

Warszawa, dnia 18 maja 2021 r.

## **Uczestnicy GROM Windykacji NSFIZ**

Szanowni Państwo,

wobec licznych zapytań kierowanych do mBank S.A. pełniącego funkcję depozytariusza GROM Windykacji Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego dotyczących procesu zatwierdzania wycen funduszu oraz organizacji pracy depozytariusza, depozytariusz przekazuje następujące informacje:

### **I. Wycena funduszu**

Wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny dokonuje fundusz inwestycyjny, a nie depozytariusz.

Proces ustalania wartości aktywów netto funduszu polega na ustaleniu wartości aktywów funduszu i pomniejszeniu jej o zobowiązania funduszu.

Na aktywa funduszu sekurytyzacyjnego składają się – co do zasady - należące do funduszu portfele wierzytelności. Portfele wierzytelności nabywane są do funduszu na podstawie umów, których treść lub cel nie może sprzeciwiać się właściwości (naturze) cesji wierzytelności, ustawie ani zasadom współżycia społecznego.

Stronami umowy cesji są zbywca wierzytelności (cedent) i fundusz nabywający wierzytelności (cesjonariusz). Każda ze stron umowy cesji może działać samodzielnie, co w przypadku funduszu inwestycyjnego oznacza, że w jego imieniu i na jego rzecz umowę zawiera towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Każda ze stron umowy cesji może działać również przez pełnomocnika, o ile możliwość zawarcia takiej umowy mieści się w granicach jego umocowania wynikającego nie tylko z treści dokumentu pełnomocnictwa, ale i z ustawy.

W przypadku zawarcia umowy cesji przez pełnomocnika z przekroczeniem zakresu jego umocowania, umowa jest ważna tylko wówczas, gdy zostanie potwierdzona przez fundusz. Brak potwierdzenia umowy oznacza, że wierzytelności, których umowa dotyczy nie weszły do aktywów funduszu i w związku z tym nie podlegają wycenie. Bez znaczenia dla możliwości potwierdzenia umowy pozostaje zmiana po stronie podmiotu zarządzającego funduszem po dniu zawarcia umowy cesji, czyli zmiana zarządzającego funduszem towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Z uwagi na powyższe, jak również z uwagi na treść komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 listopada 2020 r. w przedmiocie sankcji administracyjnych nałożonych na GetBack S.A., który wskazywał na prowadzenie przez GetBack S.A. działalności zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z przekroczeniem

zakresu udzielonego zezwolenia, które polegało min. na podejmowaniu czynności, które miały za zadanie ukryć niską efektywność działań windykacyjnych tego podmiotu w stosunku do funduszy sekurytyzacyjnych poprzez zawieranie transakcji sprzedaży i nabycia portfeli wierzytelności, niezbędna jest identyfikacja przez fundusz wszystkich umów cesji zawartych przez GetBack S.A. jako pełnomocnika funduszu i podjęcie decyzji o potwierdzeniu tych umów lub zaniechaniu potwierdzenia.

O konieczności podjęcia się przez fundusz weryfikacji i potwierdzenia umów depozytariusz, jako podmiot prowadzący rejestr aktywów funduszu informował towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające funduszem w piśmie z dnia 17 listopada 2020 r. Depozytariusz informuje, że nie może samodzielnie potwierdzić umów, ponieważ byłoby to nieskuteczne. Przepisy kodeksu cywilnego wyraźnie wymagają bowiem, aby potwierdzenie czynności pochodziło od podmiotu, w imieniu którego była zawierana umowa. Stąd też oczekiwanie depozytariusza, jako podmiotu prowadzącego rejestr aktywów, na potwierdzenie umów przez fundusz.

Wycena portfeli wierzytelności dokonywana jest przez fundusz, zgodnie z ustaloną z depozytariuszem metodologią. Obecnie stosowany model wyceny aktywów funduszu funkcjonuje od listopada 2020 r. Pozwala on na oszacowanie wartości godziwej pakietów wierzytelności przy założeniu dalszego funkcjonowania funduszu, w oparciu o rzeczywiste dane dotyczące procesu windykacji.

Ustalona wartość aktywów netto funduszu podlega weryfikacji przez depozytariusza, który kontroluje nie tylko zgodność wyceny pakietów wierzytelności z ustaloną metodologią, ale również prawidłowość ujęcia w wycenie aktywów każdego kosztu funduszu, rezerwy, odpisu oraz wysokości tych pozycji. Podkreślenia wymaga fakt, że Depozytariusz nie potwierdza wartości portfeli wierzytelności, ale weryfikuje wskazaną przez fundusz wartość tych portfeli, jako jeden z elementów składających się na wycenę funduszu.

W procesie weryfikacji wartości aktywów netto i wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny funduszu uczestniczy zespół wyspecjalizowanych pracowników depozytariusza, jak również niezależne podmioty zewnętrzne świadczące usługi na rzecz depozytariusza. Weryfikacja ta polega na sprawdzeniu każdej pozycji wskazanej w wycenie funduszu, zarówno pod względem rachunkowym, jak i formalnym. W przypadku powstania wątpliwości, depozytariusz zwraca się o ponowne przeanalizowanie przez fundusz zasadności i wysokości danej pozycji. Weryfikacja kończy się w momencie, kiedy żadna z pozycji wyceny nie budzi wątpliwości depozytariusza.

## **II. Stan zaawansowania prac**

Jak dotąd fundusz przedstawił tylko jedną zaległą wycenę wartości aktywów netto. Przeprowadzona przez depozytariusza weryfikacja tej wyceny ujawniła konieczność dalszych prac nad przywróceniem sprawozdawczości funduszu.

Depozytariusz informuje, że od chwili rozpoczęcia prac nad przywracaniem sprawozdawczości funduszu oczekuje od funduszu merytorycznej refleksji nad

wszystkimi pozycjami wyceny, nie wyłączając pozycji kosztowych, jak również aktywnego udziału funduszu w procesie sporządzania nowych wycen na daty historyczne.

Konieczność sporządzenia nowych wycen aktywów netto funduszu, a więc wycen obrazujących rzeczywisty, a nie wykreowany na potrzeby GetBack S.A. stan tych aktywów, wynika ze znajdujących się w domenie publicznej informacji o nieprawidłowościach przy wykonywaniu przez GetBack S.A. funkcji zarządzającego sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu.

Depozytariusz bierze pod rozwagę potrzebę wykonania ponownych wycen wartości aktywów netto funduszu począwszy od ostatniego dnia, za który - uchwałą Zgromadzenia Inwestorów funduszu - zostało zatwierdzone sprawozdanie finansowe funduszu. Wynika to ze stwierdzonego w listopadzie 2020 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego zarządzania przez GetBack S.A. sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy z naruszeniem zasad uczciwego obrotu w związku z wykorzystaniem konstrukcji prawnej funduszu inwestycyjnego do realizacji partykularnych interesów GetBack S.A. oraz doprowadzeniem do zawarcia przez te fundusze transakcji w sposób niezgodny z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Jak wynika z komunikatu KNF z dnia 3 listopada 2020 r. GetBack S.A. zarządzając sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu przyjął praktykę polegającą na klasyfikacji zawieranych tego samego dnia umów przelewu wierzytelności oraz porozumień przenoszących prawa z tych umów jako „transakcji technicznych”, co było niezgodne z postanowieniami umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami jak i z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości nie jest bowiem możliwe nabywanie oraz zbywanie portfeli wierzytelności bez wykazywania tego faktu w księgach rachunkowych funduszy. Podjęte przez GetBack S.A. działania miały wyłącznie na celu obchodzenie wymogów dotyczących ograniczania konfliktu interesów w grupie kapitałowej GetBack przy wykorzystaniu faktu, że GetBack S.A. zarządzał sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy będących stronami transakcji.

### **III. Planowany czas zakończenia weryfikacji wyceny**

Depozytariusz dąży do możliwie najszybszego zakończenia prac nad weryfikacją przesłanej przez fundusz wyceny, niemniej jednak ostateczna data zakończenia tej weryfikacji jest uzależniona od działań samego funduszu.