

Wrocław, dnia 22 stycznia 2019 r.

Kaczmarek i Skonieczna

Doradcy Restrukturyzacyjni Sp.j.

ul. Dmowskiego 3/42

50-203 Wrocław

Nadzorca Sądowy, GetBack S.A. w  
restrukturyzacji

Szanowni Państwo,

w nawiązaniu do uchwały Rady Wierzycieli GetBack S.A. w restrukturyzacji ("Rada Wierzycieli", "Spółka") z ~~dnia~~ 5/01/2019 z dnia 22 stycznia 2019 roku, niniejszym przedstawiam uzasadnienie rezygnacji z konwersji wierzytelności w rekomendacjach Rady Wierzycieli dla Nadzorca Sądowego w zakresie propozycji układowych:

- **Utrata sensu ekonomicznego konwersji**

Z uwagi na niezwykle trudną sytuację ekonomiczną Spółki, która znajduje swoje odzwierciedlenie w systematycznie pogarszanych propozycjach układowych oraz relacji pomiędzy aktywami spółki (~1,1 mld zł), a zobowiązaniami (3,6 mld zł), akcje emitowane w konwersji, nie będą przedstawiały ekonomicznej wartości. W rezultacie czego emisja akcji nie podwyższy realnego poziomu spłat wierzytelności wierzycieli w rezultacie jej przeprowadzenia.

- **Ryzyko rozpoczęcia egzekucji z zabezpieczeń przez wierzycieli zabezpieczonych w przypadku przejęcia kontroli nad Spółką przez rozproszony akcjonariat o niejednolitej strategii**

Konwersja na akcje spowoduje, że Spółkę przejmie przypadkowy akcjonariat, nie posiadający przewidywalnych planów co do dalszej strategii funkcjonowania Spółki, profilu działalności oraz świadczonych obecnie usług serwisowania. Z toku dyskusji z wierzycielami zabezpieczonymi, członkowie Rady Wierzycieli popierający rezygnację z konwersji, wnioskuje, że przejęcie Spółki przez rozdrobniony akcjonariat wierzycieli

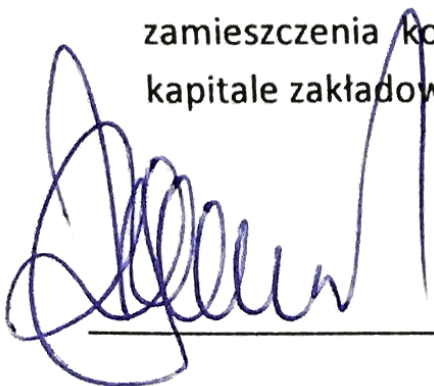
zainicjuje rozpoczęcie przez wierzycieli zabezpieczonych egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

- **Ryzyko przejęcia Spółki przez grupę wierzycieli reprezentującą niewielką część wierzytelności Spółki w rezultacie wybiórczej konwersji**

Pozostawienie dobrowolnej konwersji (grupa 1) w świetle rezygnacji Kuratora z konwersji w grupie 1a (zgodnie z Jego oświadczeniami opublikowanymi na stronie [www.biurosyndyka.pl](http://www.biurosyndyka.pl) oraz deklaracjami składanymi w trakcie posiedzeń Rady Wierzycieli), powoduje, że Spółka z aktywami o wartości 1,1 mld zł może zostać przejęta przez wąską grupę wierzycieli reprezentującą niewielki ułamek łącznej wartości wierzytelności co, w świetle asymetrii informacyjnej rzeszy tysięcy poszkodowanych wierzycieli indywidualnych, mogłoby zostać uznane za niedopełnienie przez Radę Wierzycieli przepisów art. 128 ust.1 Pr. restrukturyzacyjnego.

- **Wątpliwości prawne dotyczące możliwość przeprowadzenia dobrowolnej emisji akcji w trybie konwersji zgodnej z prawem**

Zgodnie z art. 118 ust. 3 Prawa Restrukturyzacyjnego, jeżeli układ określa restrukturyzację zobowiązań dłużnika przez konwersję wierzytelności na akcje lub udziały, głosowanie nad układem może zostać przeprowadzone tylko w przypadku, gdy na zgromadzeniu wierzycieli zostanie przedłożona zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów albo Komisji Europejskiej albo zostanie wykazane, że zgoda taka nie jest wymagana. Kolejny problem związany z powyższym rozwiązaniem polega na tym, że bez konkretnych danych na temat konwersji (tj. jacy wierzyciele w niej uczestniczą) nie ma możliwości weryfikacji, czy na konwersję wymagana jest zgoda Prezesa UOKiK, jak również nie ma możliwości sporządzenia wniosku o wyrażenie takiej zgody, gdyż wymaga on zamieszczenia konkretnych danych dot. zachodzących w wyniku konwersji zmian w kapitale zakładowym Spółki. W sytuacji braku konkretnych danych na temat konwersji (tj. jacy wierzyciele w niej uczestniczą) nie ma możliwości weryfikacji, czy na konwersję wymagana jest zgoda Prezesa UOKiK, jak również nie ma możliwości sporządzenia wniosku o wyrażenie takiej zgody, gdyż wymaga on zamieszczenia konkretnych danych dot. zachodzących w wyniku konwersji zmian w kapitale zakładowym Spółki.



Radosław Barczyński

Przewodniczący Rady Wierzycieli