  
56.  
57.  
58.  
59.  
60.  
61.  
62.  
63.  
64.  
65.  
66.  
67.  
68.  
69.  
70.  
71.  
72.  
73.  
74.  
75.  
76.  
77.  
78.  
79.  
80.  
81.  
82.  
83.  
84.  
85.  
86.  
87.  
88.  
89.  
90.  
91.  
92.  
93.  
94.  
95.  
96.  
97.  
98.  
99.  
100.  
101.  
102.  
103.  
104.  
105.  
106.  
107.  
108.

Orange 76	7 629 240,90	3 612 779,50	7 413 206,71	14,68%	-2 926,33	3 818 026,59
-----------	--------------	--------------	--------------	--------	-----------	--------------



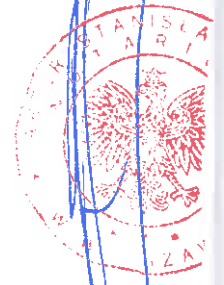
Wartość godziwa  
na dzień wyceny

776 395

102. Allor 8	19 439 344,00	4 227 394,26			0,00	4 227 394,26
103. Cyfrowy Polsat 4	12 108 300,21	4 480 071,08			0,00	4 480 071,08

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.					

Raiff  
 wartość pc  
 koszty win  
 rzeczywist  
 niezrealizo  
 wartość po  
 \* wpłaty zli



Lp.	Nazwa pakietu	Wartość wyceny wierzitelności
1.	PKOBP 38	58 625 170,01

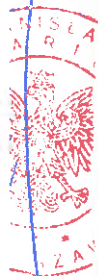
ny

3 207 216,12

Bankfelsen Bank Polska S.A. 26	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
rzeczywiste odzyski 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

5 862 517,00



A handwritten mark or signature is located in the bottom right corner of the page. It consists of several curved, overlapping lines.





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

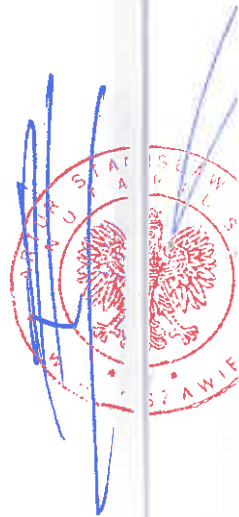
wartość p  
koszty wi  
rzeczywis  
niezrealiz  
wartość p  
wpłaty :  
wartość p  
koszty win  
rzeczywist  
niezrealiz  
wartość p  
wpłaty zi

Alior S	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 Polsat S	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

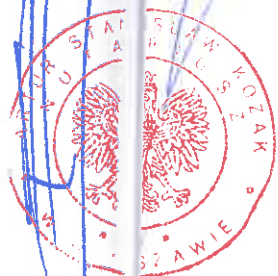
\*wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych



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

wartość por
koszty wind
rzeczywiste
niezrealizow
wartość por
wpłaty zid



PKOBP 38	Na dzień przepływów	Na dzień przepływów z poprzedniego okresu
wartość portfela - BO	5 862 517,01	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	5 862 517,01	5 862 517,01

\* wpłaty zidentyfikowane bez kosztów zastępstw procesowych