



## Getback S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław  
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000413997)

### PROGRAM EMISJI OBLIGACJI DO KWOTY 300.000.000 PLN

Niniejszy prospekt podstawowy („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi („Oferta”) na terytorium Polski do 3.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 300.000.000 PLN („Obligacje”) spółki Getback S.A. („Spółka” lub „Emitent”), spółki akcyjnej utworzonej i działającej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu, emitowanych przez Emitenta w ramach programu emisji obligacji denominowanych w złotych polskich do kwoty 300.000.000 PLN (słownie: trzysta milionów złotych) („Program Emisji”) oraz (ii) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 3.000.000 Obligacji do obrotu („Dopuszczenie do Obrotu”) na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 249/2016 z dnia 20 października 2016 r. („Uchwała o Programie”). Obligacje będą emitowane w seriach. Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”) dotyczące Obligacji danej serii będą składać się z podstawowych warunków emisji Obligacji („Podstawowe Warunki Emisji”) zawartych w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” niniejszego Prospektu oraz szczegółowych warunków emisji Obligacji danej serii, które zostaną zawarte w Ostatecznych Warunkach Obligacji danej serii, których wzór stanowi Załącznik 1 do Prospektu („Ostateczne Warunki Danej Serii”).

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt podstawowy (*base prospectus*) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w rozumieniu art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („Dyrektywa Prospektowa”) i art. 21 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie 809/2004”), w szczególności na podstawie Załączników IV, V, XX i XXII do Rozporządzenia 809/2004, w związku z zamiarem przeprowadzenia przez Emitenta co najmniej dwóch emisji Obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy. Ostateczne decyzje Emitenta dotyczące emisji Obligacji w ramach Programu będą uzależnione od panujących warunków rynkowych, sytuacji finansowej Emitenta oraz jego potrzeb w zakresie pozyskania środków z Obligacji.

**Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem wiąże się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze dłużnym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz Grupy (zgodnie z definicją zawartą w innej części Prospektu). Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w rozdziale „Czynniki ryzyka”.**

Obligacje w ramach Programu Emisji będą emitowane i oferowane w seriach w okresie 12 miesięcy od Daty Prospektu. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane poprzez rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”). Spółka zamierza występować z wnioskiem o dopuszczenie kolejnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.

OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI KTÓREGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ORAZ NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)). Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że nie został on uzupełniony o niezbędny aneks, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, lecz nie dłużej niż do dnia Dopuszczenia do Obrotu wszystkich Obligacji objętych Programem Emisji.

## Oferujący

Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce



Prospekt został zatwierdzony w dniu 9 marca 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>PODSUMOWANIE .....</b>                                                                                                                   | <b>1</b>  |
| <b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>                                                                                                                | <b>12</b> |
| Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.....                              | 12        |
| Czynniki ryzyka mogące mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyk rynkowych związanych z Ofertą, Dopuszczeniem do Obrotu oraz Obligacjami ..... | 21        |
| <b>ISTOTNE INFORMACJE .....</b>                                                                                                             | <b>27</b> |
| Zastrzeżenia .....                                                                                                                          | 27        |
| Zmiany w Prospekcie .....                                                                                                                   | 27        |
| Wyłączenie treści strony internetowej .....                                                                                                 | 27        |
| Stwierdzenia dotyczące przyszłości.....                                                                                                     | 27        |
| Prezentacja informacji finansowych i innych danych.....                                                                                     | 28        |
| Dane finansowe .....                                                                                                                        | 28        |
| Informacje pochodzące od osób trzecich .....                                                                                                | 28        |
| Prezentacja waluty .....                                                                                                                    | 29        |
| Odniesienia do terminów zdefiniowanych.....                                                                                                 | 29        |
| <b>PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI.....</b>                                                                                             | <b>30</b> |
| <b>WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE .....</b>                                                                                       | <b>46</b> |
| Alternatywne Pomiaru Wyników – analiza wskaźnikowa.....                                                                                     | 46        |
| <b>PRZEZNACZENIE WPLYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI.....</b>                                                                                        | <b>49</b> |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....</b>                                                                                                              | <b>50</b> |
| Podsumowanie działalności .....                                                                                                             | 50        |
| Historia .....                                                                                                                              | 50        |
| Opis działalności Emitenta .....                                                                                                            | 52        |
| Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                 | 53        |
| Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Getback S.A. ....                                                                                 | 54        |
| Model biznesowy .....                                                                                                                       | 55        |
| Kierunki rozwoju .....                                                                                                                      | 58        |
| Inwestycje .....                                                                                                                            | 59        |
| Istotne umowy .....                                                                                                                         | 60        |
| Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z Grupy .....                                                                           | 62        |
| Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe .....                                                                                    | 63        |
| <b>OTOCZENIE RYNKOWE .....</b>                                                                                                              | <b>64</b> |
| Sytuacja gospodarcza Polski.....                                                                                                            | 64        |
| Rynek wierzycielności w Polsce .....                                                                                                        | 65        |
| <b>INFORMACJE FINANSOWE .....</b>                                                                                                           | <b>69</b> |
| Historyczne informacje finansowe .....                                                                                                      | 69        |
| Prognozy finansowe i wyniki szacunkowe .....                                                                                                | 69        |
| Informacje o tendencjach i znaczących zdarzeniach po dacie bilansowej .....                                                                 | 69        |
| <b>OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE.....</b>                                                                                                      | <b>71</b> |

|                                                                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Grupa .....                                                                                                                           | 71        |
| Podstawowe informacje o Spółce .....                                                                                                  | 71        |
| Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Spółki .....                                                                             | 72        |
| Kapitał zakładowy Spółki .....                                                                                                        | 72        |
| Opis przedmiotu działalności .....                                                                                                    | 72        |
| Znaczeni akcjonariusze Spółki .....                                                                                                   | 72        |
| Kontrola nad Spółką .....                                                                                                             | 72        |
| Istotne Spółki Zależne .....                                                                                                          | 72        |
| Niestandaryzowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte .....                                                               | 73        |
| Biegli rewidenci .....                                                                                                                | 74        |
| <b>ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY .....</b>                                                                                           | <b>75</b> |
| Zarząd .....                                                                                                                          | 75        |
| Rada Nadzorcza .....                                                                                                                  | 75        |
| Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....                                                             | 76        |
| Stosowanie zasad ładu korporacyjnego .....                                                                                            | 76        |
| <b>INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY .....</b>                                                       | <b>77</b> |
| Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu .....                                        | 77        |
| Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe .....                                                          | 77        |
| Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych .....                                        | 78        |
| Waluta emitowanych papierów wartościowych .....                                                                                       | 78        |
| Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych .....                                                                    | 78        |
| Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw ..... | 78        |
| Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek .....                                                                 | 79        |
| Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty .....                                             | 80        |
| Wskaźnik rentowności .....                                                                                                            | 80        |
| Podstawa prawna emisji .....                                                                                                          | 81        |
| Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych .....                                                              | 81        |
| Spodziewana data emisji .....                                                                                                         | 81        |
| Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości .....                                                             | 81        |
| Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych .....                                                      | 81        |
| <b>INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY .....</b>                                                                                            | <b>82</b> |
| Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....                             | 82        |
| Zasady dystrybucji i przydziału .....                                                                                                 | 88        |
| Cena Obligacji .....                                                                                                                  | 89        |
| Plasowanie i gwarantowanie .....                                                                                                      | 90        |
| <b>DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU .....</b>                                               | <b>91</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                    |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków .....  | 91          |
| Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Spółki, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.....           | 91          |
| Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań..... | 91          |
| <b>OPODATKOWANIE .....</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>92</b>   |
| Podatek dochodowy.....                                                                                                                                                                                                             | 92          |
| Podatek od czynności cywilnoprawnych .....                                                                                                                                                                                         | 98          |
| Podatek od spadków i darowizn .....                                                                                                                                                                                                | 99          |
| Odpowiedzialność płatnika.....                                                                                                                                                                                                     | 100         |
| <b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>101</b>  |
| Dokumenty udostępnione do wglądu.....                                                                                                                                                                                              | 101         |
| Podmioty zaangażowane w Ofertę i Dopuszczenie do Obrotu Obligacji .....                                                                                                                                                            | 101         |
| Informacje pochodzące od ekspertów.....                                                                                                                                                                                            | 102         |
| Ratingi kredytowe przyznane Spółce lub jej papierom wartościowym .....                                                                                                                                                             | 102         |
| <b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>103</b>  |
| Oświadczenie Spółki .....                                                                                                                                                                                                          | 103         |
| Oświadczenie doradcy prawnego Spółki .....                                                                                                                                                                                         | 104         |
| Oświadczenie Oferującego .....                                                                                                                                                                                                     | 105         |
| <b>SKRÓTY I DEFINICJE.....</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>106</b>  |
| <b>ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW DANEJ SERII.....</b>                                                                                                                                                                     | <b>A-1</b>  |
| <b>ZAŁĄCZNIK 2 STATUT .....</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>A-4</b>  |
| <b>ZAŁĄCZNIK 3 KOPIE UCHWAŁ SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI.....</b>                                                                                                                                                         | <b>A-13</b> |
| <b>ZAŁĄCZNIK 4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....</b>                                                                                                                                                                      | <b>F-1</b>  |



## PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane na podstawie informacji podlegających ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwanych dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-E (A.1-E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisanych w Prospekcie. Z uwagi na to, że, w odniesieniu do Emitenta lub papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, nie wszystkie Informacje muszą być podawane, możliwe są luki w numeracji omawianych Informacji. W przypadku gdy włączenie którejś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”.

| Dział A – Wstęp i ostrzeżenia |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1                           | Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważeniu decyzji o inwestowaniu w dane papiery wartościowe.                                                        |
| A.2                           | <p><b>Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</b></p> <p><b>Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.</b></p> <p><b>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, mające zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.</b></p> <p><b>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla Inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.</b></p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie wyraził zgody na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich sprzedawania przez pośredników finansowych.</p> |

| Dział B – Emitent i gwarant |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1                         | <p><b>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.</b></p> <p>Getback Spółka Akcyjna</p> <p>Nazwa skrócona: Getback S.A.</p>                                                                                                                                                                                                     |
| B.2                         | <p><b>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta.</b></p> <p>Siedziba: ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław, Polska</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Spółka została utworzona i działa zgodnie z polskim prawem</p> |

| <b>Dział B – Emitent i gwarant</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B.4b</b>                        | <p><b>Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na Emitenta oraz na branże, w których Emitent prowadzi działalność.</b></p> <p>Do czynników zewnętrznych, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego, należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce, sytuację na rynku obrotu wierzytelnościami, regulacje prawne oraz konkurencję ze strony innych podmiotów prowadzących działalność na rynku wierzytelności. Natomiast głównym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę będzie efektywność prowadzonych działań windykacyjnych. Poza ww. czynnikami Grupie nie są znane inne tendencje, które na dzień zatwierdzenia Prospektu wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy lub na główne rynki, na których Grupa prowadzi działalność.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>B.5</b>                         | <p><b>Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy.</b></p> <p>Na Datę Prospektu w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Spółka oraz 12 podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych od Spółki. Ponadto Spółka posiada sześć jednostek stowarzyszonych. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.</p> <p>Na Datę Prospektu za istotne zostały uznane następujące podmioty zależne Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Universe 3 NS FIZ;</li> <li>• Open Finance FIZAN;</li> <li>• Open Finance Wierzytelności NS FIZ;</li> <li>• Neum Pretium sp. z o.o.;</li> <li>• Lawyer Consulting Associate S.R.L.;</li> <li>• GetBACK Recovery S.R.L.;</li> <li>• easyDEBT NS FIZ;</li> <li>• Bakura sp. z o.o.;</li> <li>• Bakura sp. z o.o. SKA;</li> <li>• Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k.;</li> <li>• GetPro NS FIZ;</li> <li>• Debito NS FIZ</li> </ul> <p>oraz następujące jednostki stowarzyszone:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Omega Wierzytelności NS FIZ;</li> <li>• Trigon Profit XIV NSFIZ;</li> <li>• Trigon Profit XV NSFIZ;</li> <li>• Trigon Profit XVI NSFIZ;</li> <li>• Trigon Profit XVIII NS FIZ;</li> <li>• Trigon Profit XXI NS FIZ.</li> </ul> <p>Kompleksowe i efektywne świadczenie usług w ramach działalności operacyjnej wymaga współdziałania podmiotów z Grupy.</p> |
| <b>B.9</b>                         | <p><b>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</b></p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikował oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

**Dział B – Emitent i gwarant****B.10**

**Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.**

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie biegłego rewidenta dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2015 r. nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń. Dodatkowo, opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zawierała niepewność biegłego co do szacunków przyjętych do wyceny w wartości godziwej wierzytelności nabytych. Wycena pakietów wierzytelności przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 r. została przeprowadzona w oparciu o szacunki zarówno wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji. Powyższe szacunki wartości efektów windykacyjnych przyjętych na dzień bilansowy mogą, według biegłego rewidenta, ulec w przyszłości zmianie, a rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od przedstawionych szacunków.

**B.12**

**Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy załączyć oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub zamieścić opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian. Należy załączyć opis znaczących zmian w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej.**

Jeżeli nie wskazano inaczej, poniższe wybrane informacje finansowe przedstawione w polskich złotych pochodzą z i powinny być analizowane łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi.

|                                                           | <u>od 01.01.2016<br/>do 30.06.2016</u> | <u>od 01.01.2015<br/>do 30.06.2015</u> | <u>od 01.01.2015<br/>do 31.12.2015</u> | <u>od 01.01.2014<br/>do 31.12.2014</u> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                           | <i>(niezbadane)</i>                    |                                        | <i>(zbadane)</i>                       |                                        |
|                                                           | <i>(w tys. PLN)</i>                    |                                        | <i>(w tys. PLN)</i>                    |                                        |
| Przychody netto.....                                      | 160.032                                | 86.981                                 | 206.673                                | 107.522                                |
| Zysk na działalności operacyjnej.....                     | 89.378                                 | 61.527                                 | 122.566                                | 64.295                                 |
| Zysk (strata) brutto.....                                 | 74.182                                 | 55.548                                 | 109.957                                | 54.238                                 |
| Zysk (strata) netto.....                                  | 74.384                                 | 54.471                                 | 120.311                                | 44.286                                 |
| Przypadający na akcjonariuszy Spółki.....                 | 74.173                                 | 54.321                                 | 120.138                                | 44.097                                 |
| Zysk na jedną akcję:                                      |                                        |                                        |                                        |                                        |
| - podstawowy z zysku za rok obrotowy<br>(w PLN).....      | 3,71                                   | 2,72                                   | 6,01                                   | 2,20                                   |
| - rozwodniony z zysku za rok obrotowy<br>(w PLN).....     | 3,71                                   | 2,72                                   | 6,01                                   | 2,20                                   |
| <b>Stan na dzień:</b>                                     | <b>30.06.2016</b>                      | <b>30.06.2015</b>                      | <b>31.12.2015</b>                      | <b>31.12.2014</b>                      |
| Aktywa ogółem .....                                       | 1.159.774                              | 323.686                                | 655.393                                | 289.535                                |
| Kapitał własny (przypisany<br>akcjonariuszom Spółki)..... | 259.908                                | 119.837                                | 185.719                                | 65.668                                 |
| Kapitał własny ogółem .....                               | 259.990                                | 119.883                                | 185.756                                | 65.706                                 |
| <u>Zobowiązania ogółem .....</u>                          | <u>899.784</u>                         | <u>203.803</u>                         | <u>469.637</u>                         | <u>223.829</u>                         |

Źródło: Spółka

**Alternatywne Pomiary Wyników – analiza wskaźnikowa**

Zarząd ocenia wyniki Grupy za pomocą kluczowych wskaźników zyskowności, zadłużenia i płynności finansowej, które nie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych, a

**Dział B – Emitent i gwarant**

zostały obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych. Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników ((APM) (*alternative performance measures*)) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF UE ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również uważane za alternatywę dla zysku. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników, w zakresie wskaźników rentowności, wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy za wskazane okresy.

| Wskaźniki rentowności                                                                | Okres zakończony 30 czerwca |       | Okres zakończony 31 grudnia |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
|                                                                                      | 2016                        | 2015  | 2015                        | 2014  |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) ..... | 57,8%                       | 67,1% | 57,1%                       | 61,1% |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) .....                               | 56,1%                       | 65,8% | 55,8%                       | 59,8% |
| Rentowność brutto.....                                                               | 46,5%                       | 59,4% | 50,0%                       | 50,3% |
| Rentowność netto .....                                                               | 46,6%                       | 58,2% | 54,7%                       | 41,1% |
| Rentowność aktywów (ROA).....                                                        | 12,1%                       | 25,2% | 18,4%                       | 15,3% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) .....                                            | 53,9%                       | 67,9% | 64,8%                       | 67,4% |

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników, w zakresie wskaźników zadłużenia, wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy za wskazane okresy.

| Wskaźniki zadłużenia                                | Okres zakończony 30 czerwca |        | Okres zakończony 31 grudnia |        |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|
|                                                     | 2016                        | 2015   | 2015                        | 2014   |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia .....                  | 77,6%                       | 63,0%  | 71,7%                       | 77,3%  |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych .....        | 346,1%                      | 170,0% | 252,8%                      | 340,7% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego.....          | 54,6%                       | 26,9%  | 47,8%                       | 34,0%  |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego .....          | 23,0%                       | 36,0%  | 23,8%                       | 43,3%  |
| Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA.....           | 2,0                         | 1,5    | 1,6                         | 1,8    |
| Wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny ..... | 1,2                         | 1,3    | 1,1                         | 1,8    |

Źródło: Spółka

W ocenie Emitenta inne dane finansowe lub wskaźniki finansowe prezentowane w Prospekcie nie stanowią Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Od czasu opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zbadanego przez biegłego rewidenta nie doszło do znaczących zmian w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta i Grupy, a także nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta i Grupy.

| <b>Dział B – Emitent i gwarant</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B.13</b>                        | <p><b>Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.</b></p> <p>Od daty skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły żadne niekorzystne zmiany, które miałyby istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Spółki.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>B.14</b>                        | <p><b>Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy. Jeżeli Emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać.</b></p> <p>Spółka jest jednostką dominującą w Grupie i nie jest zależna od innych jednostek w ramach Grupy. Opis Grupy został przedstawiony rozdz. „Podsumowanie – B.5”.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.15</b>                        | <p><b>Opis podstawowej działalności Emitenta.</b></p> <p>Grupa nabywa pakiety wierzytelności i dochodzi ich zapłaty na własny rachunek oraz zarządza zewnętrznymi portfelami wierzytelności w ramach zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych. Nabywane portfele wierzytelności pochodzą głównie z branży finansowej (przede wszystkim nieterminowo płacone kredyty i pożyczki) oraz branży telekomunikacyjnej (nieopłacone należności za świadczone usługi telekomunikacyjne).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>B.16</b>                        | <p><b>W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</b></p> <p>Na Datę Prospektu wszystkie akcje Spółki są w posiadaniu spółki DNLD sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, podmiotu pośrednio zależnego od spółki DNLD L.P. (<i>spółka komandytowa</i>), zarejestrowanej zgodnie z prawem wyspy Jersey, w której udziały jako limited partners (komandytariusze) posiada konsorcjum funduszy typu private equity, z czego fundusze zarządzane przez Abris Capital Partner posiadają łącznie 50,58% udziałów i pośrednio kontrolują DNLD sp. z o.o. General partner (komplementariuszem) w DNLD L.P. jest spółka DNLD GP Limited, w której zarządzie zasiadają Konrad Kąkolewski i Paweł Trybuchowski.</p> <p>Zgodnie z umową spółki DNLD L.P., komandytariusze uprawnieni są do zmiany komplementariusza. Do czasu tej zmiany, beneficjentem rzeczywistym GetBack S.A. są Konrad Kąkolewski i Paweł Trybuchowski z uwagi na zasiadanie w zarządzie DNLD GP Limited, gdyż nie jest możliwe ustalenie indywidualnych inwestorów w ramach poszczególnych funduszy będących komandytariuszami w DNLD L.P.</p> |
| <b>B.17</b>                        | <p><b>Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek Emitenta lub przy współpracy Emitenta w procesie przyznawania ratingu.</b></p> <p>Agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. w dniu 20 stycznia 2017 roku nadała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy BB, z perspektywą stabilną. Poza tym ratingiem, Emitentowi ani dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Emitenta nie przyznano, na Datę Prospektu, na żądanie lub we współpracy z Emitentem, żadnych ratingów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| <b>Dział C – Papiery wartościowe</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b>                           | <p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi przez Emitenta na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje zostaną zarejestrowane (zdematerializowane) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o</p> |

| Dział C – Papiery wartościowe                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |                   |                                                         |                    |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                         | <p>Obrocie oraz zostanie im nadany kod ISIN w związku z ubieganiem się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <p><b>Oznaczenie Serii Obligacji:</b> [●]</p> <p><b>Wstępny kod ISIN:</b> [●]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                 |                   |                                                         |                    |
| C.2                                                     | <p><b>Waluta emisji papierów wartościowych.</b></p> <p>Złoty polski.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |                   |                                                         |                    |
| C.5                                                     | <p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></p> <p>Obligacje nie będą podlegały ograniczeniom dotyczącym zbywalności, przy czym zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                 |                   |                                                         |                    |
| C.8                                                     | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b></p> <p>Obligacje uprawniają Obligatariuszy do otrzymania świadczeń pieniężnych w postaci Odsetek w Dniach Płatności Odsetek oraz Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, właściwych dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji.</p> <p><b>Ranking:</b> Obligacje każdej serii stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Spółki, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Spółki.</p> <p><b>Ograniczenia praw związanych z papierami wartościowymi:</b> Nie dotyczy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                 |                   |                                                         |                    |
| C.9                                                     | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p>Informacje zostały zawarte w punkcie C.8.</p> <p><b>Wartość nominalna Obligacji: 100 złotych</b></p> <p><b>Nominalna stopa procentowa:</b> Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej, a rodzaj oprocentowania zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Odsetki będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia Wykupu (włącznie).</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <p><b>Stopa procentowa:</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Oprocentowanie:</td><td>[stałe / zmienne]</td></tr> <tr> <td>Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:</td><td>[[●]/ nie dotyczy]</td></tr> </table> | Oprocentowanie: | [stałe / zmienne] | Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | [[●]/ nie dotyczy] |
| Oprocentowanie:                                         | [stałe / zmienne]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                 |                   |                                                         |                    |
| Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | [[●]/ nie dotyczy]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                 |                   |                                                         |                    |

## Dział C – Papiery wartościowe

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                |                      |                                                       |                                                     |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                       | <table> <tr> <td>Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:</td><td>[[●]% / nie dotyczy]</td></tr> <tr> <td>Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:</td><td>[WIBOR dla [●] miesięcznych kredytów / nie dotyczy]</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | [[●]% / nie dotyczy] | Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | [WIBOR dla [●] miesięcznych kredytów / nie dotyczy] |
| Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:        | [[●]% / nie dotyczy]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |                      |                                                       |                                                     |
| Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | [WIBOR dla [●] miesięcznych kredytów / nie dotyczy]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                |                      |                                                       |                                                     |
|                                                       | <p><b>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</b></p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <p><b>Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:</b> [●]</p> <p><b>Dni Płatności Odsetek:</b> [●]</p> <p><b>Opis instrumentu bazowego dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</b></p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <p>Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest: [WIBOR dla [●] miesięcznych kredytów / nie dotyczy].</p> <p><b>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</b></p> <p>Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadku wykonania przez Emitenta Opcji Przedterminowego Wykupu. Zapłata Kwoty Wykupu będzie dokonywana zgodnie z procedurami określonymi w Warunkach Emisji, tj. za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Uprawnionych.</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <p><b>Dzień Ostatecznego Wykupu:</b> [●]</p> <p><b>Wskazanie poziomu rentowności:</b></p> <p>Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p> $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ <p>gdzie:</p> <p><b>m</b> oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku</p> <p><b>R<sub>n</sub></b> oznacza rentowność nominalną</p> <p><b>N</b> oznacza Wartość Nominalną</p> <p><b>O</b> oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy</p> <p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</b></p> <p>Nie dotyczy – nie powołano osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.</p> |                                                |                      |                                                       |                                                     |
| C.10                                                  | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</b></p> <p>Informacje zostały zawarte w punkcie C9.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                |                      |                                                       |                                                     |

| Dział C – Papiery wartościowe |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | W odniesieniu do elementu pochodnego - nie dotyczy. Konstrukcja Odsetek dla Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.11                          | <p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.</b></p> <p>Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.</p> |

| Dział D – Ryzyko |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2              | <p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta.</b></p> <p><i>Najważniejsze czynniki ryzyka mogące wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko związane z prowadzeniem działalności na podstawie zezwolenia KNF;</li> <li>• ryzyko braku realizacji celów wynikających z modelu biznesowego;</li> <li>• ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności;</li> <li>• ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności;</li> <li>• ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży bądź windykacji wierzytelności;</li> <li>• ryzyko związane z konkurencją;</li> <li>• ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną;</li> <li>• ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osób zadłużonych związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę;</li> <li>• ryzyko związane z niespełnieniem przez Grupę określonych wymogów regulacyjnych odnoszących się do działalności regulowanej;</li> <li>• ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji;</li> <li>• ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców wierzytelności;</li> <li>• ryzyko uznania, że działania podejmowane przez Grupę w stosunku do osób zadłużonych naruszają zbiorowe interesy konsumentów;</li> <li>• ryzyko związane z planowanym opodatkowaniem dochodów funduszy inwestycyjnych.</li> </ul> |
| D.3              | <p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</b></p> <p><i>Najważniejsze czynniki ryzyka mogące mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyk rynkowych związanych z Ofertą, Dopuszczeniem do Obrotu oraz Obligacjami:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia;</li> <li>• ryzyko nieprzydzielenia Obligacji;</li> <li>• ryzyko zmiany terminów zapisów i przydziału Obligacji;</li> <li>• ryzyko związane z wpłatami na Obligacje;</li> <li>• ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW;</li> <li>• ryzyko nałożenia zakazu przeprowadzania lub nakazu zawieszenia Oferty oraz nałożenia nakazu wstrzymania się o ubieganie się lub zakazania ubiegania się o dopuszczenie lub</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



**Dział D – Ryzyko**

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie, Rozporządzenia o Prospekcie lub Rozporządzenia MAR;</li> <li>ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym.</li> </ul> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Dział E – Oferta**

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|-----|--------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------|--------|--------------------|---------|-------------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----|-----|-------|--------|----------------------------|-----|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----|
| <b>E.2b</b>                                                    | <p><b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.</b></p> <p>Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na nabycie lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych przez Emitenta lub Podmioty z Grupy Emitenta oraz nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta lub obsługę portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta, a także pozyskanie kapitału na inne cele związane z realizacją modelu biznesowego Grupy Emitenta polegające na refinansowaniu zadłużenia Grupy, z zastrzeżeniem że nie będą one wykorzystane na udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Emitenta.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| <b>E.3</b>                                                     | <p><b>Opis warunków oferty.</b></p> <p>Oferującym jest Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, Polska.</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <table border="1"> <tr> <td>Oznaczenie serii:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Liczba oferowanych Obligacji:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Podział na transze</td><td>[tak] / [nie]</td></tr> <tr> <td>Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych</td><td>do [●]</td></tr> <tr> <td>Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</td><td>do [●]</td></tr> <tr> <td>Wartość Nominalna:</td><td>100 PLN</td></tr> <tr> <td>Łączna Wartość Nominalna Obligacji:</td><td>do [●] PLN ([•] złotych)</td></tr> <tr> <td>Cena Emisyjna:</td><td> <p>Cena Emisyjna [jest stała i równa Wartości Nominalnej (100 PLN (sto złotych))] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td><td>Cena emisyjna (PLN)</td></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table> </td></tr> <tr> <td>Minimalna wielkość zapisu:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Miejsca przyjmowania zapisów:</td><td>określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (<a href="http://www.getbacksa.pl">www.getbacksa.pl</a>) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (<a href="http://www.haitongib.com">www.haitongib.com</a>).</td></tr> <tr> <td>Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji</td><td>[Oferujący]/[system GPW] / [system GPW w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Oferujący w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych]</td></tr> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td><td>[●]</td></tr> </table> | Oznaczenie serii:     | [●]                 | Liczba oferowanych Obligacji: | [●] | Podział na transze | [tak] / [nie] | Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych | do [●] | Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych | do [●] | Wartość Nominalna: | 100 PLN | Łączna Wartość Nominalna Obligacji: | do [●] PLN ([•] złotych) | Cena Emisyjna: | <p>Cena Emisyjna [jest stała i równa Wartości Nominalnej (100 PLN (sto złotych))] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td><td>Cena emisyjna (PLN)</td></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table> | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna (PLN) | [●] | [●] | (...) | (...)] | Minimalna wielkość zapisu: | [●] | Miejsca przyjmowania zapisów: | określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ( <a href="http://www.getbacksa.pl">www.getbacksa.pl</a> ) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ( <a href="http://www.haitongib.com">www.haitongib.com</a> ). | Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji | [Oferujący]/[system GPW] / [system GPW w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Oferujący w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych] | Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: | [●] |
| Oznaczenie serii:                                              | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Liczba oferowanych Obligacji:                                  | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Podział na transze                                             | [tak] / [nie]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych    | do [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Liczba Obligacji w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych | do [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Wartość Nominalna:                                             | 100 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji:                            | do [●] PLN ([•] złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Cena Emisyjna:                                                 | <p>Cena Emisyjna [jest stała i równa Wartości Nominalnej (100 PLN (sto złotych))] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td><td>Cena emisyjna (PLN)</td></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna (PLN) | [●]                           | [●] | (...)              | (...)]        |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Dzień złożenia zapisu                                          | Cena emisyjna (PLN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| [●]                                                            | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| (...)                                                          | (...)]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Minimalna wielkość zapisu:                                     | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Miejsca przyjmowania zapisów:                                  | określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ( <a href="http://www.getbacksa.pl">www.getbacksa.pl</a> ) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ( <a href="http://www.haitongib.com">www.haitongib.com</a> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji           | [Oferujący]/[system GPW] / [system GPW w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Oferujący w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |
| Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:                       | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |     |                    |               |                                                             |        |                                                                |        |                    |         |                                     |                          |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                     |     |     |       |        |                            |     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                      |                                                                                                                                |                                          |     |

## Dział E – Oferta

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                     |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|     | Termin zakończenia przyjmowania zapisów:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [●]                                                 |
|     | Przewidywany termin przydziału:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | [●]                                                 |
|     | Przewidywany Dzień Emisji:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | [●]                                                 |
|     | Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | [●]                                                 |
|     | Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | [●]                                                 |
|     | Wstępny kod ISIN:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | [●]                                                 |
|     | Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | [●]                                                 |
|     | Dzień Ostatecznego Wykupu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | [●]                                                 |
|     | Dni Płatności Odsetek:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [●]                                                 |
|     | Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | do [●]                                              |
|     | Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | do [●]                                              |
|     | Oprocentowanie:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | [stałe / zmienne]                                   |
|     | Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [[●]/ nie dotyczy]                                  |
|     | Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [[●]% / nie dotyczy]                                |
|     | Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | [WIBOR dla [●] miesięcznych kredytów / nie dotyczy] |
|     | Banki Referencyjne:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | [[●] / nie dotyczy]                                 |
|     | Przewidywane wpływy netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | [●]                                                 |
|     | Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | [●]                                                 |
|     | Przeznaczenie wpływów z Oferty                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [●]                                                 |
|     | <p>Zapis powinien być opłacony w chwili składania zapisu na Obligacje, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Płatność za Obligacje musi być dokonana w PLN, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje danej serii.</p> <p>Z zastrzeżeniem poniższego akapitu, osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, niebędący klientem profesjonalnym w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym: (i) osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, (ii) osoby prawne oraz (iii) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.</p> <p>Zważywszy, iż zamiarem Emitenta jest wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst, Obligacje mogą zostać zaoferowane i przydzielone firmie inwestycyjnej będącej klientem profesjonalnym w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która na mocy umowy z Emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności obrotu obligacjami w ramach pełnienia funkcji animatora rynku, o której mowa w regulacjach Catalyst.</p> <p>Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p> |                                                     |
| E.4 | <p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</b></p> <p>Wynagrodzenie Oferującego jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Obligacji. Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                     |

| <b>Dział E – Oferta</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | <p>Obligacji. Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki. Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Na Datę Prospektu, Oferujący jest wierzycielem funduszu easyDEBT NS FIZ – podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z emisją obligacji przez easyDEBT NS FIZ. W ramach emisji obligacji przez easyDEBT NS FIZ, przeprowadzonej w dniu 19 grudnia 2016 roku, Oferujący jako obligatariusz objął 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) obligacji serii A o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej wartości nominalnej 105.000.000,00 PLN (słownie: sto pięć milionów złotych). Obligacje serii A funduszu easyDEBT NS FIZ są oprocentowane od dnia emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu (włącznie), tj. do dnia 19 grudnia 2017 roku według zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z warunkami emisji obligacji. Ponadto w ramach emisji obligacji, Oferujący pełnił funkcję przy tej emisji agenta emisji, dealera, agenta kalkulacyjnego, agenta płatności oraz depozytariusza. Poza tym pomiędzy Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję oraz Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiedzy Oferującym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.</p> |
| <b>E.7</b>              | <p><b>Szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub oferującego.</b></p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz prowizji z tytułu subskrybowania Obligacji, o ile przewiduje to właściwa umowa pomiędzy danym Inwestorem a firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy lub obowiązujący w dniu składania danego zapisu regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## CZYNNIKI RYZYKA

*Potencjalni Inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, łącznie z dokumentami udostępnionymi do wglądu oraz opisanymi poniżej czynnikami ryzyka. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki działalności, co może wpłynąć na możliwość wypełnienia przez Spółkę swoich obowiązków z Obligacji, w tym na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość lub rentowność Obligacji. W szczególności zdarzenia opisane poniżej mogą indywidualnie lub kumulatywnie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Emitenta swoich zobowiązań finansowych, przejściowej utraty płynności, wpłynąć na wysokość Stopy Bazowej lub rentowność Obligacji, lub na ocenę ryzyka Emitenta i Obligacji przez Inwestorów, powodując obniżenie wartości rynkowej Obligacji. Ponadto niżej opisane czynniki ryzyka nie są jedynymi czynnikami, na które narażona jest Grupa. Kolejność, w jakiej poszczególne czynniki ryzyka zostały poniżej opisane, nie odzwierciedla ich względnego znaczenia dla Grupy, prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich potencjalnego wpływu na działalność lub sytuację finansową Grupy, w tym na zdolność wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji przez Spółkę. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne, mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz na zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.*

### **Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji**

#### ***Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na podstawie zezwolenia KNF***

Działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, które może zostać cofnięte w przypadku nieprzestrzegania zasad określonych w przepisach prawnych lub zezwoleniu, a na Emitenta może zostać nałożona kara pieniężna.

#### ***Ryzyko braku realizacji celów wynikających z modelu biznesowego***

Opóźnienie bądź całkowity brak możliwości realizacji zakładanych przez Grupę celów wynikających z modelu biznesowego może mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy, a także na osiągnięte wyniki finansowe. Niedotrzymanie założeń dotyczących inwestycji lub zorganizowanego pod tym kątem finansowania może skutkować spadkiem przychodów i obniżeniem się wyników finansowych Emitenta, a nawet – w skrajnych przypadkach – poniesieniem przez Emitenta straty finansowej.

#### ***Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności***

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć wzrosty następujących pozycji kosztowych: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych i komorniczych; (ii) koszty opłat pocztowych, bankowych i innych procesowych związanych z obsługą pieniądza; (iii) koszty wynagrodzeń pracowniczych i osób na stałe współpracujących z Grupą; (iv) koszty finansowania, w tym koszty emisji papierów dłużnych; (v) koszty administracyjne oraz usług telekomunikacyjnych, pocztowych i archiwizacji/digitalizacji danych. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy.

#### ***Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności***

Poziom osiąganych przez Grupę przychodów z tytułu nabywanych pakietów wierzytelności uzależniony jest od dokonania prawidłowej oceny jakości i ekonomiki kupowanych portfeli wierzytelności nieregularnych, pod kątem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od osób zadłużonych według określonych kosztów. Wyceniając pakiety, Spółka uwzględnia możliwość uzyskania oczekiwanej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy określonych założeniach dotyczących odzysków i związanych z tym kosztów do poniesienia, bazując na danych historycznych dotyczących podobnych portfeli już obsługiwanych przez Spółkę (portfele referencyjne).

Błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, że osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena atrakcyjności portfeli wierzytelności oferowanych do sprzedaży na rynku uzależniona jest od szeregu istotnych czynników, w związku z tym niewłaściwe oszacowanie wpływu każdego z czynników na ryzyko kredytowe danego portfela może przełożyć się na nieprawidłową jego wycenę.

Portfele wierzytelności są nabywane przez Grupę w drodze oficjalnych przetargów, gdzie ceny oferowane przez Grupę nie odbiegają znacząco od cen oferowanych przez konkurentów. W przypadku gdy cena za dany pakiet przekracza rekomendowany przez komitet inwestycyjny Grupy poziom, Spółka odstępuje od przetargu.

#### ***Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności***

Działalność Grupy uzależniona jest od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych właścicieli. Ewentualne wprowadzenie ograniczeń lub zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Grupy. W przeszłości miały miejsce nieskuteczne próby wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Zgodnie z wiedzą Spółki ustawodawca nie przewiduje obecnie wprowadzenia takich ograniczeń, jednak nie można wykluczyć podjęcia prób ich wprowadzenia w przyszłości.

#### ***Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży bądź windykacji wierzytelności***

Działalność Grupy opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli oraz prowadzeniu windykacji tak nabytych wierzytelności. Ewentualne wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub warunków windykacji wierzytelności, całkowitych lub częściowych zakazów lub dodatkowych wymogów regulacyjnych dla zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli bądź windykacji tak nabytych wierzytelności mogą spowodować istotne ograniczenie działalności prowadzonej przez Grupę, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych Grupy. Zgodnie z informacją z dnia 1 lutego 2017 r. dostępną na stronie Ministerstwa Sprawiedliwości, Ministerstwo Sprawiedliwości opracowało projekt zmian przepisów kodeksu cywilnego dotyczących przedawnienia roszczeń, przewidujący w szczególności skrócenie okresów przedawnienia oraz zmianę zasad liczenia nowych okresów przedawnienia dla roszczeń stwierdzonych prawomocnym wyrokiem lub w ugodzie. Na Datę Prospektu nie jest znana szczegółowa treść zmian opracowanych w Ministerstwie Sprawiedliwości, jak również Grupie nie są znane żadne inne konkretne plany legislacyjne dotyczące wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży bądź windykacji wierzytelności, dodatkowych wymogów lub zakazów, jednak nie można wykluczyć ich wprowadzenia w przyszłości.

Wprowadzenie takich ograniczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Grupy.

#### ***Ryzyko związane z konkurencją***

Wyniki finansowe osiąmane przez Grupę uzależnione są zarówno od działań windykacyjnych na dotychczas zarządzanych przez Getback pakietach wierzytelności, jak i na nowych pakietach nabywanych przez Grupę lub funduszach zarządzanych przez Spółkę. Grupa działa na rynku charakteryzującym się dynamicznym wzrostem w ciągu ostatnich lat, na którym funkcjonuje kilka dominujących podmiotów. Cechą charakterystyczną rynku windykacji jest przewaga finansowa dużych podmiotów, które posiadają akcjonariuszy z silnym zapleczem finansowym. Dotychczas podmioty te specjalizowały się w segmencie windykacji na zlecenie i w mniejszym stopniu w segmencie nabywania pakietów wierzytelności i ich windykacji na własny rachunek. Nie można jednak wykluczyć, że sytuacja ta ulegnie zmianie i w większym stopniu podmioty te skoncentrują się na zakupie wierzytelności. Zwiększenie kapitału posiadanego przez konkurentów, także poprzez zwiększenie ich aktywności w zakresie pozyskiwania kapitału na rynku publicznym, może przełożyć się na wzrost cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia na rynku. Podobny skutek może mieć również pojawienie się w Polsce kilku nowych zagranicznych inwestorów specjalizujących się w akwizycjach portfeli wierzytelności, dysponujących dużym doświadczeniem i niskooprocentowanym źródłem finansowania.

Ze względu na działalność podmiotów konkurencyjnych lub z uwagi na decyzję Spółki, wynikającą z przeprowadzonych wycen oferowanych na rynku pakietów wierzytelności, może zaistnieć sytuacja, że Grupa przez pewien czas nie będzie nabywała nowych pakietów wierzytelności ze względu na np. przeszacowanie oczekiwanych cen za pakiety wierzytelności nieregularnych. Może to doprowadzić do okresowego ograniczenia skali jej działalności.

#### ***Ryzyko walutowe***

Zmiany kursów walut będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. W szczególności zmiana kursu EUR/PLN lub RON/PLN może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych pakietów wierzytelności. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut. Spółka ogranicza ryzyko walutowe poprzez reinwestowanie środków uzyskanych w ramach windykacji wierzytelności w walucie w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

#### ***Ryzyka związane z posiadanymi instrumentami i aktywami finansowymi***

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą certyfikaty inwestycyjne, wyemitowane obligacje, zobowiązania handlowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Grupa posiada również

aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

- Ryzyko stopy procentowej – Grupa finansuje się kapitałem zewnętrznym poprzez zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym oraz przez emisję obligacji krótko- i długoterminowych. W dotychczasowej działalności Grupa nie stosowała zabezpieczenia transakcji w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Ewentualne zastosowanie takich instrumentów i związana z tym zmiana stopy wolnej od ryzyka może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych pakietów wierzytelności.
- Ryzyko płynności – ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu przez Grupę zobowiązań finansowych w przypadku braku możliwości zapewnienia poziomu płynnych aktywów finansowych, wystarczającego do regulowania zobowiązań bez narażania Grupy na dodatkowe ryzyko reputacyjne lub dodatkowe koszty/straty.
- Ryzyko kredytowe – ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę usług. Spółka nabywa pakiety wierzytelności nieregularnych na własną rzecz i w imieniu funduszy sekurytyzacyjnych, dla których świadczy usługi serwisowe. Wierzytelności nabywane przez Spółkę mogą pochodzić od różnych podmiotów, w tym osób indywidualnych lub podmiotów prawa handlowego, a kupowane wierzytelności zwykle wcześniej, przez wierzyciela pierwotnego poddawane są różnym wewnętrznym lub zewnętrznym procesom windykacyjnym, w tym komorniczym. Sam charakter kupowanych wierzytelności sprawia, że ryzyko kredytowe z nimi związane jest wysokie.

#### ***Ryzyko zmiany wysokości odsetek ustawowych***

Wysokość odsetek ustawowych bezpośrednio przekłada się na przychody Spółki z przeterminowanych należności. Od dnia 17 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. obowiązywała stawka na poziomie 8%, natomiast do 17 grudnia 2014 r. (od 2008 roku) wysokość odsetek ustawowych wynosiła 13% i nie ulegała zmianie pomimo niskiej inflacji. Z kolei w dniu 1 stycznia 2016 r. zmianie uległy zasady wyliczania wysokości odsetek ustawowych, rozróżniono odsetki ustawowe za opóźnienie. Historyczne zmiany wysokości odsetek ustawowych miały wpływ na uzyskiwane przez Spółkę dochody. Zgodnie z obowiązującymi przepisami bieżąca stopa odsetek ustawowych za opóźnienie wynosi 7%. Zmiana stawki może mieć wpływ na zmianę potencjalnych przychodów Grupy z tytułu odsetek ustawowych.

#### ***Ryzyko utraty kluczowych pracowników***

Grupa świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Osobami kluczowymi dla działalności Grupy są Członkowie Zarządu podejmujący decyzje strategiczne oraz inni pracownicy, w tym przede wszystkim osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi. Historyczne zmiany w Zarządzie Spółki nie miały negatywnego wpływu na działalność Grupy. Utrata kluczowej osoby może mieć przejściowo niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

#### ***Ryzyko związane z rotacją personelu***

Większość personelu spółek z Grupy to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach operacyjnych. Są to osoby wykonujące zadania, które nie wymagają specjalistycznego wykształcenia, takie jak operator call center czy specjalista ds. poszukiwania danych kontaktowych. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, że koszty windykacji długu wymagać będą obniżenia poprzez podniesienie wydajności pracy poszczególnych zatrudnionych bez jednoczesnego wzrostu płac. W związku z tym istnieje ryzyko odejścia części pracowników operacyjnych, co spowodować może osłabienie struktury organizacyjnej, na której opiera się działalność Grupy. Może to skutkować zachwianiem stabilności jej działania i wymóc konieczność pozyskania pracowników przy wzroście poziomu wynagrodzeń. W efekcie może to wpłynąć na działalność Grupy.

#### ***Ryzyko przestoju w działalności i awarii systemu informatycznego***

Grupa w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane systemy informatyczne oparte na nowoczesnych technologiach, pozwalające na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności. W przypadku awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania Grupa mogłaby być narażona na przestój w działalności operacyjnej powodujący brak dostępu do niezbędnych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

### ***Ryzyko przestoju technologicznego u głównych kooperantów***

Grupa, prowadząc działalność gospodarczą, korzysta z usług podmiotów zewnętrznych, w tym przedsiębiorców świadczących usługi pocztowe i telekomunikacyjne. Niezawodność systemów ww. usługodawców pozwala na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności Grupy. W przypadku przestojów, strajków, awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania ww. usługodawców spółki z Grupy mogłyby być narażone na przestój w swojej działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do instytucji sądowych i komorniczych, rejestrów osób zadłużonych, jak również brak danych o osobach zadłużonych czy innych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

### ***Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców wierzytelności***

Na Datę Prospektu zdecydowana większość wszystkich wierzytelności w portfelach funduszy inwestycyjnych, których aktywami zarządza Spółka, pochodziło od kontrahentów z sektora bankowego, na drugim miejscu pod względem wartości znajdowały się portfele wierzytelności pochodzące od spółek telekomunikacyjnych. Pozostałą część stanowiły głównie wierzytelności od firm pożyczkowych oraz z pozostałych źródeł.

W zakresie pozyskiwania portfeli wierzytelności Grupa, podobnie jak inne podmioty z branży, jest w dużym stopniu uzależniona od podaży pakietów wierzytelności generowanej przez sektor bankowy oraz inne sektory gospodarki. Obniżenie zainteresowania sprzedażą wierzytelności przez kontrahentów z sektora bankowego może mieć zatem istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

### ***Ryzyko związane z negatywnymi działaniami wizerunkowymi wobec Grupy***

Ze względu na charakter działalności Grupa narażona jest na ewentualne pojawienie się w mediach czy też rozpowszechnianie w inny sposób nieprawdziwych lub z innego względu niekorzystnych wizerunkowo informacji na temat jej relacji z osobami zadłużonymi, co mogłoby przełożyć się na postrzeganie wiarygodności Grupy przez jej obecnych jak i przyszłych kontrahentów. Historycznie, w mediach pojawiały się nieprawdziwe lub niekorzystne wizerunkowo informacje na temat Spółki, jednakże Spółka podejmuje aktywne działania mające na celu prostowanie nieprawdziwych informacji oraz budowanie pozytywnego wizerunku na rynku.

### ***Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta***

W dniu 31 grudnia 2014 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych z dnia 29 sierpnia 2014 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 1306), która dokonała zmian w funkcjonującej od 2009 roku instytucji upadłości konsumenckiej. Nowelizacja ta umożliwiła znacznie szersze niż wcześniej możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta. Procedura ogłoszenia upadłości jest jednak sformalizowana, czasochłonna i wymaga spełnienia przez osobę fizyczną szeregu warunków, np. wskazania i oszacowania całego majątku. Może być to zniechęcające dla pewnej części potencjalnych upadłych. Podobny skutek może mieć publiczny charakter postanowienia o ogłoszeniu upadłości (publikowane jest ono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym). Ogłoszenie upadłości, co do zasady, nie powoduje anulowania wszystkich zobowiązań upadłego. Część z nich będzie musiała być przez niego regularnie spłacana na zasadach ustalonych w planie spłaty, który ustalany jest przez sąd po wysłuchaniu m.in. wierzycieli. Wierzyciele zatem (a więc również potencjalnie fundusze inwestycyjne obsługiwane przez Emitenta) mają wpływ na treść planu spłaty przez upadłego i na wywiązanie się przez niego należycie z ustaleń dotyczących spłaty jego zobowiązań. Historycznie zdarzały się pojedyncze przypadki ogłoszenia upadłości przez konsumenta będącego dłużnikiem Grupy, które nie mają jednak wpływu na wyniki działalności Spółki. Istnieje ogólne ryzyko, że w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenta będącego dłużnikiem Spółki lub obsługiwanych przez Spółkę funduszy inwestycyjnych ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez osobę zadłużoną może okazać się niższa niż w przypadku prowadzonej przez Grupę windykacji w przypadku, w którym upadłość konsumencka takiego dłużnika nie zostałaby ogłoszona.

### ***Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi***

Spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi. W przypadku ewentualnego zakwestionowania przez organy podatkowe metod określania przez Grupę warunków rynkowych dla transakcji z podmiotami powiązanymi istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych dla Grupy konsekwencji podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

### ***Ryzyko związane z jedynym akcjonariuszem***

Na Dzień Prospektu jedynym akcjonariuszem Emitenta jest DNLD sp. z o.o., w której Zarządzie zasiadają osoby pełniące jednocześnie funkcję Członków Zarządu Emitenta. Jedyny akcjonariusz posiadając wszystkie głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta może wywierać istotny wpływ na strategię i prowadzoną przez Emitenta

politykę rozwoju, jak również wybierać członków Rady Nadzorczej Emitenta, która uprawniona jest do wyboru Zarządu Emitenta. Zgodnie z przepisami polskiego prawa, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczane przez Zarząd Emitenta. Ryzyko to jest jednak ograniczone, ze względu na okoliczność, że Konrad Kąkolewski – Prezes Zarządu DNLD sp. z o.o. i Paweł Trybuchowski – Członek Zarządu DNLD sp. z o.o. są jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta, przez co ich działania w imieniu obu podmiotów powinny być w miarę możliwości zbieżne. Emitent nie jest jednak w stanie przewidzieć, jak jedyny akcjonariusz będzie wykonywał swoje uprawnienia, w szczególności, czy nie podejmie decyzji o zmianie Członków Zarządu spółki DNLD sp. z o.o., co może wpłynąć na relacje łączące Emitenta z jedynym akcjonariuszem.

#### ***Ryzyko niepozyskania nowego finansowania***

Głównym przedmiotem działalności Grupy poza zarządzaniem portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych jest nabywanie portfeli wierzytelności. Działalność ta wiąże się z inwestowaniem znacznych środków, a z uwagi na długoterminowy cykl odzyskiwania należności z portfeli wierzytelności, wymaga również pozyskiwania finansowania zewnętrznego. Ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego na skutek spadku zainteresowania lub zaufania inwestorów do tego typu instrumentów finansowych lub samej Grupy, a także ograniczenia regulacyjne bądź wzrost atrakcyjności innych instrumentów finansowych (lokaty bankowe, listy zastawne, obligacje Skarbu Państwa, akcje), mogą niekorzystnie wpłynąć na możliwości nabywania przez Grupę kolejnych portfeli wierzytelności. Wpływ na możliwość pozyskania finansowania mogą wywrzeć również zmiany regulacji prawnych, zmiany strategii instytucji finansujących, spadek konkurencyjności oprocentowania obligacji w stosunku do oprocentowania innych instrumentów finansowych lub lokat bankowych.

#### ***Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy***

Grupa korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci dłużnych papierów wartościowych (obligacje), kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz prowadzonych inwestycji), leasingu finansowego (środki transportu, sprzęt komputerowy, wyposażenie oraz licencje dotyczące zintegrowanych systemów informatycznych) oraz innych instrumentów dłużnych. Grupa na Datę Prospektu posiada pełną zdolność do wykonywania swoich zobowiązań finansowych, jednakże istnieje potencjalne ryzyko pogorszenia się jej sytuacji finansowej w przyszłości. Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy jest minimalizowane poprzez prowadzenie ciągłego monitoringu należności Grupy, elastyczne zarządzanie przepływami gotówkowymi pomiędzy podmiotami Grupy oraz prowadzenie działań mających na celu należyte wykonywanie zobowiązań.

Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowania. W takim przypadku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy, natomiast obligatariusze będą mogli zażądać przedterminowego wykupu obligacji.

#### ***Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną***

Działalność Grupy oraz poziom osiąganych przez nią wyników finansowych uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od zmiennych makroekonomicznych, takich jak m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także polityka fiskalna i monetarna. Spowolnienie gospodarcze może mieć przełożenie przede wszystkim na następujące aspekty działalności Grupy:

- ograniczenie możliwości pozyskania kapitału – niestabilna sytuacja na rynkach finansowych może okresowo zmniejszyć dostępność finansowania zewnętrznego, co w dłuższej perspektywie mogłoby się przyczynić do spowolnienia angażowania się przez Grupę w nowe inwestycje;
- poziom ściągłości wierzytelności – z jednej strony spowolnienie gospodarcze powoduje większą podaż zagrożonych wierzytelności, co oznacza spadek ich cen, z drugiej jednak strony obserwowana jest niższa ściągłość długu. Z kolei w okresach wzrostu gospodarczego następuje poprawa ściągłości wierzytelności, przy wzroście ceny ich nabycia. W celu ograniczenia wystąpienia powyższego ryzyka Spółka, przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności, dokonuje każdorazowo szczegółowego badania jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnej windykacji w poszczególnych fazach cyklu ekonomicznego.



***Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osób zadłużonych związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę***

Spółki z Grupy na podstawie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami lub innych umów obsługują portfele wierzytelności nabyte od ich pierwotnych właścicieli i stają się równocześnie dysponentem danych osób zadłużonych objętych ochroną na mocy Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Przetwarzanie danych osobowych w Grupie następuje na zasadach i z konsekwencjami wynikającymi z ww. ustawy. W związku z obsługą poszczególnych spraw związanych z windykacją przez pracowników spółek z Grupy istnieje potencjalne ryzyko nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych poprzez m.in. niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych za pomocą nowoczesnych technologii bądź ryzyko utraty danych z powodu awarii systemu.

***Ryzyko związane z niespełnieniem przez Grupę określonych wymogów regulacyjnych odnoszących się do działalności regulowanej***

Niektóre obszary działalności Grupy, w szczególności działalność funduszy sekurytyzacyjnych oraz zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, a także działalność polegająca na świadczeniu usług detektywistycznych, podlegają szczególnym regulacjom prawnym polskim, rumuńskim oraz wspólnotowym. Dla ich prowadzenia Grupa jest zobowiązana uzyskiwać zezwolenia lub zgody organów administracji publicznej, w tym KNF, a także podlega nadzorowi tych organów. Ponadto Grupa podlega nadzorowi KNF w zakresie, w jakim świadczy na rzecz banków usługi windykacji wierzytelności bankowych.

Nie można wykluczyć, że Spółka lub jej spółki zależne nie będą spełniały wszystkich wymogów ustawowych i regulacyjnych warunkujących uzyskanie, posiadanie lub ponowne uzyskiwanie zgód, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych dla prowadzenia działalności przez Grupę, co może skutkować odmową wydania wymaganych zgód i zezwoleń lub ich zawieszeniem czy cofnięciem, a także wpłynąć na ograniczenie zakresu działalności prowadzonej przez Grupę. Ponadto niewykonanie lub naruszenie przez Spółkę lub jej spółki zależne określonych przepisów prawa i regulacji może skutkować sankcjami w postaci m.in. zawieszenia lub cofnięcia wydanego zezwolenia, karami administracyjnymi, w tym nałożeniem kary pieniężnej, jak również wydaniem przez KNF decyzji nakazującej bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania umowy w zakresie powierzenia Grupie windykacji wierzytelności bankowych.

Ponadto zmiany w przepisach regulacyjnych i nałożenie na Grupę dodatkowych obowiązków mogą wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów związanych z dostosowaniem działalności do takich wymogów regulacyjnych.

***Ryzyko postępowań kierowanych przeciwko spółkom z Grupy***

W związku z prowadzoną działalnością podmioty z Grupy mogą być narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych (w tym dochodzonych w postępowaniach grupowych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych, w szczególności przez klientów, kontrahentów czy pracowników). Strony wszczynające postępowania przeciwko podmiotom z Grupy mogą żądać zapłaty znaczących kwot lub innego zaspokojenia wysuwanych roszczeń, co może wpłynąć na ich zdolność do prowadzenia działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być niepewna przez znaczące okresy czasu. Także koszty obrony Grupy w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczące. Przeciwko Spółkom z Grupy prowadzone są nieliczne postępowania sadowe, w których wartość przedmiotu sporu nie jest wysoka. Sprawy te pozostają bez wpływu na działalność Emitenta. Możliwe jest także podejmowanie negatywnych działań informacyjnych, związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko podmiotom z Grupy, co może naruszyć reputację Grupy bez względu na to, czy toczące się postępowania są uzasadnione oraz jaki będzie ich wynik.

***Ryzyko uznania, że działania podejmowane przez Grupę w stosunku do osób zadłużonych naruszają zbiorowe interesy konsumentów***

Ze względu na charakter działalności prowadzonej przez Grupę, Grupa jest narażona na ryzyko stwierdzenia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inny właściwy organ, że działania Grupy podejmowane w stosunku do osób zadłużonych będących osobami fizycznymi naruszają zbiorowe interesy konsumentów. Stwierdzając istnienie takich praktyk lub podejmowanie takich działań właściwy organ może nakazać zaprzestania ich stosowania, a także nałożyć karę pieniężną. W przypadku naruszenia zbiorowych interesów konsumentów możliwe jest również dochodzenie przeciwko Grupie roszczeń w postępowaniu grupowym. Na Datę Prospektu Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów prowadzi jedno postępowanie z udziałem Spółki. Nie można wykluczyć, że w wyniku toczącego się lub przyszłych postępowań dotyczących ewentualnego naruszenia zbiorowych interesów konsumentów organy administracji nałożą na Grupę kary przewidziane przez prawo, jak również, że wobec Grupy mogą być wszczęte postępowania, w wyniku których Grupa będzie zobowiązana do poniesienia odpowiedzialności o charakterze odszkodowawczym.

### ***Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji***

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane i podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w tym zakresie nierzadko występują istotne rozbieżności. Grupa nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Grupę. W szczególności Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że wraz z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja oraz zakres zastosowania będą kształtowane w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Grupy oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Grupę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Grupa będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

### ***Ryzyko związane z funkcjonowaniem wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej***

Grupa z tytułu prowadzonej działalności dochodzi wierzytelności również w postępowaniach sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Funkcjonująca od 2010 roku instytucja Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU), zwana też e-sądem, usprawniła wydawanie przez sądy nakazów zapłaty i tym samym przyspieszyła moment wykazania przychodów przez Grupę oraz spowodowała zmniejszenie kosztów. Obawy, że ułatwienie procedury poprzez wprowadzenie instytucji e-sądu może skłaniać klientów Grupy do podejmowania prób windykacji we własnym zakresie, nie sprawdziły się. Grupa nie odnotowała zmniejszonej podaży portfeli wierzytelności na rynku windykacyjnym. Dla portfeli o wyższych średnich nominalach pojedynczych spraw zaskarżenie nakazu zapłaty przez osobę zadłużoną powoduje, że postępowanie prowadzone w sposób tradycyjny, przed sądem, ma miejsce według miejsca zamieszkania lub siedziby osoby zadłużonej. Jeżeli zatem Spółka nabywałaby portfele o wyższych wartościach nominalnych pojedynczych spraw, rodziłoby to konsekwencje w postaci zwiększenia kosztów własnych. W związku ze zmianami w zakresie możliwości wyboru komornika sądowego istnieje ryzyko, że prowadzone z wniosku wierzyciela postępowania egzekucyjne będą podlegały większemu rozproszeniu. Może to utrudnić zarządzanie procesem egzekucji oraz zwiększyć jego kosztowność, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

### ***Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w tym wynikające z niejasnej interpretacji przepisów prawa lub zmiany tych przepisów***

Przepisy prawa i ich interpretacje ulegają częstym zmianom. Ponadto akty prawne zawierają niekiedy liczne niejasności, które mogą budzić pewne wątpliwości interpretacyjne. W przypadku Grupy negatywne konsekwencje mogą zwłaszcza wywołać zmiany w zakresie szeroko pojętego prawa gospodarczego i handlowego oraz podatkowego, w tym dotyczące działalności windykacyjnej, upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i przywilejów funduszy inwestycyjnych. Należy pamiętać, że zmienność przepisów prawa uzależniona jest także od norm unijnych i zmian dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską, co z kolei pociąga za sobą konieczność implementacji nowo przyjętych lub znowelizowanych regulacji do polskiego porządku prawnego.

Wymienione powyżej regulacje podlegają także różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa mającego zastosowanie do działalności Grupy, dokonywana przez Spółkę nie zostanie w przyszłości zakwestionowana. Grupa nie może też wykluczyć, że w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi lub będzie prowadzić działalność, w przyszłości zostaną wprowadzone niekorzystne dla Grupy zmiany legislacyjne bezpośrednio dotyczące działalności windykacyjnej lub mającej negatywny wpływ na prowadzenie takiej działalności. Zmiany w prawie regulującym działalność Grupy czy dokonywanie przez Grupę nieprawidłowej wykładni przepisów prawa mogą skutkować nałożeniem na Grupę sankcji cywilnoprawnych, administracyjnych lub karnych, skutkować potrzebą zmiany praktyk Grupy, niekorzystnymi decyzjami administracyjnymi lub sądowymi wobec Grupy, a także narazić ją na odpowiedzialność odszkodowawczą, spowodować nieprzewidywalne koszty, w szczególności związane z dostosowaniem działalności Grupy do wymogów prawa, a także wpłynąć na reorganizację struktury Grupy.

Każde z powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

#### ***Ryzyko związane z planowanym opodatkowaniem dochodów funduszy inwestycyjnych***

Atrakcyjność funduszy inwestycyjnych (w tym funduszy sekurytyzacyjnych) w znacznym stopniu opiera się na korzystnych zasadach dotyczących ich opodatkowania. Zgodnie z obowiązującymi na Datę Prospektu przepisami, dochody (przychody) funduszy inwestycyjnych zamkniętych są przedmiotowo zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych (z wyłączeniami), natomiast opodatkowanie następuje na poziomie uczestnika (inwestora) w zakresie uzyskanego przez niego dochodu w związku z umorzeniem czy zbyciem certyfikatu lub wypłatą dochodów funduszu bez umorzenia certyfikatów. Emitent prowadzi działalność w obszarze zarządzania wierzytelnościami polegającą na m.in. nabyciu portfeli wierzytelności na własny rachunek lub na rachunek funduszy inwestycyjnych należących do Grupy Kapitałowej Emitenta oraz prowadzeniu czynności windykacyjnych w ramach umów o zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych spoza Grupy Kapitałowej Emitenta. Ewentualne wprowadzenie zmian w zakresie przepisów prawnych dotyczących opodatkowania dochodów funduszy inwestycyjnych może wpłynąć na rentowność funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przez co pośrednio może wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

#### ***Ryzyko związane z opodatkowaniem nabywania wierzytelności***

Grupa w swojej działalności nabywa pakiety wierzytelności zbywane przez ich pierwotnych właścicieli. Obrót wierzytelnościami obciążony jest ryzykiem związanym z niejednorodnym podejściem organów podatkowych do kwalifikacji umów nabycia wierzytelności. Ryzyko to związane jest z możliwością różnej kwalifikacji podatkowej usług nabycia wierzytelności na gruncie podatku VAT, co również ma wpływ na opodatkowanie podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### ***Ryzyko kwalifikacji nabycia wierzytelności wymagalnych jako usługi ściągania długów na gruncie ustawy o podatku VAT***

Utrwalona linia orzecznictwa, która jest następstwem wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dawniej ETS) z 27 października 2011 roku w sprawie C 93/10, zaaprobowanego w wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 19 marca 2012 (syg. I FSP 5/11) wydanego w składzie 7 sędziów, uznaje, że nabycie wierzytelności na własne ryzyko, w celu windykacji w swoim imieniu i na swoją rzecz, po cenie niższej niż jej wartość nominalna nie stanowi usługi w rozumieniu ustawy o podatku od towarów i usług (tj. z dnia 10 maja 2016 r., Dz.U. z 2016 r. poz. 710), tym samym nie podlega podatkowi VAT. Powyższe wyeliminowało ryzyko kwalifikacji czynności nabywania wierzytelności, jako opodatkowanych stawką podstawową VAT w odniesieniu do wierzytelności wymagalnych.

#### ***Ryzyko związane z nabyciem wierzytelności niewymagalnych na gruncie ustawy o podatku VAT***

Stanowisko organów podatkowych wskazuje, iż nabycie wierzytelności niewymagalnych jest usługą zwolnienia wierzyciela z egzekwowania długu, tym samym podlega opodatkowaniu podatkiem VAT wg stawki podstawowej. Podstawą opodatkowania jest dyskonto rozumiane, jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością nominalną. Ryzyko związane z wierzytelnościami niewymagalnymi jest minimalne w przypadku nabywania takich wierzytelności przez fundusze inwestycyjne, których specyficzny przedmiot działalności pozwala na przyjęcie tezy, że nabycie nie są opodatkowane podatkiem VAT, co potwierdzają interpretacje organów podatkowych. Brak jest natomiast jednolitego stanowiska czy wówczas nabycie wierzytelności w ogóle nie podlega VAT, czy jest z niego zwolnione jak usługa dotycząca długów.

#### ***Podatek od czynności cywilnoprawnych***

Ryzyko związane jest z możliwością różnej kwalifikacji usług nabycia wierzytelności na gruncie podatku VAT, co implikuje konsekwencje związane z opodatkowaniem podatkiem od czynności prawnych (PCC). Niepodleganie podatkowi VAT oznacza opodatkowanie podatkiem PCC, natomiast podleganie opodatkowaniu VAT lub zwolnienie z PCC, oznacza brak opodatkowania PCC.

W przypadku funduszy inwestycyjnych z Grupy ryzyko opodatkowania PCC dotyczy przede wszystkim nabycia wierzytelności wymagalnych. Uznaje, że nabycie wierzytelności wymagalnych nie podlega w ogóle podatkowi VAT, oznacza opodatkowanie podatkiem PCC z tytułu umowy sprzedaży praw majątkowych. W przypadku Grupy, nabycie wierzytelności dokonywane jest, co do zasady, przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę, w związku z tym czynność nabycia wierzytelności odbywa się na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, będąc kwalifikowaną umową cesji, a więc sekurytyzacją.

Opodatkowaniu PCC podlegają tylko te czynności, które enumeratywnie wymieniono w ustawie o podatku od czynności cywilnoprawnych, wśród których nie ma umowy subpartycypacji. W związku z tym, nabycie

wierzytelności przez fundusze, które nie będzie podlegało ustawie VAT, nie powinno być opodatkowane podatkiem PCC. Potwierdzają to także interpretacje organów podatkowych wydane na rzecz funduszy zarządzanych przez Spółkę. W przypadku innych niż fundusze inwestycyjne podmiotów z Grupy, nadal istnieje ryzyko związane z kwalifikacją podatkową na gruncie VAT, wpływające na opodatkowanie podatkiem PCC. Nabycie wierzytelności przez inne niż fundusze podmioty z Grupy i uznanie przez organy podatkowe nabycia wierzytelności, jako niepodlegającego VAT, spowoduje opodatkowanie transakcji podatkiem PCC.

Ryzyko w zasadzie nie występuje w przypadku nabycia wierzytelności niewymagalnych ze względu na uznanie ich za opodatkowane stawką podstawową VAT. Ewentualna kwalifikacja tych usług jako zwolnionych z VAT, również nie spowoduje objęcia ich podatkiem PCC. Przy obecnym stanowisku organów podatkowych, uznanie nabycia wierzytelności niewymagalnych za niepodlegające VAT jest mało prawdopodobne.

#### ***Ryzyko związane z przekroczeniem limitów inwestycyjnych przez fundusze inwestycyjne zamknięte z Grupy Emitenta***

Ryzyko to związane jest z możliwością przekroczenia limitów ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy oraz nadmiernym zaangażowaniem w jeden sektor rynku, rodzaj wierzytelności lub innych aktywów, co może spowodować niekorzystne skutki finansowe w przypadku obniżenia wartości posiadanych przez fundusz aktywów, również w wyniku zmian na rynku wierzytelności. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych może zostać zaktualizowane na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów. Emitent jako zarządzający portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych we współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych przygotowuje i stosuje procedury oraz plany operacyjne mające na celu obniżenie powyższego ryzyka.

#### ***Ryzyko związane z brakiem wyceny funduszy inwestycyjnych zamkniętych konsolidowanych przez Grupę Emitenta***

Fundusze konsolidowane przez Grupę Emitenta dokonują wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859). Wyceny dokonywane są w terminach wynikających ze statutów funduszy.

Dokonanie wyceny jest obowiązkiem funduszu, który w praktyce realizowany jest przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, natomiast depozytariusz zobligowany został do dbałości, aby obliczenia były dokonywane zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego. Brak wyceny stanowi naruszenie przepisów dotyczących obowiązku jej dokonywania przez fundusze i w ocenie Emitenta aktualizacja tego ryzyka jest możliwa wyłącznie ze względu na nadzwyczajne okoliczności zakłócające zwykły tok działalności funduszy.

W takim wypadku brak wyceny może spowodować brak aktualnej informacji o wartości certyfikatów inwestycyjnych, co może być istotne dla uczestników funduszu, chcących dokonać np. zbycia certyfikatów, jak również dla celów umorzenia certyfikatów czy otwarcia nowej emisji. W praktyce może to uniemożliwić lub opóźnić przeprowadzenie wskazanych procesów, a ewentualne oparcie się na wycenach sporządzonych dla wcześniejszych okresów, rodzi ryzyko przyjęcia błędnych wartości i odpowiedzialności odszkodowawczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych względem uczestników.

#### ***Ryzyko związane z nieterminową lub błędną wyceną funduszy inwestycyjnych zamkniętych konsolidowanych przez Grupę Emitenta***

Fundusze inwestycyjne zobowiązane są dokonywać wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny w terminach wynikających ze statutów funduszy. Najnowsza nowelizacja ustawy o funduszach inwestycyjnych wprowadziła obowiązek dokonywania wyceny przez niezależny, zewnętrzny podmiot wyceniający.

Nieterminowa lub błędna wycena może spowodować brak aktualnej lub rzeczywistej informacji o wartości certyfikatów inwestycyjnych, co może być istotne dla uczestników funduszu, chcących dokonać np. zbycia certyfikatów, jak również dla celów umorzenia certyfikatów czy otwarcia nowej emisji. W praktyce nieterminowa wycena może opóźnić przeprowadzenie wskazanych procesów. Skutkiem błędnej wyceny może być np. ustalenie niższej niż rzeczywista ceny umorzenia certyfikatów inwestycyjnych.

Błędna wycena powoduje konieczność przeprowadzenia korekty i ustalenia prawidłowej wartości aktywów funduszu. Błędna i nieterminowa wycena jest podstawą solidarnej odpowiedzialności odszkodowawczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotów, którym towarzystwo powierza wykonanie czynności wyceny, względem uczestników funduszy.

## **Czynniki ryzyka mogące mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyk rynkowych związanych z Ofertą, Dopuszczeniem do Obrotu oraz Obligacjami**

### ***Ryzyko odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia***

Spółka może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji w uzgodnieniu z Oferującym. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii od Inwestorów, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. Do takich ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagle lub nieprzewidywalne zmiany sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie); (ii) nagle i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji; lub (v) nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki Inwestorów zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 14 dni po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji bez podawania przyczyn może zostać podjęta przez Spółkę – w uzgodnieniu z Oferującym – w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które (w ocenie Spółki) są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć m. in. zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji w Ofercie danej serii, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże po publikacji komunikatu aktualizującego dotyczącego zawieszenia Oferty danej serii Obligacji Inwestorzy będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w jednym z POK-ów firmy inwestycyjnej oferującej Obligacje, w terminie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu dotyczącego zawieszenia Oferty danej serii Obligacji do momentu podjęcia przez Spółkę Oferty na nowo lub jej definitywnego odwołania.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu udostępnionego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

### ***Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji***

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej serii.

Ponadto emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostaną prawidłowo subskrybowane i opłacone przynajmniej dwie Obligacje danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować

zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, wpłacone kwoty bowiem zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo zapisy na Obligacje danej serii mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w rozdziale „Informacje o warunkach Oferty – Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów – Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom”. Istnieje ryzyko, że w szczególnych okolicznościach, np. dużej redukcji zapisów i niewielkiego zapisu na Obligacje danej serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 14 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Spółkę za nieważne.

#### ***Ryzyko zmiany terminów zapisów i przydziału Obligacji***

W sytuacji, o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w jednym z POK-ów firmy inwestycyjnej oferującej Obligacje, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Spółka nie wyznaczy terminu dłuższego. W związku z powyższym Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Z uwagi na powyższe Spółka może być zmuszona do zmiany terminu przydziału Obligacji zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, co będzie skutkowało przesunięciem w szczególności Dnia Emisji.

Poza tym Emitent może w przypadku, gdy Inwestorzy złożą zapisy na liczbę Obligacji większą od łącznej liczby Obligacji oferowanych w danej serii zdecydować o skróceniu terminu zapisów i dokonać zmiany terminu przydziału Obligacji, co będzie skutkowało przesunięciem w szczególności Dnia Emisji.

#### ***Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje***

W przypadku gdy emisja Obligacji danej serii nie dojdzie do skutku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej serii bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej serii nie będą oprocentowane.

#### ***Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW***

Emisja Obligacji nastąpi poprzez zapisanie Obligacji na rachunkach Inwestorów prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w przypadku opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW lub gdy KDPW ostatecznie odmówi zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej serii bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej serii nie będą oprocentowane.

#### ***Ryzyko nałożenia zakazu przeprowadzania lub nakazu zawieszenia Oferty oraz nałożenia nakazu wstrzymania się o ubieganie się lub zakazania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym***

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej w wypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, akcjonariusza sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta, lub akcjonariusza sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może m. in.: (i) nakazać opóźnienie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej analogicznie do tego co powyżej KNF może zastosować sankcje w wypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta. Podobne sankcje mogą zostać zastosowane także w przypadku gdy: (i) z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych dokonywane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie, lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; (ii) istnieją przesłanki, które mogą prowadzić do ustania bytu emitenta jako osoby prawnej; (iii) działalność jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też, w świetle przepisów prawa, może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ponadto zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w wypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany wstrzymuje na żądanie KNF dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Wystąpienie powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

***Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie, Rozporządzenia 809/2004 lub Rozporządzenia MAR***

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, Obligacji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie, w sytuacji gdy Spółka nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia 809/2004.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Spółkę w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy Emitent jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu Spółki ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może dodatkowo zobowiązać Emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Spółka nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w odpowiednich przepisach Rozporządzenia MAR, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN; albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

***Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW***

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o

Obrocie, GPW na wniosek Spółki może zawiesić obrót Obligacjami w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Wstrzymanie Dopuszczenia Obligacji do Obrotu lub opóźnienie rozpoczęcia notowań na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

#### ***Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW***

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zarząd GPW, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Spółki na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Spółki;
- jeśli uzna, że wymagają tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Zawieszenie obrotu Obligacjami na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

#### ***Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa***

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji nie może zostać wykluczone. Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 1 mln PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie. W przypadku naruszenia przez Spółkę obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt. 2 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; oraz
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.



Zarząd GPW, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, może wykluczyć papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności;
- jeśli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek Spółki;
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeśli uzna, że wymagają tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na instrumencie finansowym Spółki;
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

Ponadto, zgodnie z Warunkami Emisji, wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW stanowi przypadek naruszenia Warunków Emisji.

#### ***Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jej sytuacji finansowej***

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę kwoty wykupu oraz na zapłacie Odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

#### ***Ryzyko związane z wahaniami wyceny Obligacji i płynności obrotu***

Obrót Obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji Inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów Obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji Spółki mogą znacznie odbiegać od Ceny Emisyjnej. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Spółki, płynności na rynku obligacji, ogólnej koniunktury na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto może się okazać, że płynność Obligacji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez Obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, że osoba, która nabędzie Obligacje, będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### ***Ryzyko znaczącej zmiany stopy bazowej oprocentowania Obligacji***

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Spółki będzie stałe lub zmienne oparte na odpowiednich stawkach rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego danej serii Obligacji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji), mogą nastąpić znaczące zmiany Stopy Bazowej Obligacji. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

#### ***Ryzyko zmiany ceny Obligacji oprocentowanych według stopy stałej w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych***

O ile Spółka postanowi tak w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, Obligacje danej serii mogą być oprocentowane według stałej stopy procentowej. Wartość Obligacji oprocentowanych według stopy stałej oraz ich cena na rynku wtórnym mogą ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej kwoty wykupu Obligacji.

### ***Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem Obligacji***

Zgodnie z Warunkami Emisji, po upływie 18 miesięcy od dnia emisji Obligacji danej serii, Spółka może postanowić o dokonaniu przedterminowego wykupu Obligacji. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Ostatecznego Wykupu wskazanym w Szczegółowych Warunkach Emisji Danej Serii, a Inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z Odsetek w założonym przez Inwestora horyzoncie inwestycyjnym.

### ***Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym***

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszania przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie Publicznej, może (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta; (iii) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta; lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę (i) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta; (ii) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta; (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników. W przypadku, gdy Zarząd GPW stwierdzi, że któraś z tych przesłanek nie jest spełniona, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Dotychczas nie doszło do niedopuszczenia lub niewprowadzenia obligacji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym ze wskazanych powyżej przyczyn. Nie można jednak wykluczyć, że taka sytuacja zaistnieje w przyszłości.

## ISTOTNE INFORMACJE

### Zastrzeżenia

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w niniejszym Prospekcie i Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Żadna osoba prawna nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń innych niż zawarte w niniejszym Prospekcie, Ostatecznych Warunkach Danej Serii, a w przypadku udzielenia innych informacji lub złożenia innego oświadczenia, nie należy ich traktować jako informacji lub oświadczenia, na które Spółka wyraziła zgodę. Potencjalnym Inwestorom zwraca się uwagę, że inwestycja w Obligacje pociąga za sobą ryzyko finansowe i przed podjęciem decyzji dotyczącej nabycia Obligacji powinni wnikliwie zapoznać się z treścią Prospektu, w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka”. Obligacje mogą nie być właściwą inwestycją dla wszystkich potencjalnych Inwestorów. Każdy Inwestor powinien dokonać własnej oceny zasadności inwestowania w Obligacje, uwzględniając wszelkie istotne dla siebie okoliczności. Treść niniejszego Prospektu i Ostatecznych Warunkach Danej Serii nie może być interpretowana jako porada prawna, finansowa ani podatkowa. Każdy potencjalny Inwestor powinien zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego, finansowego lub podatkowego w celu uzyskania stosownej porady. Należy pamiętać, że cena papierów wartościowych oraz ich dochodowość może ulegać zmianom. Spółka nie składa żadnego zapewnienia co do zgodności z prawem dokonania inwestycji w Obligacje przez jakiegokolwiek Inwestora.

### Zmiany w Prospekcie

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, chyba że nie został on uzupełniony o niezbędny aneks, w przypadku powstania obowiązku jego uzupełnienia, lecz nie dłużej niż do dnia Dopuszczenia do Obrotu wszystkich Obligacji objętych Programem Emisji. Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Prospekt po zatwierdzeniu przez KNF może podlegać zmianom i aktualizacjom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze aneksów do Prospektu, które podlegają zatwierdzeniu przez KNF lub w formie komunikatów aktualizujących. W szczególności Emitent jest zobowiązany przekazywać KNF niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 dni roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KNF lub o których Emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu do dnia wygaśnięcia ważności Prospektu.

KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, co odejmuje nakazanie wstrzymania Oferty lub nakazanie wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w przypadku zmian do Prospektu dokonanych w formie aneksów lub w formie komunikatów aktualizujących, powinni oni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie aneksy oraz komunikaty aktualizujące do Prospektu opublikowane po dniu jego publikacji.

### Wyłączenie treści strony internetowej

Treści zawarte na stronach internetowych Spółki i stronach internetowych spółek wchodzących w skład Grupy nie stanowią części niniejszego Prospektu.

### Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejszy Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecną ocenę Spółki lub, w zależności od kontekstu, Zarządu, odnośnie do czynników zewnętrznych, modelu biznesowego, planów i celów Spółki dotyczących jej przyszłej działalności (w tym planów rozwoju dotyczących produktów i usług Grupy).

Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do Grupy oraz sektorów i branży, w których Grupa prowadzi działalność. Do stwierdzeń dotyczących przyszłości należą sformułowania zawierające słowa, takie jak: „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „sądzi”, „przewiduje”, „spodziewa się”, „będzie”, „ma w planach”, „stawia sobie za cel”, „może”, „byłby”, „mógłby”, „będzie nadal” oraz inne podobne odnoszące się do przyszłych zdarzeń lub okoliczności.

Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością. W związku z tym stanowią lub mogą stanowić ważne czynniki, które

mogą spowodować, że faktyczne okoliczności będą się istotnie różniły od okoliczności przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających.

Wśród czynników takich występują m. in.:

- wzrosty lub spadki popytu na produkty i usługi Grupy;
- wpływ konkurencji;
- presja cenowa;
- wzrosty kosztów działalności;
- dostępność funduszy pozyskiwanych w drodze kredytu lub w inny sposób na potrzeby przyszłej działalności Grupy i zaplanowanych nakładów inwestycyjnych;
- zdolność Grupy do skutecznego wdrażania swoich strategii biznesowych lub finansowych;
- zmiana prawa, przepisów i polityki rządu dotyczących działalności Grupy;
- znaczna inflacja, stopy procentowe i wahania kursów wymiany walut;
- zmiany w zdolności Grupy do pozyskiwania, utrzymywania lub odnawiania umów niezbędnych do prowadzenia przez nią działalności;
- skutki międzynarodowych wydarzeń politycznych; oraz
- skuteczność Grupy w rozpoznawaniu dodatkowych ryzyk zagrażających jej działalności i zarządzaniu ryzykami towarzyszącymi ww. czynnikom.

Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie odzwierciedlają obecne przewidywania Spółki co do przyszłych zdarzeń i podlegają oddziaływaniu zarówno wymienionych, jak i innych ryzyk, niepewności i założeń dotyczących działalności Grupy, jej wyników, strategii rozwoju i płynności.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej potencjalni Inwestorzy w szczególności powinni wziąć pod uwagę ww. czynniki, które mogą powodować, że faktyczne wyniki będą różnić się od tych wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

### **Prezentacja informacji finansowych i innych danych**

W niniejszym Prospekcie wszelkie odniesienia do „Spółki” dotyczą Getback S.A., a wszelkie odniesienia do „Grupy” dotyczą Spółki i podmiotów podlegających konsolidacji.

### **Dane finansowe**

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe stanowią Załącznik 4 do Prospektu.

O ile w Prospekcie nie wskazano inaczej, dane finansowe Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r. oraz 30 czerwca 2015 r. pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na podstawie danych w nich zawartych. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte z, opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Grupy do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku jako źródło takich informacji wskazano Spółkę.

Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonywania różnych szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości podane w sprawozdaniu finansowym i w informacji dodatkowej. Rzeczywiste wartości mogą odbiegać od wartości określonych na podstawie takich założeń. Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym Prospekcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. W związku z tym w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza.

### **Informacje pochodzące od osób trzecich**

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, zostały one dokładnie przytoczone w takim zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, iż informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

### **Prezentacja waluty**

O ile nie wskazano inaczej, w niniejszym Prospekcie wszelkie odniesienia do „EUR” lub „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Państw Członkowskich Unii Europejskiej, które wprowadziły wspólną walutę na mocy traktatu WE, tj. traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską (podpisanego w Rzymie w dniu 25 marca 1957 r.), zmienionego Traktatem o Unii Europejskiej (podpisanym w Maastricht w dniu 7 lutego 1992 r.) i Traktatem Amsterdamskim (podpisanym w Amsterdamie w dniu 2 października 1997 r.) oraz obejmującego Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszelkie odniesienia do „PLN”, „zł” lub „złotych” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski.

### **Odniesienia do terminów zdefiniowanych**

Definicje niektórych terminów użytych w Prospekcie, w tym terminów pisanych wielką literą (które mogą również być zdefiniowane w treści Prospektu) oraz niektórych terminów technicznych i innych terminów, znajdują się w rozdziale „Skróty i definicje”.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

## PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji („**Obligacje**”) emitowanych przez Getback S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław, wpisaną 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, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 899-27-33-884, numer REGON: 021829989 („**Emitent**”, „**Spółka**”), w jednej lub większej liczbie serii w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN („**Program Emisji**”).

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii będą zawarte w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Danej Serii stanowią łącznie warunki emisji obligacji danej serii w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”) i powinny być czytane łącznie ze wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w trybie oferty publicznej, (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 249/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 39/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii, (iv) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 37/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę oraz uchwał Zarządu Spółki zatwierdzających Ostateczne Warunki Danej Serii w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji.

### 2. DEFINICJE

W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza Bank, który będzie przechowywać, zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach, wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Bank.

„**Bank**” oznacza Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej 59, 00-120 Warszawa, której dokumentacja jest przechowywana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowaną pod numerem KRS 302998, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 5262965103, numer REGON: 141395911.

„**Banki Referencyjne**” oznacza banki wskazane w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

„**Catalyst**” oznacza rynek regulowany dla dłużnych papierów wartościowych prowadzony przez GPW.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa w art. 5a pkt 21 oraz art. 29 Ustawy o PDOP lub art. 4a pkt 12 oraz art. 26 Ustawy o PDOP.

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dla Obligacji danej serii – dzień, w którym Obligacje danej serii zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Obligacji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

„**Dzień Ostatecznego Wykupu**” oznacza dzień, w którym przypada termin ostatecznego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „**Dni Płatności Odsetek**” oznacza/-ają dzień/dni, w którym/-ch przypada termin płatności Odsetek od Obligacji danej serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.3 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**” oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego, chyba że Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW stanowią inaczej, wówczas będzie to najbliższy dzień przypadający przed takim 3 (trzecim) Dniem Roboczym zgodny z aktualnie obowiązującymi Regulacjami Catalyst oraz Regulacjami KDPW.

„**Dzień Ustalenia Uprawnionych**” oznacza dzień ustalenia Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji danej serii, tj. 5 (piąty) Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a także, w przypadku zdarzeń opisanych w Punkcie 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) lub wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*) oraz Punktem 11 (*Brak Płatności*) niniejszych Warunków Emisji, gdy zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu – odpowiednio dzień otwarcia likwidacji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, chyba że – w każdym z powyższych przypadków – taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z Regulacjami Catalyst lub Regulacjami KDPW – inny najbliższy dzień przypadający przed takim dniem zgodny z aktualnie obowiązującymi Regulacjami Catalyst oraz Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

„**Dzień Wykupu**” oznacza Dzień Ostatecznego Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

„**EBITDA**” oznacza wynik na działalności operacyjnej Grupy Emitenta powiększony o amortyzację Grupy Emitenta.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 526-02-50-972, numer REGON: 012021984.

„**Grupa Emitenta**” oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta opisane w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Odsetki lub Kwotę Wykupu.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu, tj. wartość nominalną jednej Obligacji równą 100 PLN z zastrzeżeniem jej ewentualnego obniżenia w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Przedterminowego Wykupu.

„**Marża**” oznacza wartość procentową określoną przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, służącą do ustalenia Stopy Procentowej Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym.

„**Materiały Informacyjne**” oznaczają: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za I oraz III kwartał danego roku.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje danej serii emitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji, a

„**Obligacja**” oznacza każdą z nich.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

„**Odsetki**” oznaczają kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji danej serii.

„**Ogłoszona Stopa Bazowa**” dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym oznacza stawkę WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offer Rate) dla kredytów złotówkowych o terminie zapadalności wskazanym w

Ostatecznych Warunkach Danej Serii, pochodzącą z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 (czasu warszawskiego) lub około tej godziny, publikowaną w danym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej na stronie WIBOR wyświetlanej przez Monitor Rates Services Reuters lub innej stronie, która ją zastąpi, ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.

„**Okres Badania**” oznacza: (i) każdy okres 6 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca każdego roku, lub (ii) każdy okres 6 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia każdego roku.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, za jaki naliczane są odsetki, ustalony zgodnie z Punktem 6.6 (Okresy Odsetkowe) Podstawowych Warunków Emisji.

„**Opcja Przedterminowego Wykupu**” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.1 Podstawowych Warunków Emisji.

„**Ostateczne Warunki Danej Serii**” oznaczają ostateczne warunki w odniesieniu do danej serii Obligacji w formie zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 1 do Prospektu.

„**Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego**” oznacza pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego danej serii Obligacji, wskazanych w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

„**Platnik**” oznacza Emitenta lub inny podmiot zobowiązany na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika Podatku Dochodowego w związku z Obligacjami i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

„**Podmioty z Grupy Emitenta**” oznaczają podmioty z Grupy Emitenta, z wyłączeniem Emitenta, a każdy z nich zwany jest „Podmiotem z Grupy Emitenta”.

„**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**” oznaczają każde ze zdarzeń, o których mowa w Punktach 10.1.1–10.1.12 Warunków Emisji.

„**Prospekt**” oznacza prospekt emisyjny sporządzony przez Emitenta i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z ofertą publiczną Obligacji w ramach Programu Emisji i w celu ubiegania się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje Catalyst**” oznaczają regulaminy i innego rodzaju regulacje obowiązujące na rynku regulowanym Catalyst, na którym Obligacje danej serii są wprowadzone do obrotu.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania KDPW.

„**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047) oraz Obligacji umorzonych.

„**Stopa Bazowa**” oznacza dla Obligacji o zmiennej stopie procentowej stopę bazową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, mającą zastosowanie do obliczenia Odsetek.

„**Stopa Procentowa**” oznacza wartość wyrażoną w procentach, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z Punktem 6.3 (Stopa Procentowa) Podstawowych Warunków Emisji.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl).



„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 2032).

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1888).

„**Wskaźnik Finansowy 1**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta pomniejszonych o sumę skonsolidowanej wartości firmy.

„**Wskaźnik Finansowy 2**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do skonsolidowanej wartości EBITDA Grupy Emitenta z okresu 12 miesięcy kończącego się w ostatnim dniu danego Okresu Badania.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza zobowiązanie do zwrotu środków pieniężnych wynikające z tytułu (bez podwójnego uwzględniania którejkolwiek z poniższych pozycji):

- (a) pożyczonych środków pieniężnych;
- (b) kwot pozyskanych na podstawie akceptu z tytułu jakiegokolwiek kredytu akceptacyjnego lub poprzez dyskonto weksli;
- (c) kwot pozyskanych z tytułu emisji obligacji i innych papierów dłużnych;
- (d) zobowiązań z umowy leasingu finansowego lub innej umowy o podobnym skutku, które zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy;
- (e) zobowiązań wynikających z faktoringu wierzytelności, innych niż faktoring bez regresu (z wyjątkiem regresu związanego z tytułem do zbytych wierzytelności i innych standardowych dla faktoringu bez regresu zobowiązań do naprawienia szkody (*indemnities*));
- (f) kwot pozyskanych z tytułu innych transakcji, łącznie z transakcjami zakupu bądź sprzedaży z odroczonym terminem zapłaty o co najmniej 180 dni od daty dostawy, które pełnią z handlowego punktu widzenia funkcję pożyczki lub kredytu, z wyłączeniem jednak zobowiązań handlowych wynikających z prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej (tzw. kredytu kupieckiego), a także z wyłączeniem odroczonej płatności ceny sprzedaży portfeli wierzytelności;
- (g) transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, kursów lub cen lub obliczone na osiągnięcie dochodów z takich wahań, przy czym przy obliczeniu wartości transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę wyłącznie jej wartość rynkowa (*mark-to-market*);
- (h) zobowiązania bilansowe o charakterze regwarancyjnym, zabezpieczające gwarancję, poręczenie, przejęcie odpowiedzialności, gwarancję wykonania, akredytywę dokumentową lub typu *stand-by* lub inny podobny instrument wystawiony przez bank lub instytucję finansową; oraz
- (i) jakiegokolwiek kwoty wymagalnych zobowiązań z tytułu gwarancji, poręczenia lub przejęcia odpowiedzialności udzielonego jakimukolwiek podmiotowi w odniesieniu do transakcji wymienionych w lit. (a)–(h).

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza sumę Zadłużenia Finansowego Grupy Emitenta pomniejszoną o kwotę środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w posiadaniu Grupy Emitenta, w stosunku do których dany członek Grupy Emitenta posiada uprawnienie i do których ma dostęp na żądanie bez żadnych dodatkowych warunków.

„**Zaświadczenie Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, potwierdzające, że Obligacje nim objęte, posiadane przez danego

Obligatariusza, nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zawartym w **Załączniku A** do niniejszych Podstawowych Warunków Emisji, stanowiącym wraz z pozostałą częścią Podstawowych Warunków Emisji jednolity dokument.

### **3. OPIS OBLIGACJI**

#### **3.1. Forma**

Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje są emitowane w formie zdematerializowanej w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

#### **3.2. Serie**

Obligacje emitowane są w seriach. Oznaczenie serii Obligacji, maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii oraz łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach danej serii jest wskazana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

#### **3.3. Zapis**

Zapis na Obligacje może nastąpić na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

#### **3.4. Zabezpieczenie**

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

#### **3.5. Status**

Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

### **4. PRAWA Z OBLIGACJI**

#### **4.1. Powstanie praw**

Prawa wynikające z Obligacji danej serii powstają w chwili dokonania po raz pierwszy rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i zapisaniu praw z nich wynikających na Rachunkach Obligacji.

#### **4.2. Przysługiwanie praw**

Prawa z Obligacji danej serii, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.

#### **4.3. Przeniesienie praw**

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

5.1. Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz podmiotów będących w odpowiednich Dniach Ustalenia Uprawnionych Obligatariuszami płatności Kwot do Zapłaty w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu, zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), Punktu 9 (*Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta (Opcja Przedterminowego Wykupu)*), Punktu 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), Punktu 11 (*Brak Płatności*) oraz Punktu 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność, nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę, lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

5.2. Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności

będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Uprawnionych, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

- 5.3. Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- 5.4. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.
- 5.5. Emitent nie będzie dokonywał potrąceń wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu Kwoty Wykupu na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.
- 5.6. W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu odpowiedni Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia) odsetek obliczanych według stopy odsetek ustawowych.

## **6. ODSETKI**

### **6.1. Płatność Odsetek**

Spółka zapłaci Odsetki od wszystkich Obligacji danej serii w każdym Dniu Płatności Odsetek. Zapłata Odsetek nastąpi za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza i innymi właściwymi przepisami.

### **6.2. Oprocentowanie**

Obligacje są oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### **6.3. Stopa Procentowa**

Dla Obligacji o oprocentowaniu stałym Stopa Procentowa podana jest w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Stopą Procentową jest zmienna wartość stanowiąca sumę: (i) zmiennej Stopy Bazowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Danej Serii i (ii) stałej Marży określonej przez Spółkę w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. W przypadku, gdy zmienna Stopa Procentowa ustalona zgodnie ze zdaniem poprzednim byłaby mniejsza niż zero, wówczas zmienna stopa Procentowa będzie wynosić zero. Stopa Procentowa podawana jest w ujęciu rocznym.

### **6.4. Naliczanie Odsetek**

Odsetki dla Obligacji danej serii są naliczane od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) zgodnie z Warunkami Emisji.

### **6.5. Dni Płatności Odsetek**

Odsetki płatne są w każdym Dniu Płatności Odsetek. Dni Płatności Odsetek dla Obligacji danej serii określone są w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### **6.6. Okresy Odsetkowe**

Odsetki obliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Okres Odsetkowy dla danej serii Obligacji oznacza okres od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie).

### **6.7. Oprocentowanie za niepełne Okresy Odsetkowe**

W przypadku, gdy Odsetki naliczane mają być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będą one obliczane na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek albo Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (włącznie).

### **6.8. Obliczanie Odsetek**

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługują Odsetki w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$O = \frac{N * SP * LD}{365}$$

gdzie:

- „O” oznacza Odsetki za dany Okres Odsetkowy przypadające na jedną Obligację,
- „N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, z zastrzeżeniem częściowego jej wykupu w przypadku wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu,
- „SP” oznacza Stopę Procentową,
- „LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie (lub rzeczywistą liczbę dni, o której mowa w Punkcie 6.7).

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego całego grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę. Odsetki będą obliczane przez Agenta Kalkulacyjnego.

#### 6.9. Ustalanie Stopy Bazowej

Stopa Bazowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- 6.9.1. ok. godz. 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stopę Bazową;
- 6.9.2. w przypadku gdy Ogłoszona Stopa Bazowa nie będzie dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla kredytów złotych, o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym, i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę);
- 6.9.3. w przypadku gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stopy Bazowej.

#### 6.10. Zawiadomienie o Odsetkach

Informacje o kwocie Odsetek na kolejny Okres Odsetkowy będą przekazywane przez Emitenta zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Regulacjami Catalyst.

### 7. OPODATKOWANIE

- 7.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 7.2. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3. Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Płatnikowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym m. in. Certyfikaty Rezydencji.
- 7.4. W przypadku gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## 8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), Punktu 9 (*Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta (Opcja Przedterminowego Wykupu)*), Punktu 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), Punktu 11 (*Brak Płatności*) oraz Punktu 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*). Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu lub w odpowiednim dniu wcześniejszego wykupu Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności Kwoty Wykupu oraz Odsetek.
- 8.2. Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone i wykreślone z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

## 9. PRZEDTERMINOWY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA (OPCJA PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU)

- 9.1. Emitent jest uprawniony do dokonania w każdym dniu przypadającym po upływie 18 miesięcy od Dnia Emisji przedterminowego wykupu Obligacji („**Opcja Przedterminowego Wykupu**”).
- 9.2. Emitent może wykonać Opcję Przedterminowego Wykupu w odniesieniu do całości lub części wartości nominalnej każdej Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję Przedterminowego Wykupu wielokrotnie. W przypadku gdy Opcja Przedterminowego Wykupu będzie dotyczyć części wartości nominalnej Obligacji, przedterminowy wykup zostanie zrealizowany w takim samym stopniu w odniesieniu do każdej Obligacji zapisanej na każdym Rachunku Obligacji.
- 9.3. Opcję Przedterminowego Wykupu wykonuje się poprzez zawiadomienie Obligatariuszy w sposób określony w Punkcie 15.1 Warunków Emisji. Zawiadomienie powinno wskazywać co najmniej dzień, w którym Obligacje będą podlegać przedterminowemu wykupowi, przypadający nie wcześniej niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po dniu wysłania lub opublikowania (w zależności od przypadku) przez Emitenta zawiadomienia o zamiarze wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu („**Dzień Przedterminowego Wykupu**”), a także informację o wartości nominalnej Obligacji podlegającej przedterminowemu wykupowi.
- 9.4. Opcja Przedterminowego Wykupu będzie realizowana zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i Regulacjami Catalist obowiązującymi w momencie jej realizacji.
- 9.5. W Dniu Przedterminowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji objętych przedterminowym wykupem poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty obliczonej jako suma wartości nominalnej Obligacji podlegającej przedterminowemu wykupowi i Odsetek przypadających do zapłaty od wartości nominalnej Obligacji podlegającej przedterminowemu wykupowi w okresie od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), w którym przypada Dzień Przedterminowego Wykupu do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie), w stosunku do każdej Obligacji.

## 10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 10.1. Po upływie wskazanego poniżej okresu naprawczego przewidzianego dla danego zdarzenia, jeżeli jest przewidziany, każdy Obligatariusz może, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane i obradujące zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznikiem A do niniejszych Podstawowych Warunków Emisji, uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną okolicznością, poprzez pisemne oświadczenie złożone Emitentowi, żądać natychmiastowego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariuszy oraz zapłaty Kwoty Wykupu, powiększonej o Odsetki narosłe od takich Obligacji do dnia wcześniejszego wykupu, na skutek wystąpienia którejkolwiek ze wskazanych niżej Podstaw Wcześniejszego Wykupu i o ile trwają, bez względu na to, czy Emitent odpowiada za daną Podstawę Wcześniejszego Wykupu czy nie:
- 10.1.1. Rozwiązanie Emitenta: wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- 10.1.2. Zbycie majątku: Emitent dokona transakcji o wartości przekraczającej 10.000.000 PLN, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych, lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub rozporządzenia jakkolwiek częścią swojego majątku, na warunkach odbiegających na niekorzyść Emitenta od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie

zostanie (zostaną) w ciągu 3 miesięcy zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;

- 10.1.3. Skup akcji własnych Emitenta i wypłata dywidendy: Emitent dokona skupu akcji własnych lub wypłaty dywidendy, jeżeli zapłacona przez Emitenta cena skupionych akcji lub kwota dywidendy przekroczy w danym roku obrotowym łącznie 50% skonsolidowanego zysku netto Emitenta za poprzedni rok obrotowy;
- 10.1.4. Wcześniejsza wymagalność Zadłużenia Finansowego: jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta stanie się wymagalne przed ustalonym pierwotnie terminem wymagalności wskutek wystąpienia przypadku naruszenia, w łącznej kwocie przekraczającej 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie zostanie spłacone po tym, gdy stało się wymagalne;
- 10.1.5. Brak płatności Zadłużenia Finansowego: jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta nie zostało zapłacone w terminie jego wymagalności, na łączną kwotę przekraczającą 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem okresu naprawczego, jeśli warunki tego Zadłużenia Finansowego przewidują taki okres naprawczy;
- 10.1.6. Wskaźnik Finansowy: Wskaźnik Finansowy 1 przekroczył wysokość dopuszczalną zgodnie z Punktem 13.1 lub Wskaźnik Finansowy 2 przekroczył wysokość dopuszczalną zgodnie z punktem 13.2, lub Emitent nie ogłosi wartości Wskaźnika Finansowego 1 w terminie określonym w Punkcie 13.4, lub Emitent nie ogłosi wartości Wskaźnika Finansowego 2 w terminie określonym w Punkcie 13.4;
- 10.1.7. Zaprzestanie prowadzenia działalności: Grupa Emitenta zaprzestanie prowadzenia większości podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji lub zostanie ustanowiony zarząd przymusowy nad Emitentem lub przedsiębiorstwem Emitenta;
- 10.1.8. Brak płatności kwot prawomocnie zasądzonych: Emitent nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w terminie dłuższym niż 3 (trzy) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 10.1.9. Zajęcie aktywów: Jakiegokolwiek aktywa podmiotu z Grupy Emitenta o wartości przekraczającej 15% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, zostaną zajęte w postępowaniu sądowym lub administracyjnym, a zajęcie takie nie zostanie uchylone w terminie 60 dni od dnia zajęcia;
- 10.1.10. Brak notowania Obligacji: Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na Catalist w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Emisji albo po ich wprowadzeniu do obrotu na Catalist zostaną wykluczone z obrotu;
- 10.1.11. Niewypłacalność: Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe lub Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych będzie prowadzić negocjacje z ogółem swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; oraz
- 10.1.12. Niedozwolone emisje: Emitent lub jakiegokolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji dokona emisji obligacji zabezpieczonych na swoich aktywach lub aktywach dowolnego podmiotu z Grupy Emitenta o dodatkowe 150.000.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych) (z wyłączeniem emisji obligacji przeprowadzanych na międzynarodowych rynkach finansowych denominowanych w innej walucie niż PLN) w stosunku do łącznej wartości nominalnej obligacji zabezpieczonych, wyemitowanych i niewykupionych przez podmioty z Grupy Emitenta na datę zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

przy czym oświadczenie Obligatariusza powinno wyraźnie wskazywać daną Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

- 10.2. W przypadku złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa w punkcie 10.1 i dostarczenia takiego oświadczenia Emitentowi wraz z Zaświadczeniem Depozytowym obejmującym Obligacje, których wcześniejszego wykupu żąda Obligatariusz, takie Obligacje danego Obligatariusza staną się wymagalne w dniu otrzymania przez Emitenta takiego oświadczenia. Emitent będzie zobowiązany zapłacić takiemu Obligatariuszowi Kwotę Wykupu powiększoną Odsetki na dzień przypadający 30 (trzydzieści) Dni Roboczych od daty otrzymania oświadczenia od Obligatariusza („Data Wcześniejszego Wykupu”), zgodnie z regulaminem KDPW.

## **11. BRAK PŁATNOŚCI**

- 11.1. W przypadku zwłoki Emitenta z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych z Obligacji lub niezawinione opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania natychmiastowego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 11.2. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1 Obligatariuszłoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 5 Dni Roboczych lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Odsetki od takich Obligacji narosłe do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

## **12. LIKWIDACJA, PODZIAŁ, POŁĄCZENIE I PRZEKSZTAŁCENIE**

- 12.1. W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (wyłączając ten dzień), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, do dnia otwarcia likwidacji (włącznie).
- 12.2. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom w dniu dokonania podziału, połączenia lub przekształcenia Kwotę Wykupu powiększoną o Odsetki od Obligacji narosłe do tego dnia (włącznie).

## **13. WSKAŹNIK FINANSOWY**

- 13.1. Emitent zapewni, że na koniec każdego Okresu Badania Wskaźnik Finansowy 1 nie będzie wyższy niż 2,5x.
- 13.2. Emitent zapewni, że na koniec każdego Okresu Badania Wskaźnik Finansowy 2 nie będzie wyższy niż 4,0x.
- 13.3. Wskaźnik Finansowy 1 oraz Wskaźnik Finansowy 2 będą obliczane przez Emitenta za dany Okres Badania na podstawie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta sporządzonych według MSSF.
- 13.4. Emitent zobowiązuje się dokonać obliczenia i przekazywać informacje o wysokości Wskaźnika Finansowego 1 oraz Wskaźnika Finansowego 2 w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po opublikowaniu danego rocznego lub półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta, na którego podstawie został obliczony, na Stronie Internetowej Emitenta.

## **14. AGENT KALKULACYJNY**

- 14.1. W sprawach związanych z Obligacjami Agent Kalkulacyjny (zwany dalej „Agentem”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu lub Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 14.2. Ponadto Agent:
- 14.2.1. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, kompletność oraz rzetelność oświadczeń i zapewnień Emitenta składanych w związku z emisją Obligacji;
  - 14.2.2. nie świadczy w związku z Obligacjami na rzecz Obligatariuszy usług doradztwa, w tym w kwestiach prawnych, podatkowych i rachunkowych;
  - 14.2.3. nie składa żadnych rekomendacji dotyczących nabycia Obligacji, nie jest zobowiązany do dokonywania oceny Emitenta i ryzyka związanego z nabywaniem Obligacji ani do monitorowania sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta, lecz ma prawo do dokonywania takiej oceny na własne potrzeby i nie jest zobowiązany w takim przypadku do udostępniania wyników tych ocen Obligatariuszom; oraz
  - 14.2.4. może nabywać Obligacje na własny rachunek.
- 14.3. Agent, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ani jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 14.4. Agent nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariusza z tytułu błędnego obliczenia Stopy Procentowej lub Odsetek, w tym z powodu nieprawdziwości danych otrzymanych od Banków Referencyjnych, chyba że błąd wynika wyłącznie z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Agenta.

## 15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta, chyba że przepisy prawa lub Warunki Emisji wymagają innego sposobu zawiadamiania Obligatariuszy przez Emitenta.
- 15.2. Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adres wskazany w Punkcie 16.1 niniejszych Warunków Emisji albo inne adresy przekazane Obligatariuszom w formie pisemnej.
- 15.3. Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godz. 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

## 16. ZAWIADOMIENIA I ADRESY DO DORĘCZEŃ

- 16.1. W przypadku Emitenta:

**Getback S.A.**

ul. Powstańców Śląskich 2-4,  
53-333 Wrocław

- 16.2. W przypadku Agenta Kalkulacyjnego:

**Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce**

ul. Złota 59  
00-120 Warszawa

## 17. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

- 17.1. Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom kopie odpowiednich Materiałów Informacyjnych w następujących terminach: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta – w ciągu 130 dni od końca danego roku obrotowego; oraz (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze – w ciągu 70 dni od końca danego półrocza obrotowego.
- 17.2. Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów, które Emitent jest obowiązany publikować na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, będą



przekazywane przez Emitenta Agentowi Dokumentacyjnemu. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

17.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdej Podstawy Wcześniejszego Wykupu poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta.

17.4. Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

**18. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

18.1. Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

18.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

**ZAŁĄCZNIK A**  
**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- 1.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres [zo.publiczna@getbacksa.pl](mailto:zo.publiczna@getbacksa.pl) wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Wniosek powinien zawierać wskazanie jednego albo wielu ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 10.1.1-10.1.12 Podstawowych Warunków Emisji, w związku z którymi składany jest wniosek, wraz z uzasadnieniem. Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć Zaświadczenia Depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- 1.2. Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia Zaświadczenia Depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- 1.3. Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 1.4. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

**2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU**

- 2.1. Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) Zaświadczenie Depozytowe. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.2. Emitent przez co najmniej trzy pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.3. Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2015 r., poz. 1142 ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- 2.4. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- 2.5. Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta, doradcy Obligatariuszy oraz osoby upoważnione przez Bank. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 2.6. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:

- 2.6.1. udziału w głosowaniu; oraz
- 2.6.2. zabierania głosu.

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- 3.1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2. Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3. Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- 3.4. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzić przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.5. Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - 3.5.1. udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - 3.5.2. uzupełnianie porządku obrad;
  - 3.5.3. czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - 3.5.4. udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - 3.5.5. zarządzanie przerw w obradach;
  - 3.5.6. zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - 3.5.7. zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - 3.5.8. liczenie oddanych głosów;
  - 3.5.9. podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- 3.6. Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazwy (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- 3.7. Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.

- 3.8. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- 3.8.1. stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i stwierdzenie jego zdolności do podejmowania uchwał;
  - 3.8.2. opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
  - 3.8.3. zgłoszone sprzeciwy.
- 3.9. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.10. W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt 3.9 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Banku, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego Zaświadczenia Depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Banku.

#### **4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- 4.1. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 4.2. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.4. Głosowanie jest jawne.
- 4.5. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.6. Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Ostatecznych Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Ostateczne Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.7. Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 4.8. Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Catalyst niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### **5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 5.1. Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.2. Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.

- 5.3. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

## WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Jeżeli nie wskazano inaczej, poniższe wybrane informacje finansowe przedstawione w polskich złotych pochodzą z i powinny być analizowane łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi. Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF.

|                                                         | od 01.01.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.01.2015<br>do 30.06.2015 | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                         | (niezbadane)                   |                                | (zbadane)                      |                                |
|                                                         | (w tys. PLN)                   |                                | (w tys. PLN)                   |                                |
| Przychody netto .....                                   | 160.032                        | 86.981                         | 206.673                        | 107.522                        |
| Zysk na działalności operacyjnej .....                  | 89.378                         | 61.527                         | 122.566                        | 64.295                         |
| Zysk (strata) brutto .....                              | 74.182                         | 55.548                         | 109.957                        | 54.238                         |
| Zysk (strata) netto .....                               | 74.384                         | 54.471                         | 120.311                        | 44.286                         |
| Przypadający na akcjonariuszy Spółki .....              | 74.173                         | 54.321                         | 120.138                        | 44.097                         |
| Zysk na jedną akcję:                                    |                                |                                |                                |                                |
| - podstawowy z zysku za rok obrotowy (w PLN) .....      | 3,71                           | 2,72                           | 6,01                           | 2,20                           |
| - rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w PLN) .....     | 3,71                           | 2,72                           | 6,01                           | 2,20                           |
| <b>Stan na dzień:</b>                                   | <b>30.06.2016</b>              | <b>30.06.2015</b>              | <b>31.12.2015</b>              | <b>31.12.2014</b>              |
| Aktywa ogółem .....                                     | 1.159.774                      | 323.686                        | 655.393                        | 289.535                        |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki) ..... | 259.908                        | 119.837                        | 185.719                        | 65.668                         |
| Kapitał własny ogółem .....                             | 259.990                        | 119.883                        | 185.756                        | 65.706                         |
| Zobowiązania ogółem .....                               | 899.784                        | 203.803                        | 469.637                        | 223.829                        |

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

W tabeli poniżej porównano okresy zapadalności zobowiązań finansowych i handlowych Grupy, aktywów oraz wskazano podsumowanie wyliczeń luki płynności Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

|                                      | do 1 roku    | 1 – 3 lat | 3 – 5 lat | >5 lat | nieprzypisane | razem     |
|--------------------------------------|--------------|-----------|-----------|--------|---------------|-----------|
|                                      | (w tys. PLN) |           |           |        |               |           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> |              |           |           |        |               |           |
| Aktywa .....                         | 663.706      | 574.665   | 153.233   | 46.035 | 178.089       | 1.615.728 |
| Zobowiązania .....                   | 627.515      | 536.797   | 70.535    | 0.000  | 0.000         | 1.234.846 |
| Luka płynności .....                 | 36.191       | 37.868    | 82.699    | 46.035 | -             | -         |

Źródło: Spółka.

Emitent jest zdolny do spłaty zaciągniętych zobowiązań z wynagrodzenia uzyskiwanego z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, z zysku wypracowanego przez Spółki Zależne, poprzez umarzanie certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłacanie dochodów funduszy, w których Emitent posiada certyfikaty inwestycyjne. Dodatkowo, w przypadku uzasadnionej potrzeby, Emitent może zbyć posiadane certyfikaty inwestycyjne w posiadanych funduszach sekurytyzacyjnych lub fundusze (w których Emitent jest uczestnikiem) mogą zbyć portfele wierzytelności. Emitent posiada również zdolność do pozyskania finansowania od sektora bankowego.

### Alternatywne Pomiary Wyników – analiza wskaźnikowa

Zarząd ocenia wyniki Grupy za pomocą kluczowych wskaźników zyskowności, zadłużenia i płynności finansowej, które nie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Skonsolidowanych Rocznych Sprawozdaniach Finansowych. Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników ((APM) (alternative performance measures)) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF UE ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również uważane za alternatywę dla zysku. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Alternatywnym

Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników, w zakresie wskaźników rentowności, wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy za wskazane okresy.

| Wskaźniki rentowności                                                                | Okres zakończony 30 czerwca |       | Okres zakończony 31 grudnia |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
|                                                                                      | 2016                        | 2015  | 2015                        | 2014  |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) ..... | 57,8%                       | 67,1% | 57,1%                       | 61,1% |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) .....                               | 56,1%                       | 65,8% | 55,8%                       | 59,8% |
| Rentowność brutto .....                                                              | 46,5%                       | 59,4% | 50,0%                       | 50,3% |
| Rentowność netto .....                                                               | 46,6%                       | 58,2% | 54,7%                       | 41,1% |
| Rentowność aktywów (ROA) .....                                                       | 12,1%                       | 25,2% | 18,4%                       | 15,3% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE).....                                             | 53,9%                       | 67,9% | 64,8%                       | 67,4% |

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników, w zakresie wskaźników zadłużenia, wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy za wskazane okresy.

| Wskaźniki zadłużenia                               | Okres zakończony 30 czerwca |        | Okres zakończony 31 grudnia |        |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|
|                                                    | 2016                        | 2015   | 2015                        | 2014   |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia .....                 | 77,6%                       | 63,0%  | 71,7%                       | 77,3%  |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych.....        | 346,1%                      | 170,0% | 252,8%                      | 340,7% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego .....        | 54,6%                       | 26,9%  | 47,8%                       | 34,0%  |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego .....         | 23,0%                       | 36,0%  | 23,8%                       | 43,3%  |
| Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA .....         | 2,0                         | 1,5    | 1,6                         | 1,8    |
| Wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny..... | 1,2                         | 1,3    | 1,1                         | 1,8    |

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich zastosowania.

| Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników                                                 | Definicja                                                                                                                  | Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) ..... | Spółka definiuje rentowność EBITDA jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody operacyjne | Wskaźnik rentowności EBITDA to miara efektywności na poziomie wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych). Przychody operacyjne traktowane są jako suma przychodów netto, udziału w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz pozostałych przychodów operacyjnych) |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)                                     | Spółka definiuje rentowność EBIT jako wynik na działalności operacyjnej / przychody operacyjne.                            | Wskaźnik rentowności EBIT to miara efektywności na poziomie wyniku z działalności operacyjnej. Przychody operacyjne traktowane są jako suma przychodów netto, udziału w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz pozostałych przychodów operacyjnych)                                                              |
| Rentowność brutto                                                                    | Spółka definiuje rentowność brutto jako wynik przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem.                              | Rentowność brutto wskazuje, jaka jest rentowność wyniku przed opodatkowaniem w porównaniu do całości przychodów Grupy, (obejmujących przychody netto, udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe)                                                       |
| Rentowność netto                                                                     | Spółka definiuje rentowność netto jako wynik                                                                               | Rentowność netto wskazuje, jaka jest                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników                | Definicja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | netto okresu / przychody ogółem.                                                                                                                                                                                                                                                                                              | rentowność wyniku netto do całości przychodów Grupy, (obejmujących przychody netto, udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) |
| Rentowności aktywów (ROA).....                      | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik ROA (stopa zwrotu z aktywów) jako wynik netto okresu / aktywa ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                                             | Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wskazuje, jaka jest rentowność wszystkich aktywów Grupy w stosunku do wypracowanego przez nie wyniku finansowego netto.                                                                            |
| Rentowności kapitałów własnych (ROE)...             | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) jako wynik netto okresu / kapitał własny ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                              | Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wskazuje na stopę zwrotu z zainwestowanego przez akcjonariuszy Grupy kapitału.                                                                                                           |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia .....                  | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik ogólnego zadłużenia jako zobowiązania na koniec danego okresu / pasywa ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                                    | Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazujący na stopień, w jakim Grupa jest finansowana kapitałem obcym.                                                                                                                                   |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych              | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jako zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                                   | Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wskazujący na stopień zobowiązań Grupy względem kapitałów własnych.                                                                                                                            |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego               | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenie krótkoterminowe jako zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                              | Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wskazujący na stopień zobowiązań krótkoterminowych w ogólnych pasywach Grupy.                                                                                                                   |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego                | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenie długoterminowe jako zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem na koniec danego okresu.                                                                                                                                                                                | Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wskazujący na stopień zobowiązań długoterminowych w ogólnych pasywach Grupy.                                                                                                                     |
| Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA..              | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA jako zobowiązania finansowe oprocentowane długoterminowe i krótkoterminowe pomniejszone o gotówkę i ekwiwalenty gotówki / Wynik na działalności operacyjnej za okres ostatnich 12 miesięcy powiększony o amortyzację za okres ostatnich 12 miesięcy (EBITDA). | Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA określa zdolność Grupy do spłaty zobowiązań finansowych netto za pomocą środków pieniężnych wypracowanych na poziomie operacyjnym.                                                               |
| Wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny ..... | Spółka definiuje i oblicza wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny, jako zobowiązania finansowe oprocentowane długoterminowe i krótkoterminowe pomniejszone o gotówkę i ekwiwalenty gotówki / kapitał własny ogółem na koniec danego okresu.                                                                            | Wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny określa udział zobowiązań finansowych netto w kapitale własnym Grupy.                                                                                                                   |

W ocenie Emitenta inne dane finansowe lub wskaźniki finansowe prezentowane w Prospekcie nie stanowią Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Od czasu opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zbadanego przez biegłego rewidenta nie doszło do znaczących zmian w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta i Grupy, a także nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta i Grupy.



## **PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI**

Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na nabycie lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych przez Emitenta lub Podmioty z Grupy Emitenta oraz nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta lub obsługę portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta, a także pozyskanie kapitału na inne cele związane z realizacją modelu biznesowego Grupy Emitenta polegające na refinansowaniu zadłużenia Grupy, z zastrzeżeniem że nie będą one wykorzystane na udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Emitenta.

## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

### Podsumowanie działalności

Grupa Getback nabywa pakiety wierzytelności i dochodzi ich zapłaty na własny rachunek oraz zarządza zewnętrznymi portfelami wierzytelności w ramach zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych. Nabywane portfele wierzytelności pochodzą głównie z branży finansowej (przede wszystkim nieterminowo płacone kredyty i pożyczki) oraz branży telekomunikacyjnej (nieopłacone rachunki za świadczone usługi telekomunikacyjne).

### Historia

Spółka Getback S.A. prowadzi działalność gospodarczą od 2012 r.

Przed dniem 15 czerwca 2016 r. Emitent należał do Grupy Getin Holding. Jedynym akcjonariuszem Emitenta była Idea Expert S.A., która 9 lipca 2014 r. nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym Emitenta za łączną cenę 250.000.000,00 PLN powiększoną o 20.000.000,00 PLN wynikającą z klauzuli opcyjnej.

W dniu 14 marca 2016 r. Idea Expert S.A. oraz Getin International S.a.r.l. zawarły umowę, na podstawie której Idea Expert S.A. wniosła do Getin International S.a.r.l. wszystkie akcje Emitenta w zamian za 18.772.161.580 nowo utworzonych udziałów Getin International S.a.r.l. o wartości nominalnej 0,01 EUR każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 187.721.615,80 EUR (równej wartości wnoszonego aportu). W dniu 15 marca 2016 r. Getin International S.a.r.l. jako sprzedający zawarł ze spółką Emest Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kupującym warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Emitenta. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 15 czerwca 2016 r. po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających określonych w umowie. Cena sprzedaży za akcje wyniosła 825.000.000,00 PLN, a rozliczenie transakcji zostało podzielone na dwa etapy. W ramach pierwszej transzy Getin International S.a.r.l. otrzymał 515.000.000,00 PLN w dniu zamknięcia transakcji, a pozostała kwota, tj. 310.000.000,00 PLN, wraz z określonymi w umowie odsetkami zostanie zapłacona w terminie do 18 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji. W celu zabezpieczenia tej wierzytelności ustanowiony został zastaw na akcjach Getback S.A. stanowiących 62% kapitału Spółki. W związku ze zmianą Statutu Emest Investments sp. z o.o., na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców z dnia 7 lipca 2016 r., firma akcjonariusza uległa zmianie na DNLD sp. z o.o. W oparciu o najlepszą wiedzę Spółki, powyższa umowa nie przewiduje możliwości bezpośredniego wpływu na działania Spółki przez strony tej umowy i reguluje jedynie stosunki wewnętrzne pomiędzy stronami tej umowy. Spółka nie jest stroną powyższej umowy i nie zaciągnęła na jej podstawie lub w odniesieniu do niej żadnych zobowiązań.

W dniu 13 lutego 2013 r. Getback S.A. zawarła z Open Finance TFI S.A. umowę w zakresie utworzenia i zarządzania easyDEBT Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. W dniu 14 lutego 2013 r. Spółka objęła 100% certyfikatów inwestycyjnych serii 1 funduszu po wartości nominalnej w zamian za wniesienie środków pieniężnych w kwocie 200 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka pozostawała jedynym uczestnikiem powyższego funduszu. Wartość nominalna nabytych certyfikatów wynosiła na 31 grudnia 2015 r. 124.792 tys. PLN.

Wierzytelności nabywane są za środki finansowe pozyskane przez Spółkę dominującą z emisji obligacji i wniesione do funduszu poprzez objęcie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą. Grupa prowadzi pełen proces zarządzania aktywami funduszu easyDEBT NS FIZ. EasyDEBT NS FIZ jako podmiot zależny jest konsolidowany przez Spółkę.

Dodatkowo od marca 2014 r. poprzez spółkę GetBACK Recovery S.R.L. Emitent rozpoczął działalność obejmującą nabywanie i zarządzanie wierzytelnościami na rynku rumuńskim.

W dniu 13 maja 2013 r. utworzona została spółka Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym o wartości 50 tys. PLN zostały objęte przez Getback S.A. Z dniem 22 maja 2014 r. (dzień przekształcenia) w trybie art. 551 i n. KSH, nastąpiło przekształcenie Kancelarii Prawnej getBACK Mariusz Brysik spółka komandytowo-akcyjna w spółkę pod firmą Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik spółka komandytowa. Przekształcona spółka – Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik spółka komandytowa została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000510748.

Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 100% certyfikatów inwestycyjnych w Open Finance FIZAN od dnia zawązania funduszu (data rejestracji w rejestrze funduszy inwestycyjnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Rejestrowy to 26 sierpnia 2014 r.), przy czym od dnia 7 listopada 2016 r. w następującej proporcji: 19% certyfikatów inwestycyjnych posiada bezpośrednio, a 81% poprzez spółkę zależną

Bakura sp. z o.o. S.K.A. Fundusz ten w październiku 2014 r. kupił przez spółkę zależną getBACK Investments sp. z o.o. portfel wierzytelności z umów kredytowych o wartości nominalnej 1,6 mld PLN. Transakcja zakupu została sfinansowana ze środków własnych oraz z kredytu udzielonego przez spółkę zależną Getin Holding S.A. – Idea Bank S.A.

W pierwszej połowie 2016 roku istotnemu zwiększeniu uległa skala działalności Spółki, głównie w związku ze wzrostem wartości nominalnej zarządzanych przez Spółkę wierzytelności, która wyniosła ok. 17 mld PLN przy 2 mln spraw w obsłudze, co stanowi wzrost odpowiednio o 126% oraz 122% w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., gdzie łączna wartość nominalna zarządzanych wierzytelności wynosiła ok. 7,5 mld PLN przy 0,9 mln spraw w obsłudze.

W 2015 roku zostały zawarte następujące umowy na zarządzanie portfelami wierzytelności:

- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Universe 2 NS FIZ z dnia 9 lutego 2015 r. pomiędzy Altus TFI S.A., Universe 2 NS FIZ i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Debito NS FIZ z dnia 1 września 2015 r. pomiędzy Noble Funds TFI S.A. i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Debtor NS FIZ z dnia 30 grudnia 2015 r. pomiędzy Noble Funds TFI S.A. i Getback S.A.

Ponadto w pierwszej połowie 2015 roku Spółka dokończyła proces zakupu portfela wierzytelności od Getin Noble Bank S.A. do Omega Wierzytelności NS FIZ, funduszu, w którym GetBack S.A. posiada 20% certyfikatów inwestycyjnych, a większościowym inwestorem jest spółka należąca do grupy kapitałowej PRA Group. W wyniku tej transakcji Spółka została serwiserem portfela wierzytelności o wartości nominalnej 1,1 mld PLN.

Na przełomie marca i kwietnia 2015 roku Spółka została serwiserem innego pakietu wierzytelności zakupionego przez Universe 3 NS FIZ od Getin Noble Bank S.A. o wartości 1,1 mld PLN. Spółka jako zarządzający całością portfela inwestycyjnego Universe 3 NS FIZ prowadzi windykację należności wynikających z powyższego pakietu wierzytelności, przez co osiągnęła z tego tytułu przychody w wysokości 7.240.228,25 PLN w okresie od nabycia powyższego pakietu do Daty Prospektu.

W 2016 roku zostały zawarte następujące umowy na zarządzanie portfelami wierzytelności:

- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Getback Windykacji NS FIZ z dnia 19 lutego 2016 r. pomiędzy Altus TFI S.A., Getback Windykacji NS FIZ i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon Profit XIV NS FIZ z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon Profit XV NS FIZ z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon Profit XVI NS FIZ z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania Trigon Profit XVIII NS FIZ z dnia 2 czerwca 2016 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania Centauris Windykacji NS FIZ z dnia 14 września 2016 roku pomiędzy Saturn TFI i GetBack S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Universe 3 NS FIZ z dnia 28 grudnia 2016 r. pomiędzy Saturn TFI S.A. i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Getback Windykacji Platinum NS FIZ z dnia 28 grudnia 2016 r. pomiędzy Saturn TFI S.A. i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego GetPro NS FIZ z dnia 28 grudnia 2016 r. pomiędzy Saturn TFI S.A. i Getback S.A.

W 2017 roku zostały zawarte następujące umowy na zarządzanie portfelami wierzytelności:

- umowa zlecenia zarządzania Trigon Profit XXI NS FIZ z dnia 23 lutego 2017 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania Trigon Profit XX NS FIZ z dnia 1 marca 2017 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;

- umowa zlecenia zarządzania Trigon Profit XXII NS FIZ z dnia 1 marca 2017 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.;
- umowa zlecenia zarządzania Trigon Profit XXIII NS FIZ z dnia 2 marca 2017 r. pomiędzy Trigon TFI i Getback S.A.

Do przychodów z tytułu umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności NS FIZ zalicza się kwoty wynagrodzeń za zarządzanie portfelami obliczane procentowo od uzyskanych przez NS FIZ spłat na poczet wierzytelności lub od wartości aktywów netto danego NS FIZ, które to wynagrodzenia ustalane są w umowach o zarządzanie portfelami wierzytelności NS FIZ zawieranych z towarzystwami funduszy inwestycyjnych.

## **Opis działalności Emitenta**

### ***Informacje ogólne***

#### ***Zarządzanie wierzytelnościami***

We wrześniu 2012 roku Spółka uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. Uzyskane zezwolenie umożliwia prowadzenie przez Getback S.A. czynności zarządzania wierzytelnościami polegających m.in. na zakupie portfeli wierzytelności oraz prowadzeniu czynności windykacyjnych. Czynności te dokonywane są przez Spółkę zarówno na własny rachunek, jak i w ramach umów o zarządzanie portfelami wierzytelności na rzecz niekontrolowanych przez Spółkę niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W zakresie windykacji polubownej Spółka posiada w pełni wdrożone i funkcjonujące systemy informatyczne wspomagane przez profesjonalne rozwiązania operacyjne. Natomiast w zakresie egzekwowania spłat na etapie sądowym i egzekucji komorniczej Spółka korzysta z własnej Kancelarii Prawnej getBACK Mariusz Brysik sp.k. Kancelaria dokonuje również wstępnej selekcji portfeli wierzytelności. Pozwala to na opracowanie optymalnego schematu postępowania oraz ustalenie priorytetów dla poszczególnych spraw. Przeprowadzana analiza prawna umożliwia uzyskanie maksymalnej skuteczności na sprawach w postępowaniu egzekucyjnym przy jednoczesnym maksymalnym ograniczeniu kosztów procesu ponoszonych przez klientów.

#### ***Charakterystyka działalności***

W spektrum biznesowych zainteresowań Spółki są starannie wyselekcjonowane transakcje średniej wielkości. Spółka stara się również angażować w transakcje dotyczące dużych pakietów poprzez pozyskanie do współpracy zagranicznych partnerów, jak również zapraszając do takich transakcji podmioty konkurencyjne z polskiego rynku. W I półroczu 2016 roku Spółka otrzymała 121 zaproszeń do przetargów, z czego wygrała w imieniu własnym (przez co należy rozumieć także Fundusze konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej Getback) lub jednego z Funduszy, którego wierzytelnościami zarządza, łącznie 38 przetargów.

Część funduszy, których wierzytelnościami sekurytyzowanymi zarządza Emitent, oferuje nabycie ich certyfikatów za pośrednictwem domów maklerskich oraz banków z sektora Private banking, mogących prowadzić działalność maklerską. Oferta nabycia certyfikatów kierowana jest do sektora klientów zamożnych, gdzie minimalna wartość inwestycji wynosi równowartość 40 tys. EUR.

Spółka wykorzystuje nowe technologie i techniki windykacji do jak najlepszego zrozumienia i wyjścia naprzeciw potrzebom osób zadłużonych (przez co należy rozumieć osoby zarówno fizyczne, jak i prawne oraz inne jednostki niebędące osobami fizycznymi).

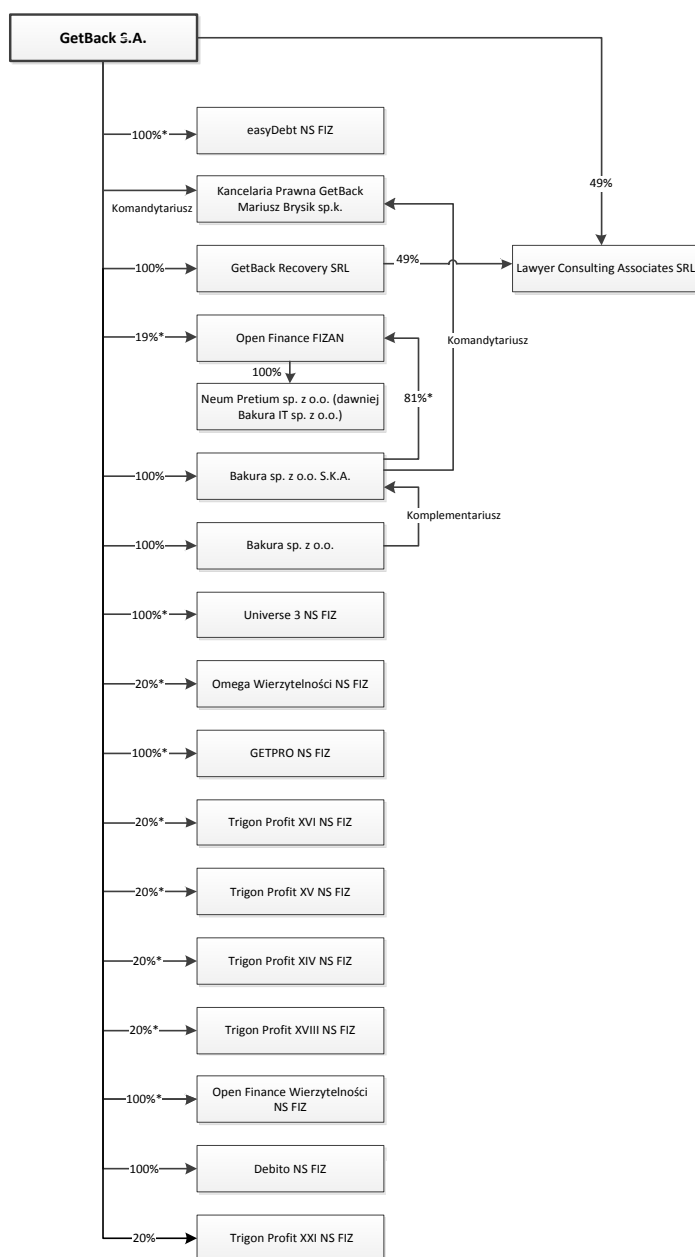
Grupa w ramach pilotażowego projektu oferuje pożyczki rehabilitacyjne dla dłużników. Skuteczną metodą odzyskiwania należności jest również ustalany indywidualnie z klientem harmonogram spłacania należności z ratą dostosowaną do jego możliwości finansowych. W I półroczu 2016 roku Spółka kontynuowała badania mające na celu jak najlepsze określenie profili klientów Spółki, tj. osób zadłużonych, poprzez poznanie ich oczekiwań, sytuacji, powodów niespłacania wierzytelności w terminie i preferowanych metod uregulowania zaległych zobowiązań. Wyniki badań stanowią cenne źródło informacji pozwalające na wypracowanie optymalnych scenariuszy relacji z klientami. Wnioskami z wyników Spółka podzieliła się z opinią publiczną m. in. na łamach jednej z ogólnopolskich gazet, pragnąc także w ten sposób zwiększyć świadomość wśród osób zadłużonych i zachęcić je do podjęcia rozmów z firmami windykacyjnymi, w szczególności pokazując, że problem ze spłatą długu jest zjawiskiem dotyczącym osoby w różnej sytuacji finansowej i nie powinno się go traktować jako tematu, którego należy unikać.

Ponadto Spółka posiada i rozwija autorskie rozwiązania informatyczne dopasowane do zdywersyfikowanego modelu działalności Grupy oraz innowacyjne techniki organizacyjne.

W ciągu niespełna czterech lat Getback S.A. stała się jednym z dwóch największych podmiotów pod względem wartości nominalnej portfeli wierzytelności w zarządzaniu, działających na polskim rynku windykacji.

Grupa Kapitałowa nie ogranicza swojej działalności wyłącznie do polskiego rynku. Poprzez spółkę zależną GetBACK Recovery S.R.L. obecna jest również w Rumunii. Tamtejszy rynek postrzegany jest przez Zarząd jako perspektywiczny, a wysokie marże zachęcają do dalszego rozwoju.

Uproszczony schemat grupy kapitałowej Emitenta został przedstawiony poniżej:



Źródło: Spółka

\*Udziały procentowe wskazane w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych oznaczają procent posiadanych przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych w danym funduszu.

## Struktura akcjonariatu

Na Datę Prospektu wszystkie akcje Spółki są w posiadaniu DNLD sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, podmiotu pośrednio zależnego od konsorcjum funduszy typu *private*

equity, wśród których pośrednią kontrolę nad Spółką sprawują fundusze zarządzane przez Abris Capital Partners. Wszystkie udziały (100%) w DNLD sp. z o.o. posiada DNLD Holding BV.

W dniu 15 czerwca 2016 r. w wyniku finalizacji transakcji sprzedaży przez spółkę zależną od Idea Bank S.A. 100% akcji Spółki nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji Spółki na DNLD sp. z o.o. (wcześniej: Emest Investments sp. z o.o.), tj. spółkę celową utworzoną w celu nabycia wszystkich akcji Spółki. Cena sprzedaży wszystkich akcji Spółki wyniosła 825 mln PLN. W wyniku nabycia przez DNLD sp. z o.o. wszystkich akcji Spółki trzech Członków Zarządu Spółki posiada – każdy z osobna – pośrednio niekontrolujący udział w kapitale zakładowym Spółki i jednocześnie ww. Członkowie Zarządu nie posiadają łącznie udziału kontrolującego. Konrad Kąkolewski posiada pośredni udział w wysokości 1,56%, Paweł Trybuchowski posiada pośredni udział w wysokości 1,56% oraz Mariusz Brysik posiada pośredni udział w wysokości 0,78%.

### **Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Getback S.A.**

Emitent obligacji – Getback S.A. jest spółką kontrolującą lub współkontrolującą pośrednio lub bezpośrednio wszystkie spółki należące do Grupy, a jej głównym zadaniem jest określanie celów i strategii Spółki oraz jej spółek zależnych, a także ogólna koordynacja i monitorowanie ich działalności.

Na Datę Prospektu w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Spółka oraz 12 podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych od Spółki. Ponadto Spółka posiada sześć jednostek stowarzyszonych. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Na Datę Prospektu za istotne zostały uznane następujące jednostki zależne lub stowarzyszone Spółki:

- Universe 3 NS FIZ
- Open Finance FIZAN
- Open Finance Wierzytelności NS FIZ
- Neum Pretium sp. z o.o.
- Lawyer Consulting Associate S.R.L.
- GetBACK Recovery S.R.L.
- EasyDEBT NS FIZ
- Bakura sp. z o.o.
- Bakura sp. z o.o. SKA
- Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k.
- GetPro NS FIZ
- Omega Wierzytelności NS FIZ
- Trigon Profit XIV NS FIZ
- Trigon Profit XV NS FIZ
- Trigon Profit XVI NS FIZ
- Trigon Profit XVIII NS FIZ
- Trigon Profit XXI NS FIZ
- Debito NS FIZ

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat istotnych jednostek zależnych i stowarzyszonych, czyli podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki, które zostały uznane za istotne dla działalności Grupy ze względu na udział aktywów danej jednostki we wszystkich aktywach Grupy.

| Nazwa spółki/funduszu              | Siedziba | Adres              | % w kapitale | % w głosach | Rodzaj działalności                                              |
|------------------------------------|----------|--------------------|--------------|-------------|------------------------------------------------------------------|
| Universe 3 NS FIZ                  | Warszawa | ul. Pankiewicza 3  | 100%*        | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych |
| Open Finance FIZAN                 | Warszawa | ul. Przyokopowa 33 | 100%*        | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych |
| Open Finance Wierzytelności NS FIZ | Warszawa | ul. Przyokopowa 33 | 100%*        | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych |

| Nazwa spółki/funduszu                          | Siedziba  | Adres                                                                    | % w kapitale   | % w głosach | Rodzaj działalności                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Neum Pretium sp. z o.o.                        | Wrocław   | ul. Powstańców Śląskich 7A                                               | 100%           | 100%        | Pozostałe formy udzielania kredytów                                                                                                                 |
| Lawyer Consulting Associate S.R.L.             | Bukareszt | 2 district, 5-7 Blvd. Dimitrie Pompeiu, Hermes Business Campus, piętro 5 | 98%            | 98%         | Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana; Działalność świadczona przez agencję inkasa i biura kredytowe z wyjątkiem biur kredytowych |
| GetBACK Recovery S.R.L.                        | Bukareszt | 2 district, 5-7 Blvd. Dimitrie Pompeiu, Hermes Business Campus, piętro 6 | 100%           | 100%        | Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych                        |
| easyDEBT NS FIZ                                | Warszawa  | ul. Przyokopowa 33                                                       | 100%*          | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Bakura sp. z o.o.                              | Warszawa  | ul. rtm. W. Pileckiego 63                                                | 100%           | 100%        | Działalność finansowa; pośrednictwo pieniężne                                                                                                       |
| Bakura sp. z o.o. SKA                          | Warszawa  | ul. rtm. W. Pileckiego 63                                                | 100%           | 100%        | Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana                                               |
| Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k. | Wrocław   | ul. Powstańców Śląskich 2-4                                              | komandytariusz |             | Działalność prawnicza                                                                                                                               |
| Omega Wierzytelności NS FIZ                    | Warszawa  | ul. Pankiewicza 3                                                        | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Trigon Profit XIV NS FIZ                       | Warszawa  | ul. Puławska 2/ bud. B                                                   | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Trigon Profit XV NS FIZ                        | Warszawa  | ul. Puławska 2/ bud. B                                                   | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Trigon Profit XVI NS FIZ                       | Warszawa  | ul. Puławska 2/ bud. B                                                   | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Trigon Profit XVIII NS FIZ                     | Warszawa  | ul. Puławska 2/ bud. B                                                   | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Trigon Profit XXI NS FIZ                       | Warszawa  | ul. Puławska 2/ bud. B                                                   | 20%*           | 20%         | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| GetPro NS FIZ                                  | Warszawa  | ul. Pankiewicza 3                                                        | 100%*          | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |
| Debito NS FIZ                                  | Warszawa  | ul. Przyokopowa 33                                                       | 100%*          | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                                                    |

\*Udziały procentowe wskazane w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych oznaczają procent posiadanych przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych w danym funduszu.

## Model biznesowy

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Getback opiera się na następujących filarach:

- „portfele własne” – zakup i obsługa portfeli wierzytelności na własny rachunek, tj. wierzytelności nabytych zarówno przez Getback, jak i przez Fundusze z Grupy Kapitałowej Getback;
- „klienci affluent” – zarządzanie (samodzielnie lub wspólnie z innym podmiotem) portfelami wierzytelności niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych opartych na ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych („UFK”) lub opartych na klientach indywidualnych, którzy bezpośrednio nabyli certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 tys. EUR;
- „klienci globalni” – wspólne inwestowanie przez Emitenta wraz z podmiotami spoza Grupy (głównie inwestorami zagranicznymi) w certyfikaty wybranych funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Polsce w celu zakupu portfeli wierzytelności przez te fundusze, a następnie zarządzanie tymi portfelami samodzielnie przez Emitenta lub wspólnie z innym serwisem;
- „pożyczki rehabilitacyjne” – pilotażowy projekt skierowany do osób zadłużonych, które regularnie przez 12 miesięcy spłacają swoje zadłużenie, umożliwiając spłacenie z pożyczki udzielonej im przez spółkę z Grupy Kapitałowej Getback zaległego zadłużenia wobec wierzycieli.

Przez „klientów affluent” należy rozumieć fundusze, których właścicielami są towarzystwa ubezpieczeniowe oferujące swoim klientom produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne, których część inwestycyjną stanowią inwestycje w certyfikaty inwestycyjne NS FIZ, natomiast „klienci globalni” to inwestorzy zagraniczni lub instytucjonalni (wierzytelności zarządzane w ramach filarów „klienci globalni” oraz „klienci affluent” dalej łącznie zwane także jako „wierzytelności serwisowane”, „portfele serwisowane” lub „wierzytelności zarządzane w ramach zlecenia”). Część funduszy, których wierzytelnościami sekurytyzowanymi zarządza Emitent, oferuje nabycie certyfikatów za pośrednictwem domów maklerskich oraz banków z sektora Private banking, mogących prowadzić działalność maklerską kierowaną do klientów zamożnych, gdzie minimalna wartość inwestycji wynosi równowartość 40 tys. EUR. Certyfikaty inwestycyjne tych funduszy oferowane są bezpośrednio przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, przez banki lub domy maklerskie. W latach 2015-2016 592 klientów nabyło łącznie 785.478 certyfikatów inwestycyjnych funduszy z Grupy w ramach 19 emisji prywatnych.

Nabycie portfeli wierzytelności dokonywane jest przez fundusz inwestycyjny i ze środków funduszu. Przychody z portfeli wierzytelności nabytych do funduszu inwestycyjnego, w którym większościowym uczestnikiem jest inwestor zagraniczny, a mniejszościowym uczestnikiem jest Emitent, rozliczane są następująco: w pierwszej kolejności pokrywana jest opłata za zarządzanie portfelem wierzytelności funduszu, następnie pokrywane są inne koszty funduszu, w szczególności koszty windykacji (opłaty sądowe, opłaty administracyjne, koszty korespondencji itp.). Ze względu na to, że inwestor zagraniczny posiada uprzywilejowane certyfikaty inwestycyjne funduszu, przysługuje mu pierwszeństwo w wypłacie dochodu funduszu w kwocie określonej w statucie funduszu. Po zaspokojeniu jego roszczenia wynikającego ze statutu pozostałe dochody wypłacane są pozostałym uczestnikom, w tym Emitentowi.

„Pożyczki rehabilitacyjne” to projekt pilotażowy. Pożyczki udzielane są pod marką „Koniczynka, pożyczki po ludzku” przez Neum Pretium sp. z o.o. (wcześniej Bakura IT sp. z o.o.) – podmiot w 100% kontrolowany przez Spółkę. Oferując pożyczki osobom spłacającym regularnie zadłużenie przez 12 miesięcy, Grupa umożliwia uregulowanie sytuacji z wierzycielami, wobec których zalegają one ze spłatą zobowiązań. Dzięki temu osoba zadłużona może zostać wykreślona z Biura Informacji Gospodarczej lub nie musi się obawiać, że w związku z wcześniejszymi problemami z terminowym regulowaniem zobowiązań do takiego rejestru zostanie wpisana. Uproszczeniu ulega także sytuacja pomiędzy Grupą a osobą zadłużoną, która może być odtąd bezpośrednio kształtowana tylko przez Grupę i osobę zadłużoną. Spółka postrzega pożyczki rehabilitacyjne jako projekt niosący duże korzyści dla osób zadłużonych, a przez to posiadający obiecujący potencjał zarówno ekonomiczny, jak i społeczny.

Na Datę Prospektu Spółka zarządzała (w ramach wszystkich filarów) wierzytelnościami 21 niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych:

- Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ;
- Open Finance Wierzytelności NS FIZ;
- Universe NS FIZ;
- Universe 2 NS FIZ;
- Universe 3 NS FIZ;
- Omega Wierzytelności NS FIZ;
- Debito NS FIZ;
- Debtor NS FIZ;
- easyDebt NS FIZ;
- Getback Windykacji NS FIZ;
- Trigon Profit XIV NS FIZ;
- Trigon Profit XV NS FIZ;
- Trigon Profit XVI NS FIZ;
- Trigon Profit XVIII NS FIZ;
- Trigon Profit XX NS FIZ;
- Trigon Profit XXI NS FIZ;
- Trigon Profit XXII NS FIZ;



- Trigon Profit XXIII NS FIZ;
- GetPro NS FIZ;
- Centauris Windykacji NS FIZ
- Getback Windykacji Platinum NS FIZ.

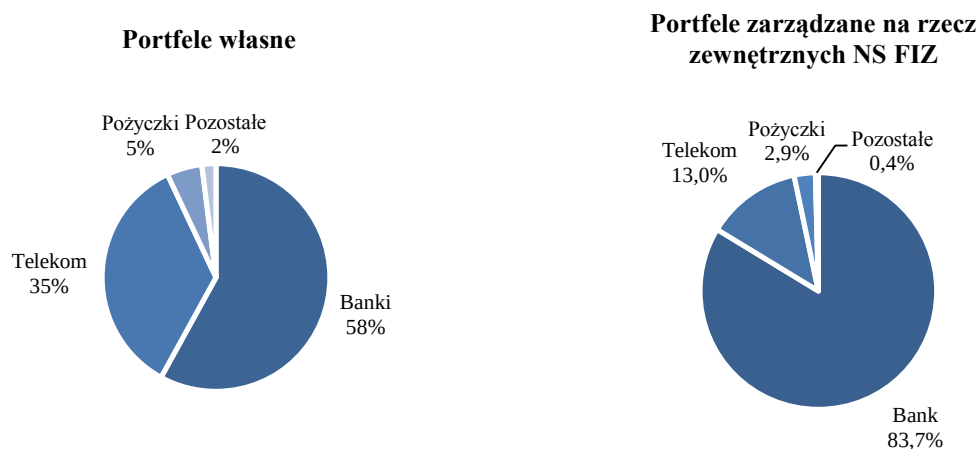
Łączna wartość nominalna zarządzanych przez Spółkę wierzytelności na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 14 mld PLN przy 1.006 tys. spraw w obsłudze, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość nominalna zarządzanych przez Spółkę wierzytelności wynosiła 19 mld PLN przy 2,1 mln spraw w obsłudze.

W pierwszym półroczu 2016 roku 70% przychodów Grupy pochodziło z obsługi wierzytelności zakupionych na własny rachunek. Wierzytelności w ramach tego obszaru były nabywane głównie przez easyDEBT NS FIZ oraz Universe 3 NS FIZ – fundusze, których 100% certyfikatów inwestycyjnych posiada Getback S.A., a także przez spółkę zależną GetBACK Recovery S.R.L, natomiast obsługa tych wierzytelności prowadzona jest w ramach działalności Spółki przy wsparciu Kancelarii. Zakup portfeli finansowany jest przez Grupę przede wszystkim ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji. Na pozostałe 30% przychodów złożyły się głównie przychody z tytułu umów zlecenia zarządzania przez Getback S.A. portfelami wierzytelności NS FIZ, zarówno w ramach obszaru „klienci affluent”, jak i „klienci globalni”.

Cena zakupu wierzytelności nabytych przez Grupę (w tym przede wszystkim przez fundusze inwestycyjne zamknięte), za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r., wyniosła odpowiednio ok. 83,1 mln PLN, 111,2 mln PLN oraz 625,5 mln PLN.

Przychody Grupy uzależnione są w dużej mierze od środków odzyskanych przez serwisera (tj. Spółkę) na rzecz funduszu od osób zadłużonych z tytułu wierzytelności. W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka realizowała średnie miesięczne odzyski na poziomie 46 mln PLN, a średnie dzienne odzyski na poziomie 2,2 mln PLN. Zdecydowana większość odzysków pochodziła z portfeli zbytych przez banki. Istotny udział w odzyskach ogółem miały także odzyski zrealizowane w ramach windykacji portfeli wierzytelności pozyskanych od podmiotów z rynku telekomunikacyjnego (telefonia komórkowa, internet, telewizja cyfrowa etc.).

Struktura odzysków Grupy po branżach w pierwszym półroczu 2016 roku kształtowała się następująco:



Źródło: Spółka

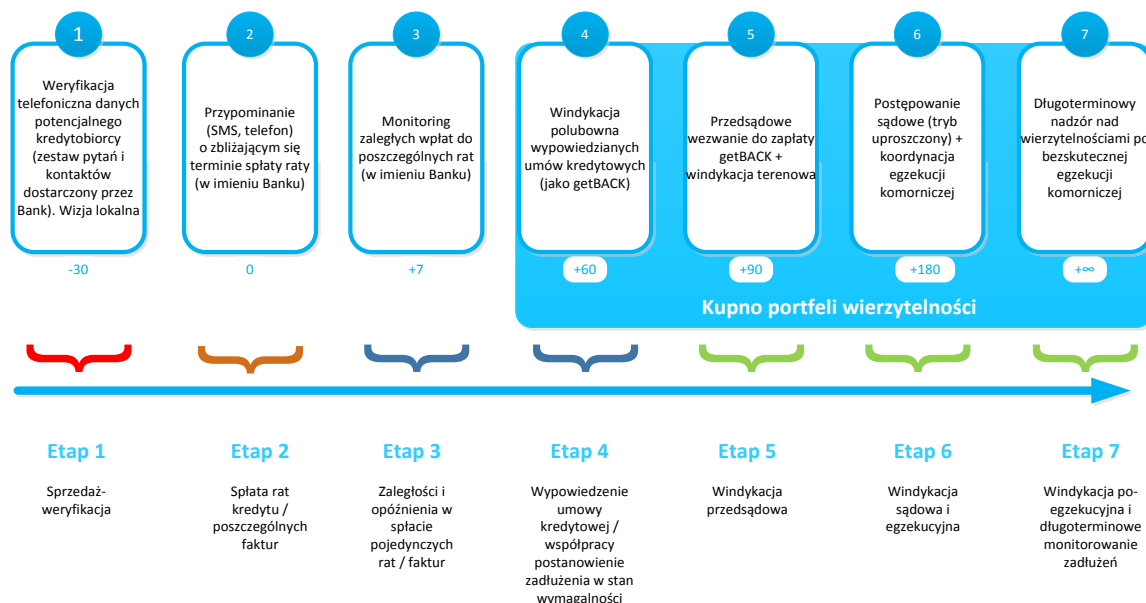
Przedsiębiorstwa prowadzące działalność w sektorze hurtowego obrotu wierzytelnościami oferują podmiotom świadczącym usługi powszechne (głównie bankom oraz firmom telekomunikacyjnym) możliwość zbycia przeterminowanych wierzytelności. Transakcje te mają charakter hurtowy – wierzytelności sprzedawane są całymi pakietami. Celem nabycia wierzytelności jest przeprowadzenie ich windykacji, rzadziej dochodzi do dalszej odsprzedaży wierzytelności.

Dzięki istnieniu możliwości sprzedaży należności trudnych do odzyskania przedsiębiorstwa świadczące usługi powszechne zyskują szansę odzyskania przynajmniej części należności (kwoty zapłaconej przez nabywcę). Jednocześnie świadomość istnienia podmiotów wyspecjalizowanych w egzekwowaniu zobowiązań dłużników powinna motywować ich do terminowego dokonywania płatności, co przekłada się na ogólny wzrost bezpieczeństwa i zaufania w obrocie gospodarczym.

Zbycie wierzytelności pozwala pierwotnemu wierzycielowi szybko uzyskać środki finansowe, które może wykorzystać do prowadzenia swojej podstawowej działalności. Możliwość pozbycia się z bilansu przeterminowanych wierzytelności ma szczególne znaczenie dla banków, które zobowiązane są do utrzymywania minimalnego poziomu kapitałów i tworzenia rezerw na należności zagrożone. Ponadto zbycie wierzytelności trudnych pozwala na osiągnięcie korzystnych efektów podatkowych.

Ze sprzedażą wierzytelności następuje jednocześnie przeniesienie na nabywcę ryzyka kredytowego. Podmiot, który świadomie prowadzi politykę sprzedaży należności przeterminowanych, nie musi utrzymywać własnych struktur windykacyjnych oraz samodzielnie prowadzić postępowań sądowych i egzekucyjnych. Niektóre przedsiębiorstwa dochodzą też do wniosku, że prowadzenie przez nie windykacji mogłoby niekorzystnie wpłynąć na ich wizerunek, co również motywuje do dokonania sprzedaży.

Poniższy schemat przedstawia poszczególne etapy procesu windykacji.



Źródło: Spółka

## Kierunki rozwoju

### Rynek wierzytelności w Polsce

Rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce odnotowuje nieprzerwany i systematyczny wzrost na przestrzeni ostatnich lat. Nominalna wartość wierzytelności obsługiwanych przez podmioty zarządzające wierzytelnościami – jak podaje Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w raporcie „Wielkość polskiego rynku wierzytelności zarządzanego przez członków KPF II kwartał 2016” – miała na koniec I półrocza 2016 roku wartość 85,01 mld PLN, przekraczając tym samym po raz pierwszy pułap 85 mld PLN. Oczekuje się, że przy obserwowanej utrzymującej się tendencji wzrostowej na koniec III kwartału 2016 r. wartość obsługiwanych wierzytelności może nawet przekroczyć 90 mld PLN.

Wraz z prężnym rozwojem branży windykacyjnej rośnie też konkurencja. Można zaobserwować coraz więcej przejęć i postępującą konsolidację rynku. Zainteresowanie polskim rynkiem wierzytelności coraz częściej wykazują zagraniczni gracze, którzy mając dostęp do tańszego finansowania, są na uprzywilejowanej pozycji – już teraz w ramach różnego rodzaju inwestycji w Polsce obecnych jest kilku liczących się inwestorów z zagranicy.

### Możliwe kierunki rozwoju Grupy

Grupa planuje kontynuowanie modelu biznesowego opartego na następujących filarach: „portfele własne”, „klienci affluent”, „klienci globalni” oraz „pożyczki rehabilitacyjne” (projekt pilotażowy). Pierwszy filar to zakup portfeli wierzytelności przez fundusze, których 100% certyfikatów inwestycyjnych należy do Getback. S.A. Filar ten charakteryzuje się największą rentownością, ale jednocześnie największą kapitałochłonnością. Drugi i trzeci filar to standardowe zarządzanie aktywami, gdzie inwestorami są klienci indywidualni i instytucjonalni, Grupa nie angażuje własnego kapitału i jest wynagradzana w sposób oparty na mechanizmie

zblizonym do „success fee”. Czwarty filar to pilotażowe „pożyczki rehabilitacyjne”, które umożliwiają osobie zadłużonej konwersję przeterminowanego długu w atrakcyjną pożyczkę oraz uproszczenie sytuacji prawnej.

Spółka koncentruje swoje wysiłki na przygotowywaniu nowych struktur dla transakcji z klientami z sektora finansowego, tj. bankami, firmami leasingowymi oraz pożyczkowymi, które to rozwiązania dadzą możliwość nabycia portfeli na najwcześniejszym etapie. Są to m. in. transakcje z wykorzystaniem spółek celowych, credit default swap oraz forward flow.

W ocenie Spółki, w odniesieniu do konsolidacji polskiego rynku wierzycelności oraz coraz liczniejszej obecności na nim inwestorów zagranicznych inwestorzy zagraniczni mogliby być traktowani jako potencjalni partnerzy biznesowi, a ewentualna współpraca mogłaby zaowocować otwarciem polskiego rynku na dużo większe transakcje. Dlatego też Getback S.A. podejmuje działania mające na celu stwarzanie dogodnych warunków do inwestowania, np. poprzez nawiązanie współpracy z inwestorami zewnętrznymi dla pozyskania odpowiednio dużych pakietów wierzycelności, które mogłyby być atrakcyjne dla zagranicznych inwestorów.

Ponadto działania Grupy ukierunkowane są przede wszystkim na zmianę postrzegania Getback S.A. – ze spółki windykacyjnej na zarządzającego aktywami wierzycelnościowymi. Natomiast w relacji ze swoimi klientami (osobami zadłużonymi) Grupa podejmuje działania, w wyniku których przestaje występować w roli windykatora i wchodzi w rolę doradcy dysponującego narzędziami mającymi realnie pomóc klientowi wyjść ze spirali zadłużenia.

### **Rynki zagraniczne**

Obok coraz intensywniejszego wkraczania przez zagranicznych inwestorów na polski rynek wierzycelności coraz częściej obserwuje się, że także polskie podmioty rozszerzają zakres swojej działalności na inne kraje, poszukując nowych możliwości inwestycyjnych. Intencją Getback S.A. jest dalszy rozwój działalności w Rumunii, w szczególności poprzez zainteresowanie tamtejszym rynkiem zagranicznych inwestorów. W ocenie Spółki, polski rynek w połączeniu z rumuńskim charakteryzują się na tyle dużym potencjałem i chłonnością, że Grupa nie planuje obecnie wchodzenia na inne rynki z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Intencją Grupy nie jest bycie wszędzie, lecz tam, gdzie jest to opłacalne i perspektywiczne – Grupa nie wyklucza zatem innych kierunków rozwoju i na bieżąco monitoruje i analizuje możliwości rozpoczęcia działalności także w innych krajach, jednak jak dotąd nie zostały podjęte żadne decyzje w tym zakresie.

### **Inwestycje**

#### **Opis głównych inwestycji Emitenta**

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do Daty Prospektu Emitent dokonał inwestycji o łącznej wartości 32.099 tys. PLN. Poniższa tabela prezentuje ich główne rodzaje.

| Rodzaj inwestycji*                         | Wartość inwestycji<br>(w tys. PLN) |
|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Infrastruktura teleinformatyczna.....      | 3.442                              |
| Środki transportu .....                    | 0                                  |
| Licencje <sup>1</sup> .....                | 25.655                             |
| Koszty prac rozwojowych <sup>2</sup> ..... | 1.199                              |
| Pozostałe ST <sup>3</sup> .....            | 813                                |
| Pozostałe WNIP <sup>4</sup> .....          | 989                                |

Źródło: Spółka.

\*z pominięciem środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu.

<sup>1</sup>Licencje na oprogramowanie m.in. do obsługi Call Center, MS SQL, finansowo-księgowe.

<sup>2</sup>Rozwój aplikacji wspierającej proces windykacji.

<sup>3</sup>Pozostałe środki trwałe tj. inwestycje w obcy środek trwały, meble, wyposażenie i licencje niskocenne.

<sup>4</sup>Zaliczki na poczet WNIP (wartości niematerialne i prawne) – nabycie bazy danych zawierającej dane kontaktowe ułatwiające proces prowadzenia windykacji. Inwestycja będzie zakończona z końcem 2016 r.

Emitent wskazuje, że powyższe zestawienie nie ujmuje inwestycji w wierzycelności, gdyż stanowią one podstawowy element działalności operacyjnej Grupy.

#### **Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta i Grupy w przyszłości**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań co do realizacji istotnych inwestycji Emitenta w przyszłości.

### ***Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa powyżej***

Ze względu na to, że Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań co do głównych inwestycji w przyszłości, nie zamieszcza się też informacji dotyczących przewidywanych funduszy do ich realizacji.

### **Istotne umowy**

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w ciągu dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte wcześniej, jeżeli dotyczą istotnych praw lub obowiązków Grupy na Datę Prospektu.

#### ***Umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy***

Z uwagi na znaczenie dla Grupy i prowadzonej przez nią działalności, poniżej opisano zbiorczo umowy zawierane w normalnym toku działalności przez Spółkę i inne spółki z Grupy w związku z zarządzaniem przez Spółkę portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych obejmującymi sekurytyzowane wierzytelności. Należy mieć na uwadze, że są to umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy, a ich wpływ, ze względu na ich charakter oraz specyfikę działalności firm windykacyjnych, jest trudny do oszacowania. Nie ma bowiem prostej korelacji między np. wartością nominalną aktywów a odzyskami uzyskiwanymi przez serwisera.

#### ***Umowy o współpracę zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych***

Spółka zawarła z towarzystwami funduszy inwestycyjnych umowy o współpracę określające zasady i warunki współpracy w zakresie tworzenia, administrowania i zarządzania danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W ramach każdej z takich umów Spółka ustala z towarzystwem treść statutu danego funduszu i jest zobowiązana do złożenia zapisów na określoną liczbę certyfikatów danego Funduszu lub do zapewnienia dokonania przez inwestorów zapisów i ich opłacenia w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych w kwocie niezbędnej do rejestracji danego funduszu. Część umów zawiera zobowiązanie Spółki do objęcia certyfikatów inwestycyjnych emisji gwarancyjnych. Niektóre z umów o współpracę bezpośrednio przewidują dodatkowe zobowiązania Spółki o charakterze gwarancyjnym mające na celu zabezpieczenie płynności danego funduszu czy też określonej gwarantowanej stopy zwrotu na rzecz innych niż Spółka uczestników tego funduszu, jak również stanowią o ustanowieniu zabezpieczeń należytego wykonania tych umów. Ponadto, Spółka i dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych ustaliły w każdej z umów, że zawrą odrębną umowę zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym danego funduszu obejmującym wierzytelności oraz umowę świadczenia usług obsługi prawnej danego funduszu w zakresie dochodzenia wierzytelności wykonywanych z udziałem wskazanej przez Spółkę i zaakceptowanej przez dany fundusz kancelarii prawnej (we wszystkich przypadkach jest to Kancelaria Prawna Getback Mariusz Brysik sp. k.). Umowy zostały zawarte na czas trwania umowy zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu obejmującym wierzytelności lub do dnia otwarcia likwidacji danego funduszu, przy czym część z umów może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem. W przypadkach określonych w danej umowie (np. w przypadku zbycia certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę z naruszeniem postanowień danej umowy), danej Stronie przysługuje prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Na Datę Prospektu Spółka była stroną 12 umów o współpracę dotyczących funduszy Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ, Trigon Profit XVI NS FIZ, Trigon Profit XVIII NS FIZ, Trigon Profit XX NS FIZ, Trigon Profit XXI NS FIZ, Trigon Profit XXII NS FIZ, Trigon Profit XXIII NS FIZ, Universe NS FIZ, Universe 2 NS FIZ, Getback Windykacji NS FIZ, Centauris Windykacji NS FIZ.

#### ***Umowy zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych***

Spółka zawarła z towarzystwami funduszy inwestycyjnych umowy zlecenia zarządzania przez Spółkę portfelami inwestycyjnymi obejmującymi sekurytyzowane wierzytelności danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Na podstawie danej umowy Spółce zostało powierzone zarządzanie portfelem inwestycyjnym danego funduszu obejmującym sekurytyzowane wierzytelności oraz wykonywanie czynności związanych z zawieraniem przez dany fundusz umów, na podstawie których fundusz ten nabywa lub zbywa pakiety wierzytelności, jak również z zawieraniem przez fundusz umów o subpartycypację. Do innych czynności powierzonych Spółce w ramach tych umów należy, m.in., reprezentacja funduszu w procesie windykacyjnym. W 10 umowach zawartych przez Spółkę przewidziano, że w przypadku poniesienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych szkody wskutek działania lub zaniechania Spółki sprzecznego z prawem, statutem danego funduszu lub postanowieniami tej umowy, towarzystwo funduszy inwestycyjnych może żądać zapłaty kary umownej w wysokości określonej w danej umowie. W 8 umowach zawartych przez Spółkę przewidziano sankcje pieniężne również w przypadku, gdy Spółka uchybi obowiązkowi współdziałania z innymi podmiotami obsługującymi dany fundusz lub przekazania w odpowiednim terminie dokumentacji związanej z zarządzaniem portfelem po rozwiązaniu

umowy. Ponadto Spółka jest zobowiązana zwrócić towarzystwu funduszy inwestycyjnych wartość kar finansowych nałożonych na to towarzystwo przez właściwe organy administracji, w szczególności KNF, oraz podniesionych wobec niego roszczeń związanych z działaniem lub zaniechaniem, za które odpowiedzialność ponosi Spółka. Spółka jest zobowiązana do posiadania polisy ubezpieczeniowej od odpowiedzialności cywilnej. Z tytułu umów o zarządzanie portfelem Spółka otrzymuje wynagrodzenie obliczane najczęściej jako wskazany w umowie procent przychodów netto z wierzytelności, a w części umów jako połączenie wynagrodzenia obliczanego jako wskazany w umowie procent wartości aktywów netto w skali roku i obliczanego jako wskazany w umowie procent przychodów netto z wierzytelności. W przypadku umów zawartych z jednym z towarzystw funduszy inwestycyjnych przewidziane jest czasowe ograniczenie wysokości pobieranego przez Spółkę wynagrodzenia za zarządzanie. Ponadto Spółka otrzymuje w związku z zarządzaniem portfelem danego funduszu obejmującym wierzytelności zwrot określonych w danej umowie kosztów. Z wyjątkiem jednej umowy, umowy zostały zawarte na czas nieokreślony i mogą być wypowiedziane z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego, w zależności od umowy, trzy lub sześć miesięcy. W przypadku umowy zawartej na czas określony, umowa ta przewiduje sytuacje, w których możliwe jest jej wcześniejsze rozwiązanie za wypowiedzeniem. We wszystkich umowach określono przypadki rażącego naruszenia umów w których wypowiedzenie może nastąpić ze skutkiem natychmiastowym (np. utrata przez Spółkę zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, nieosiągnięcie określonych w danej umowie wskaźników). W niektórych umowach zastrzeżono, że w przypadku ich wypowiedzenia Spółce zostaną wypłacone zasądzone koszty zastępstwa procesowego w postępowaniu sądowym i przyznane koszty zastępstwa w postępowaniu egzekucyjnym, a towarzystwo funduszy inwestycyjnych będzie odpowiedzialne za wypłatę wynagrodzenia Spółce.

Na Datę Prospektu Spółka jest stroną 21 umów o zarządzanie portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności.

#### Umowy gwarancyjne zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych

Na Datę Prospektu Spółka była stroną 9 umów gwarancyjnych zawartych z towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Na mocy każdej z tych umów Spółka zobowiązała się do zapewnienia osiągnięcia przez dany fundusz inwestycyjny zamknięty, którego dotyczy umowa, rentowności pozwalającej na wykupienie przez dany fundusz certyfikatów inwestycyjnych po cenie uwzględniającej gwarantowaną stopę zwrotu. Spółka zobowiązała się również, że w określonych w harmonogramie terminach fundusz będzie miał wystarczającą ilość aktywów płynnych dostępnych do wypłat tytułem wykupu certyfikatów inwestycyjnych. W przypadku niezrealizowania powyższych zobowiązań Spółka lub podmiot przez nią wskazany mają obowiązek złożenia zapisu oraz opłacenia wyemitowanych przez dany fundusz certyfikatów inwestycyjnych w ramach tzw. emisji gwarancyjnych. Niewypełnienie tego obowiązku może skutkować zapłatą kar określonych w umowach. W przypadkach określonych w danej umowie (np. w przypadku rozwiązania umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności danego funduszu przez towarzystwo na mocy porozumienia z gwarantem) zobowiązania gwarancyjne Spółki wygasają. Umowa przewiduje też sytuacje, w których gwarancja pozostaje w mocy (np. wypowiedzenie umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności danego funduszu przez gwaranta będącego zarządzającym lub też przez towarzystwo w przypadkach wymienionych w umowie). Umowy zostały zawarte na czas określony, do dnia otwarcia likwidacji danego funduszu albo do dnia wykupu przypadającego na ostatni dzień roboczy określonego kwartału lub dnia wykupu 100% ogólnej liczby przydzielonych certyfikatów danej serii.

Na Datę Prospektu zawarte przez Spółkę umowy gwarancyjne, o których mowa powyżej, dotyczą następujących funduszy inwestycyjnych zamkniętych – Centauris Windykcji NS FIZ, Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ, Trigon Profit XVI NS FIZ, Trigon Profit XVIII NS FIZ, Trigon Profit XX NS FIZ, Trigon Profit XXI NS FIZ, Trigon Profit XXII NS FIZ, Trigon Profit XXIII NS FIZ.

#### Umowy o obsługę prawną zawarte przez Kancelarię Prawną GetBack Mariusz Brysik sp.k. z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi

Na Datę Prospektu Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. była stroną 17 umów zawartych z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, których portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności zarządza Spółka, na podstawie których reprezentuje te fundusze w postępowaniach sądowych i egzekucyjnych dotyczących wierzytelności nabytych przez te fundusze. Koszty postępowań, w tym opłaty sądowe, skarbowe, egzekucyjne oraz koszty uzyskania stosownych zaświadczeń od organów administracji obciążają fundusze. Co do zasady, wynagrodzenie kancelarii stanowi równowartość zasądzonych przez sądy i przyznanych przez komorników kosztów zastępstw procesowych. Wartość kar finansowych nałożonych przez właściwe organy administracji na towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem oraz roszczeń wobec tego towarzystwa związanych z działaniem lub zaniechaniem, za które odpowiedzialność ponosi kancelaria, podlega zwrotowi przez kancelarię. Umowy o obsługę prawną zostały zawarte na czas określony (tj. czas

trwania zawartych przez Spółkę umów o zarządzanie portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności). Strony umowy mogą ją wypowiedzieć z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego, w zależności od umowy, sześć lub trzy miesiące. W określonych przypadkach (np. w przypadku otwarcia likwidacji danego funduszu) towarzystwo funduszy inwestycyjnych może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym. W większości umów zastrzeżono, że w przypadku ich wypowiedzenia lub rozwiązania Kancelarii Prawnej zostaną wypłacone zasądzone koszty zastępstwa procesowego w postępowaniu sądowym i przyznane koszty zastępstwa w postępowaniu egzekucyjnym.

#### ***Umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy***

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę poza zwykłym tokiem działalności. Za istotne uznano umowy zawarte poza tokiem zwykłej działalności, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Grupy.

##### **Umowa kredytowa zawarta z Getin Noble Bank S.A.**

W dniu 26 września 2016 r. Spółka zawarła z Getin Noble Bank S.A. umowę kredytową o kredyt inwestycyjny w kwocie 60.000.000 PLN w celu nabycia certyfikatów inwestycyjnych Open Finance Wierzytelności Niestandardowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę. Zabezpieczenie przedmiotowej umowy stanowi zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych należących do Spółki, do których ustanowienia Spółka zobowiązała się także w dniu podpisania umowy. Zabezpieczenie w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy udzielone zostało na warunkach nieodbiegających od rynkowych i będzie systematycznie zmniejszane w miarę spłacania przez Spółkę zadłużenia. Zabezpieczenie spłaty należności kredytowej stanowi także warunkowa (tj. mająca zastosowanie pod warunkiem niespłacania zadłużenia) cesja wierzytelności Spółki z tytułu zysku należnego Spółce od jednego z podmiotów zależnych Spółki (tj. kancelarii prawnej wchodzącej w skład grupy kapitałowej Spółki) oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

##### **Umowa kredytowa zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A.**

W dniu 1 marca 2017 r. easyDebt NS FIZ i Spółka zawarły umowę kredytu z Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy której Bank udzielił współkredytobiorcom finansowania w wysokości do 50.000.000 PLN. Środki z kredytu mają zostać przeznaczone na finansowanie lub refinansowanie nabycia przez easyDebt NS FIZ zbiorów wierzytelności stanowiących całość gospodarczą. Wysokość oprocentowania kredytu jest równa zmiennej stopie WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę. Zabezpieczenie kredytu obejmuje wskazane w umowie zastawy rejestrowe, zastawy finansowe oraz inne standardowe formy zabezpieczenia, w tym oświadczenia kredytobiorców o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c.

#### **Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z Grupy**

Istotną formą finansowania działalności Grupy są emisje obligacji przez Spółkę. Na dzień 27 lutego 2017 r. Grupa pozyskała finansowanie z tytułu emisji 111 serii obligacji, których zapadalność przypada, w zależności od serii, w latach 2017–2020. Łączna wartość nominalna istniejących i niewykupionych na dzień 27 lutego 2017 r. obligacji wynosi 839.502 tys. PLN. Wybrane Obligacje Emitenta są notowane na rynkach ASO organizowanych przez GPW i BondSpot.

Na dzień 27 lutego 2017 r. Grupa pozyskała finansowanie z tytułu emisji obligacji o następującym okresie zapadalności:

| Okres zapadalności | Serie                                                                                                                                                                                                                                | Łączna kwota (mln PLN) |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 2017.....          | F, Z, AC12, AC18, AD12, AE12, AF12, AF18, AG, AI12, AI18, AN12, AO06, AO12, AP06, AP12, AR, AR06, AR12, AS06, AS12 BA, BI, BJ, BK, BP, BR, DA12, DB12, DC12, GE, GF, GL, GO, GT, JA, JB, JC, JD, JE, JF, JG, KA, HB, A, AT06, GZ, JH | 390,046                |
| 2018.....          | AC24, AE24, AF24, AI24, AJ24, AL24, AN24, AO24, AP24, AR24, AS24, BC, BG, BH, BL, BM, BN, GB, GC, GH, GJ, GK, GM, GN, GP, GS, GU, GW, EA, AT12, JI, JJ, JK, LA, JL, AU12, JN, JP, BU                                                 | 242,492                |
| 2019.....          | G, H, J, K, L, M, N, O, P, AA, AK, AO36, AR36, AS36, BB, BD, BE, BF, AT24, BT, AU24, JO                                                                                                                                              | 193,655                |
| 2020.....          | AT36, BS                                                                                                                                                                                                                             | 13,309                 |
| <b>Razem.....</b>  |                                                                                                                                                                                                                                      | <b>839,502</b>         |

Źródło: Spółka

Na dzień 27 lutego 2017 r. obligacje serii G, H, K, L, M, N, O, P, AK, BB, BC, BD, BE, BF, BG oraz EA o łącznej wartości nominalnej 186.305 tys. PLN są notowane na ASO Catalyst. Ponadto w trakcie procedury wprowadzania do ASO Catalyst są także obligacje serii BH, BL, BM, LA oraz GK, GS, GU, o łącznej wartości nominalnej 91.352 tys. PLN.

### Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

Spółka nie jest stroną żadnych istotnych postępowań sądowych, które mogłyby mieć wpływ na jej sytuację finansową. Na dzień 28 lutego 2017 r. Spółka uczestniczy w 18 sporach sądowych, w tym w 2 sporach o łącznej wartości sporu 12.100 PLN jako powód, a w 16 sporach o łącznej wartości sporu 356.478 PLN jako pozwany. Łączna wartość przedmiotów sporu wynosi około 370 tys. PLN.

W toku zwykłej działalności podmioty z Grupy (fundusze inwestycyjne) są stroną postępowań prawnych dotyczących ich działalności operacyjnej, tj. związanych z dochodzeniem wierzytelności wchodzących w skład portfeli wierzytelności Grupy. Do dnia 28 lutego 2017 r. podmioty zależne występowały w roli powoda w 586.411 postępowaniach sądowych (w tym 5.036 postępowaniach gospodarczych, 518.357 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 2.857 postępowaniach upadłościowych), których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła 4.600 mln PLN. Ponadto do dnia 28 lutego 2017 r. toczyło się 342.963 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość egzekwowanych roszczeń wynosiła 2.105 mln PLN.

Postanowieniem nr 57/2016 z dnia 18 listopada 2016 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął wobec Spółki postępowanie na podstawie art. 49 ust. 1 oraz 33 ust. 4 i 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2015 poz. 184 ze zm.), które dotyczy m.in. sposobu prowadzenia korespondencji i wykonywania połączeń telefonicznych kierowanych do osób zadłużonych.

Poza wskazanymi powyżej postępowaniami w okresie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się ani nie zakończyło się wobec Spółki żadne postępowanie administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogłoby wywrzeć istotny wpływ lub wywarło istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej. Ponadto na Datę Prospektu Spółka według jej najlepszej wiedzy nie posiada informacji o postępowaniach, które potencjalnie mogą zostać wszczęte oraz mogą wywrzeć taki istotny wpływ w przyszłości.

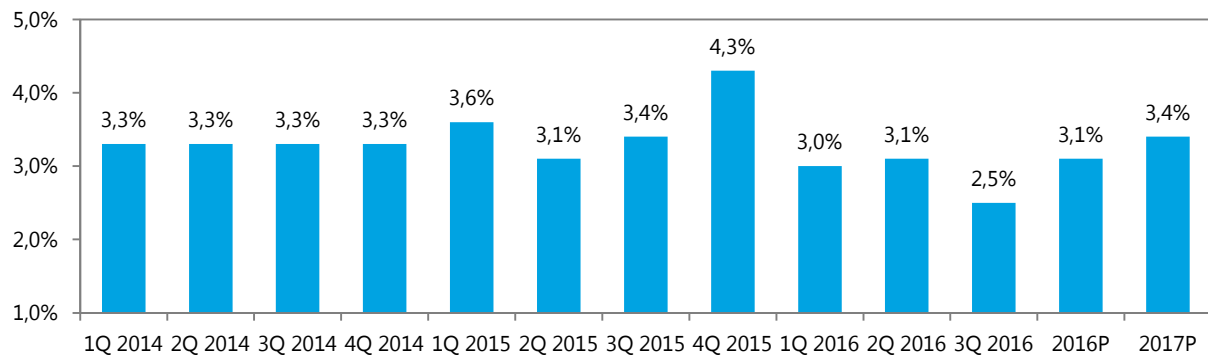
## OTOCZENIE RYNKOWE

Dane makroekonomiczne i statystyczne dotyczące sytuacji gospodarczej Polski pochodzą z oficjalnych informacji publikowanych przez GUS, Komisję Europejską, OECD, Eurostat oraz Narodowy Bank Polski. Prezentowane dane mogą być szacunkowe lub zawierać zaokrąglone wartości.

### Sytuacja gospodarcza Polski

Polska gospodarka zanotowała w ostatnich kwartałach duży wzrost PKB, który był jednym z najwyższych wśród krajów Unii Europejskiej. Średni wzrost PKB w krajach UE w II kwartale 2016 r. wyniósł ok. 2% r/r (źródło: Eurostat). W III kwartale 2016 r. w Polsce obserwowane było zmniejszenie dynamiki wzrostu PKB, którego główną przyczyną był spadek inwestycji. O silnych fundamentach polskiej gospodarki świadczy sukcesywny, ponad 3% wzrost gospodarczy na przełomie 2014 i 2015 roku. Do głównych fundamentów wzrostu należy popyt wewnętrzny. Komisja Europejska w swoich prognozach (opublikowanych w listopadzie 2016 r.) zakłada optymistyczny scenariusz dla polskiej gospodarki zarówno w 2016, jak i 2017 roku – odpowiednio 3,1% oraz 3,4% wzrostu PKB.

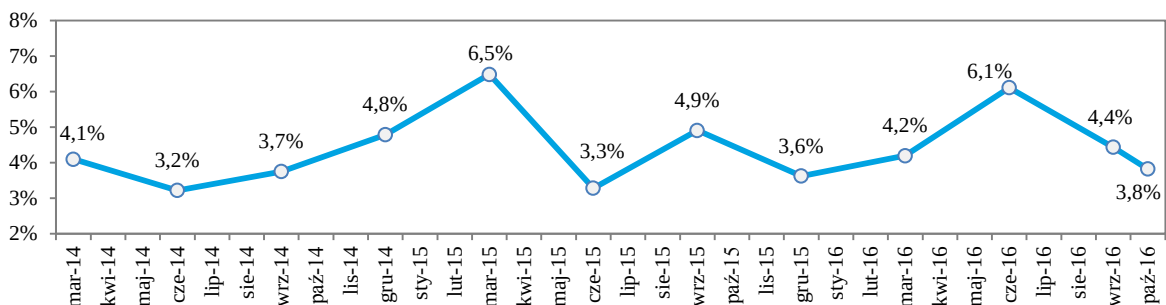
#### Wzrost kwartalny PKB (1Q 2014-2Q 2016) oraz prognoza Komisji Europejskiej na lata 2016 i 2017



Źródło: GUS, Komisja Europejska; ceny stałe średnioroczne roku poprzedniego, P – prognoza

Korzystne tendencje na rynku pracy wspierają wzrost gospodarczy Polski. W ostatnich latach dynamika miesięcznego przeciętnego wynagrodzenia realnego była dodatnia. Stopa bezrobocia rejestrowanego nieprzerwanie maleje – w październiku 2016 roku wyniosła 8,2%. Wysoka dynamika wynagrodzeń realnych wraz ze stale malejącą stopą bezrobocia rejestrowanego wpływa na wzrost dochodu rozporządzalnego, a tym samym poprawia się sytuacja finansowa gospodarstw domowych.

#### Dynamika wynagrodzeń realnych w sektorze przedsiębiorstw

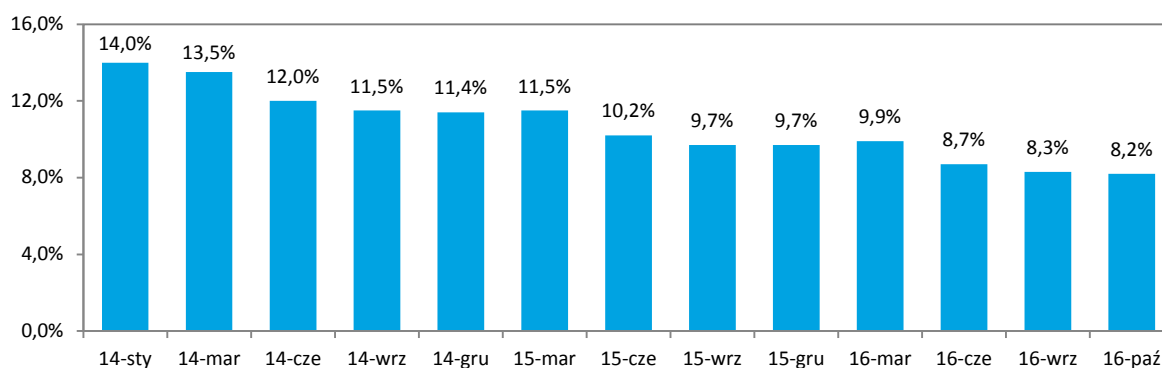


Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych GUS

W okresie od stycznia 2014 r. do października 2016 r. odnotowano spadek wskaźnika stopy bezrobocia rejestrowanego o 5,8 p.p. Obserwowana tendencja, z wyłączeniem wahań sezonowych, utrzymuje się we wskazanym okresie.



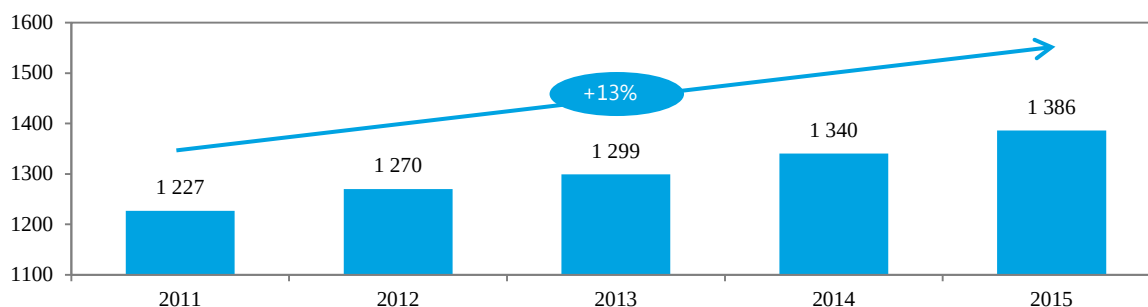
### Stopa bezrobocia rejestrowanego



Źródło: GUS

Mocny rynek pracy, cechujący się wysoką dynamiką wynagrodzeń oraz spadkiem stopy bezrobocia, istotnie wspiera sytuację finansową, co bezpośrednio wpływa na wzrost nastrojów i zdolność do regulowania zobowiązań finansowych przez gospodarstwa domowe. Korzystna sytuacja na rynku pracy jest również pozytywnym czynnikiem wzrostu PKB, dzięki utrzymywaniu się na wysokim poziomie konsumpcji wewnętrznej. Wysoka dynamika wzrostu wynagrodzenia realnego wraz ze stale malejącą stopą bezrobocia rejestrowanego wpływa na wzrost dochodu rozporządzalnego wśród gospodarstw domowych.

### Dochód rozporządzalny (gospodarstwa domowe ogółem w Polsce)



Źródło: GUS

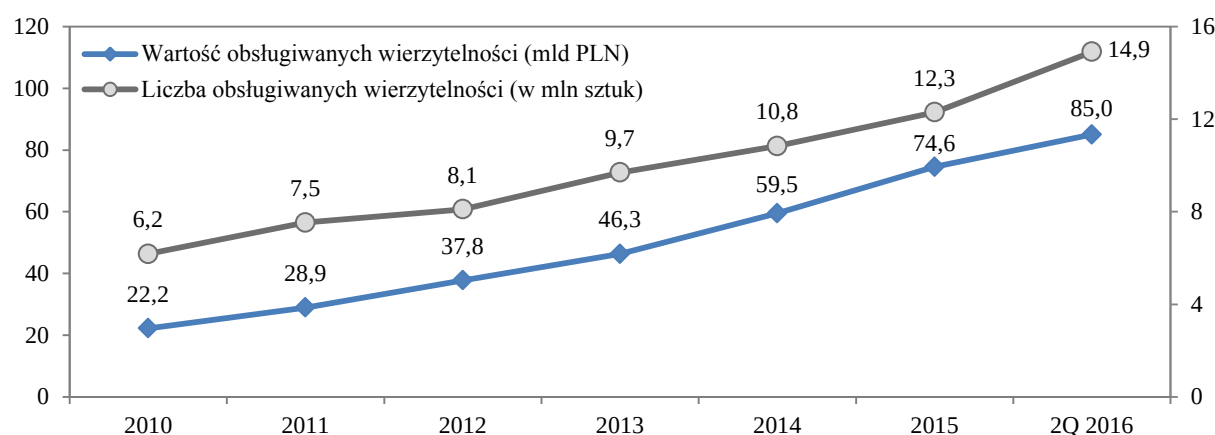
### Rynek wierzycelności w Polsce

Prezentowane dane dotyczące rynku wierzycelności pochodzą m.in. z raportu „Wielkość polskiego rynku wierzycelności. II kwartał 2016”, Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych („KPF”). Gdańsk 2016. W raporcie wzięło udział 14 podmiotów z grona członków KPF i dane zawarte w tym opracowaniu dotyczą tej grupy uczestników rynku. Podmioty te reprezentują charakterystyczną grupę dla sektora zarządzania wierzycelnościami w Polsce, dlatego wyniki uzyskane w raporcie mogą stanowić odniesienie do opisywania sytuacji na tym rynku.

W okresie pięciu lat (2010–2015) wartość obsługiwanych wierzycelności wzrosła o ponad 50 mld PLN. Na koniec II kwartału 2016 roku wartość ta osiągnęła historyczne maksimum, uzyskując poziom 85,0 mld PLN.

Wraz ze wzrostem wartości obsługiwanych wierzycelności rośnie ich liczba. W okresie ostatnich 5 lat (2010–2015) ich wartość zwiększyła się niemal dwukrotnie.

## Wartość oraz liczba obsługiwanych wierzytelności



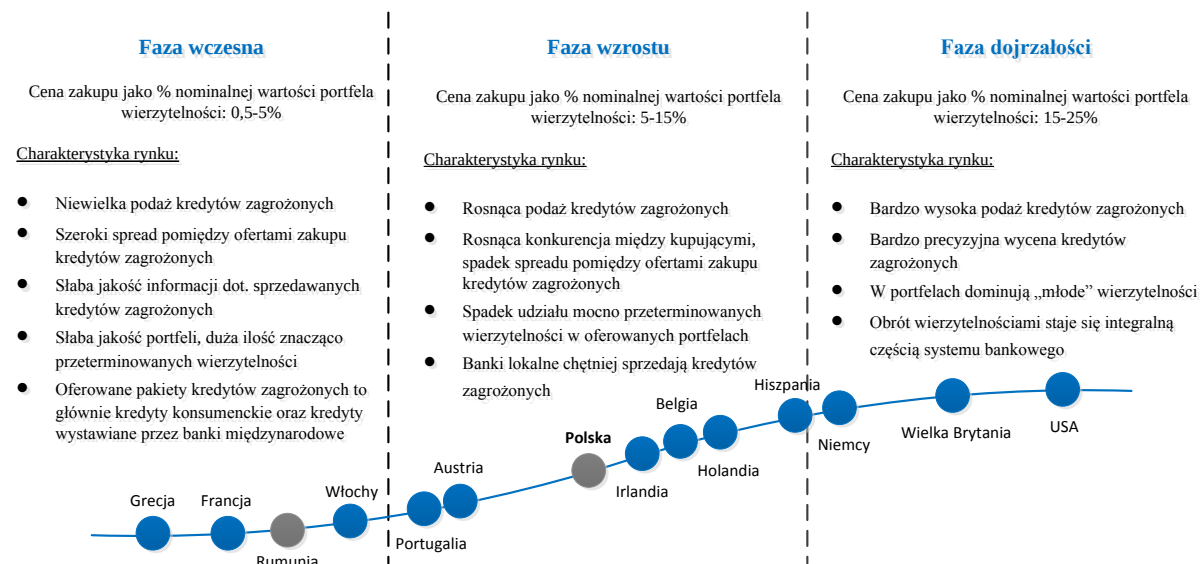
Źródło: „Wielkość polskiego rynku wierzytelności. II kwartał 2016”, Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych, Gdańsk 2016

Szybszy średnioroczny wzrost wartości obsługiwanych wierzytelności nad liczbą obsługiwanych wierzytelności był wynikiem wzrostu średniej jednostkowej wartości obsługiwanych wierzytelności. W 2010 roku jedna obsługiwana wierzytelność wynosiła 3,6 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2015 roku było to 6,1 tys. PLN, co oznacza wzrost o 69%. W tym samym okresie skumulowana średnioroczna zmiana wartość jednostkowo obsługiwanych wierzytelności wyniosła 11%.

Polska jest w korzystnej, wzrostowej fazie rynku obrotu wierzytelnościami. Rośnie podaż wierzytelności (zwłaszcza kredytów bankowych, zaliczonych do kategorii kredytów zagrożonych), wzrasta również konkurencja pomiędzy kupującymi. Tendencje wzrostowe rynku są korzystne, na co istotny wpływ mają działania rządu oraz trendy w sektorze bankowym.

Wysoka dynamika wzrostu wynagrodzenia realnego wraz ze stale malejącą stopą bezrobocia rejestrowanego pozytywnie wpływa na wzrost dochodu rozporządzalnego wśród gospodarstw domowych.

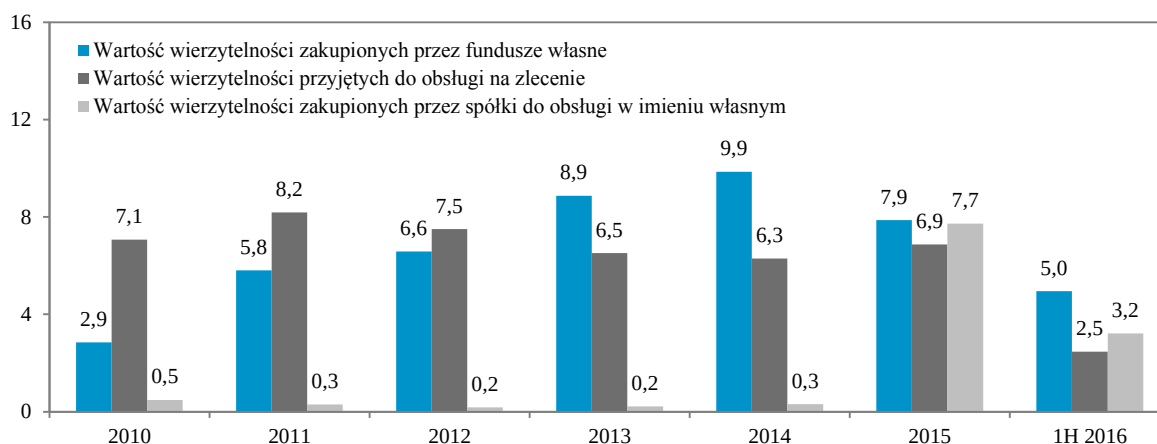
## Cykl rynku obrotu wierzytelnościami.



Źródło: Opracowane na podstawie Hoist Finance Annual Report 2015

Począwszy od 2010 do 2014 r., wzrastała wartość wierzytelności zakupionych przez własne fundusze sekurytyzacyjne, osiągając wartość 9,9 mld PLN. W 2015 roku wartość ta maleje do 7,9 mld PLN, jednocześnie znacząco wzrastają wierzytelności zakupione przez podmioty do obsługi w imieniu własnym. W 2015 roku wzrasta również wartość wierzytelności przyjętych do obsługi na zlecenie.

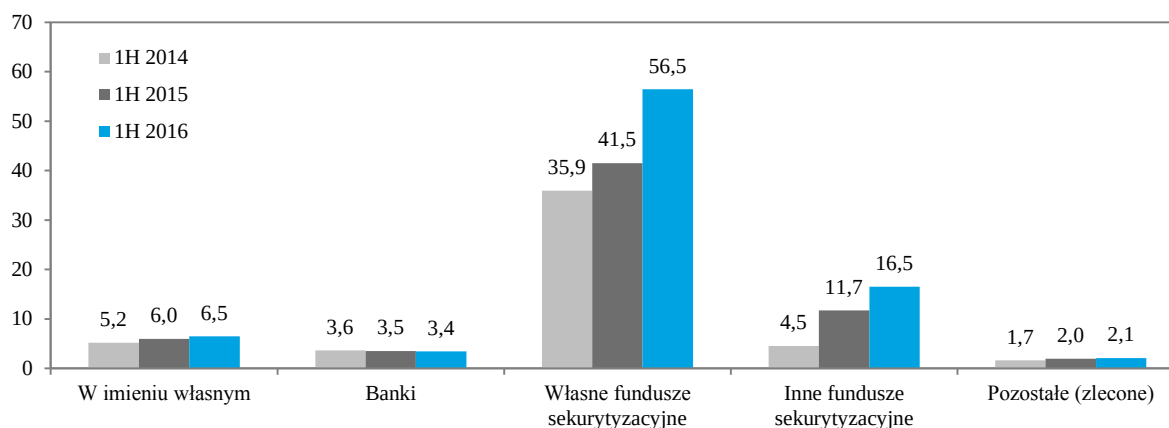
**Wartość wierzytelności zakupionych przez fundusze własne, przyjętych do obsługi na zlecenie, zakupionych przez spółki do obsługi w imieniu własnym**



Źródło: „Wielkość polskiego rynku wierzytelności. II kwartał 2016”, Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych, Gdańsk 2016; dane w mld PLN

W przypadku podziału wierzytelności na podmiot, w imieniu którego portfele były zarządzane, największy odsetek przypada na własne fundusze sekurytyzacyjne. Na przestrzeni ostatnich 3 lat (od 1H2014 do 1H2016) w tej kategorii wartość obsługiwanych wierzytelności wzrosła o ok. 20,5 mld PLN. Kolejną kategorią, która notuje systematyczne, znaczące wzrosty, są inne fundusze sekurytyzacyjne – wzrost o 12,0 mld PLN w okresie 1H2014–1H2016. Pozostałe pozycje na przestrzeni ostatnich lat odnotowały nieznaczny wzrost za wyjątkiem zarządzanych wierzytelności przez banki (spadek o 0,2 mld PLN).

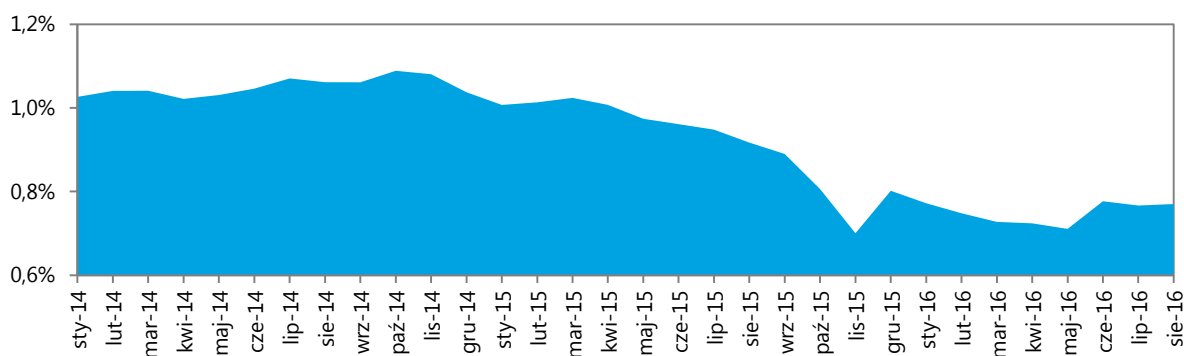
**Wartość obsługiwanych wierzytelności, w podziale na podmiot, w imieniu którego portfele były zarządzane**



Źródło: „Wielkość polskiego rynku wierzytelności. II kwartał 2016, Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych, Gdańsk 2016”; dane w mld PLN

W ostatnich kwartałach występuje silna presja na wyniki w sektorze bankowym, co jest uwidocznione przez obniżenie wskaźnika zysku netto do aktywów (ROA) dla całego polskiego sektora bankowego.

### Wskaźnik wynik netto do aktywów (ROA) polskiego sektora bankowego



Źródło: NBP; ROA obliczane jako wynik netto (ostatnie 12 miesięcy) sektora do aktywów sektora (na koniec danego okresu)

Czynniki mające istotny wpływ na obciążenia ponoszone przez banki, co ma również bezpośredni wpływ na osiągnięte przez nie wyniki, oraz pośrednio wpływające na wielkość oferowanych wierzytelności:

- obciążenia na rzecz BFG z tytułu zawieszenia przez KNF z dniem 21 listopada 2015 r. działalności Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie<sup>1</sup>;
- uchwalenie przez Sejm RP ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej (data obowiązywania: 19.02.2016), którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy;
- wydanie przez KNF bankom o znacznej ekspozycji kredytów walutowych zalecenia uzupełnienia kapitałów w roku 2016 (w wysokości 1,4 mld PLN, które ma nastąpić zgodnie z zaleceniami do 30.06.2016)<sup>2</sup>;
- określenie przez BFG wysokości stawek dopłaty rocznej oraz ostrożnościowej na rok 2016 (łącznie wartość wyniesie 2,3 mld PLN)<sup>3</sup>;
- ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych w wysokości 0,44% od aktywów (szacunkowa wartość 5,5 mld PLN, data obowiązywania: 01.02.2016)<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> [https://www.knf.gov.pl/o\\_nas/komunikaty/2015/Zawieszenie\\_SBRR\\_w\\_Wolominie\\_wystapienie\\_upadlosci.html](https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty/2015/Zawieszenie_SBRR_w_Wolominie_wystapienie_upadlosci.html)

<sup>2</sup> [https://www.knf.gov.pl/Images/RAPORT\\_O\\_SYTUACJI\\_BANKOW\\_III\\_2015\\_tcm75-43906.pdf](https://www.knf.gov.pl/Images/RAPORT_O_SYTUACJI_BANKOW_III_2015_tcm75-43906.pdf)

<sup>3</sup> <https://kpf.pl/sytuacja-bankow-i-perspektywy-rozwoju-posrednictwa-finansowego-w-2016-roku/>

<sup>4</sup> [https://www.prezydent.pl/download/gfx/prezydent/pl/defaultaktualnosci/5424/8/1/informacja\\_w\\_sprawie\\_ustawy\\_budzetowej\\_na\\_rok\\_2016.rtf](https://www.prezydent.pl/download/gfx/prezydent/pl/defaultaktualnosci/5424/8/1/informacja_w_sprawie_ustawy_budzetowej_na_rok_2016.rtf)

## INFORMACJE FINANSOWE

### Historyczne informacje finansowe

Do Prospektu zostały dołączone Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, które znajdują się w Załączniku 4 do Prospektu.

Informacje finansowe, o których mowa powyżej, są również dostępne na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)), w zakładce Relacje Inwestorskie.

### Prognozy finansowe i wyniki szacunkowe

Spółka nie publikowała oraz podjęła decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych.

### Informacje o tendencjach i znaczących zdarzeniach po dacie bilansowej

#### *Informacje o tendencjach*

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31 grudnia 2015 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu w ramach Grupy nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

***Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego***

#### Czynniki zewnętrzne

##### *Sytuacja makroekonomiczna w kraju*

Największa część działalności Grupy prowadzona jest na rynku polskim, co oznacza, że największy wpływ na jego sytuację gospodarczą ma sytuacja makroekonomiczna w Polsce. Korzystniejsza sytuacja gospodarcza oznacza, że dłużnicy dysponują większymi kwotami środków pieniężnych, aby regulować swoje zobowiązania – w tym te wobec podmiotów, których wierzytelnościami zarządza Grupa. Obecnie w Polsce panują korzystne warunki makroekonomiczne, PKB wzrósł w 2015 r. o 3,6%. Wysoka dynamika wzrostu wynagrodzenia realnego wraz ze stale malejącą stopą bezrobocia rejestrowanego pozytywnie wpływa na wzrost dochodu rozporządzalnego wśród gospodarstw domowych, a tym samym ich zdolność do obsługi i spłaty zadłużenia.

##### *Sytuacja na rynku obrotu wierzytelnościami*

Polski rynek obrotu wierzytelnościami znajduje się w fazie wzrostu – systematyczny, znaczący przyrost wartości oraz liczby obsługiwanych wierzytelności jest wspierany przez korzystne trendy w sektorze bankowym. Dzięki rządowym programom socjalnym, m.in. „Rodzina 500 plus”, następuje zwiększenie dochodu rozporządzalnego oraz poprawa ściągalności długów w segmencie wierzytelności gospodarstw.

Korzystne trendy w branży bankowej powodują intensyfikację podaży wierzytelności ze strony banków ze względu na: podatek bankowy w wysokości 0,44% sumy aktywów, prace nad ustawą o restrukturyzacji kredytów w walutach obcych oraz zwiększenie pozostałych obciążeń dla banków (m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny). Czynniki te negatywnie rzutują na osiągnięte przez banki wyniki, co skłania je do zwiększenia podaży sprzedaży wierzytelności w celu rekompensaty utraconej marży.

##### *Regulacje prawne*

Regulacje prawne, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, zostały omówione w części dotyczącej prawnych czynników ryzyka.

##### *Konkurencja ze strony innych podmiotów*

Rynek zarządzania wierzytelnościami cechuje się relatywnie wysokimi stopami zwrotu, które przyciągały inwestorów również w okresie spowolnienia gospodarczego. Zyskowość takiej formy prowadzenia działalności gospodarczej powoduje, że istnieje poważne ryzyko pojawienia się na rynku kolejnych podmiotów, w tym zagranicznych, które mogłyby spowodować zmniejszenie udziału Emitenta w rynku.

#### Czynniki wewnętrzne

Głównym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę będzie efektywność prowadzonych działań windykacyjnych. Emitent liczy, że w pośrednim i długim okresie działania te spowodują

wzrost odzyskiwanych kwot wierzytelności, w konsekwencji zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji w portfele i opłat za zarządzanie. Dalszy rozwój Grupy zależy także od osiągnięcia przyjętych przez Zarząd założeń biznesowych, w tym dotyczących portfeli wierzytelności. Konsekwentna realizacja tych założeń powinna przełożyć się w ciągu najbliższych kilku lat na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Poza ww. czynnikami Grupie nie są znane inne tendencje, które na dzień zatwierdzenia Prospektu wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy lub na główne rynki, na których Grupa prowadzi działalność.

Informacje o niepewnych elementach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na perspektywy Emitenta, zostały opisane w części dotyczącej ryzyk.

#### ***Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej***

Poniżej opisano istotne dla działalności Grupy zdarzenia mające miejsce w okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2015 r. a Datą Prospektu, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy. Poza opisanymi zdarzeniami we wskazanym okresie nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia. Ponadto w okresie od dnia 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Grupy.

Przed dniem 15 czerwca 2016 r. Emitent należał do Grupy Getin Holding. Jedynym akcjonariuszem Emitenta była Idea Expert S.A., która 9 lipca 2014 r. nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym Emitenta za łączną cenę 250.000.000,00 PLN powiększoną o 20.000.000,00 PLN wynikającą z klauzuli opcyjnej.

W dniu 14 marca 2016 r. Idea Expert oraz Getin International S.a.r.l. zawarły umowę, na podstawie której Idea Expert S.A. wniosła do Getin International S.a.r.l. wszystkie akcje Emitenta w zamian za 18.772.161.580 nowo utworzonych udziałów Getin International S.a.r.l. o wartości nominalnej 0,01 EUR każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 187.721.615,80 EURO (równej wartości wnoszonego aportu). W dniu 15 marca 2016 r. Getin International S.a.r.l. jako sprzedający zawarł ze spółką Ernest Investments sp. z o.o. (od 7 lipca 2016 r. spółka ta działa pod firmą DNLD sp. z o.o.) jako kupującym warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Emitenta. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 15 czerwca 2016 r. po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających określonych w umowie. Cena sprzedaży za akcje wyniosła 825.000.000,00 PLN, a rozliczenie transakcji zostało podzielone na dwa etapy. W ramach pierwszej transzy Getin International S.a.r.l. otrzymał 515.000.000,00 PLN w dniu zamknięcia transakcji, a pozostała kwota, tj. 310.000.000,00, wraz z określonymi w umowie odsetkami zostanie zapłacona w terminie do 18 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji. W celu zabezpieczenia tej wierzytelności ustanowiony został zastaw na akcjach Getback stanowiących 62% kapitału Spółki. W oparciu o najlepszą wiedzę Spółki, powyższa umowa nie przewiduje możliwości bezpośredniego wpływu na działania Spółki przez strony tej umowy i reguluje jedynie stosunki wewnętrzne pomiędzy stronami tej umowy. Spółka nie jest stroną powyższej umowy i nie zaciągnęła na jej podstawie lub w odniesieniu do niej żadnych zobowiązań.

## OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

### Grupa

Na Datę Prospektu w skład Grupy wchodzi Spółka oraz 12 jednostek bezpośrednio i pośrednio zależnych od Spółki. Ponadto Spółka posiada sześć jednostek stowarzyszonych. Spółka jest jednostką dominującą Grupy.

Na Datę Prospektu za istotne zostały uznane następujące podmioty zależne lub stowarzyszone:

- Universe 3 NS FIZ;
- Open Finance FIZAN;
- Open Finance Wierzytelności NS FIZ;
- Neum Pretium sp. z o.o.;
- Lawyer Consulting Associate S.R.L.;
- GetBACK Recovery S.R.L.;
- EasyDEBT NS FIZ;
- Bakura sp. z o.o.;
- Bakura sp. z o.o. SKA;
- Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k.;
- GetPro NS FIZ;
- Omega Wierzytelności NS FIZ;
- Trigon Profit XIV NSFIZ;
- Trigon Profit XV NSFIZ;
- Trigon Profit XVI NSFIZ;
- Trigon Profit XVIII NS FIZ;
- Trigon Profit XXI NS FIZ;
- Debito NS FIZ.

### Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna: ..... **Getback Spółka Akcyjna**

Skrócona nazwa: ..... **Getback S.A.**

Kraj siedziby: ..... **Polska**

Siedziba i adres: ..... **ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław**

Telefon: ..... **+48 71 771 01 01**

Adres poczty elektronicznej: ..... **obligacje.korporacyjne@getbacksa.pl**

Strona internetowa: ..... **www.getbacksa.pl**

KRS: ..... **0000413997**

REGON: ..... **021829989**

NIP: ..... **899-27-33-884**

Spółka została utworzona pod firmą Getback Spółka Akcyjna na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza 22 lutego 2012 r. (Rep. 1413/2012). Od tego też roku działalność Spółki koncentruje się na

prowadzeniu działalności w zakresie zarządzania wierzytelnościami. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Spółka prowadzi działalność pod firmą Getback Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy Getback S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

Spółka prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności KSH.

### Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Spółki

Emitent, jako spółka akcyjna został wpisany w dniu 14 marca 2012 r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000413997. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wyżej wymieniony sąd jest właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym.

### Kapitał zakładowy Spółki

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000.000,00 PLN i dzieli się na 4.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A, 6.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B, 4.000.000 akcji zwykłych imiennych serii C oraz 6.000.000 akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości.

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości akcji nowych emisji, dlatego też nie istnieją podstawy do przewidywania zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy swoich uprawnień.

### Opis przedmiotu działalności

Przedmiot działalności Spółki został wskazany w §5 statutu Spółki, który stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

### Znaczeni akcjonariusze Spółki

Na Datę Prospektu wszystkie akcje Spółki są w posiadaniu DNLD sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, podmiotu pośrednio zależnego od konsorcjum funduszy typu *private equity*, wśród których pośrednią kontrolę nad Spółką sprawują fundusze zarządzane przez Abris Capital Partners. Wszystkie udziały (100%) w DNLD sp. z o.o. posiada DNLD Holding BV.

### Kontrola nad Spółką

Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja mogłaby spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Spółką. Spółka jest zależna od innych podmiotów działających w Grupie, ponieważ kompleksowe świadczenie usług zarządzania wierzytelnościami wymaga spółdzielania wszystkich podmiotów z Grupy.

W dniu 15 marca 2016 r. Getin International S.a.r.l jako sprzedający zawarł ze spółką Ernest Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kupującym warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Emitenta. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 15 czerwca 2016 r. po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających określonych w umowie. Cena sprzedaży za akcje wyniosła 825.000.000,00 PLN, a rozliczenie transakcji zostało podzielone na dwa etapy. W ramach pierwszej transzy Getin International S.a.r.l. otrzymał 515.000.000,00 PLN w dniu zamknięcia transakcji, a pozostała kwota, tj. 310.000.000,00 PLN, wraz z określonymi w umowie odsetkami zostanie zapłacona w terminie do 18 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji. W celu zabezpieczenia tej wierzytelności ustanowiony został zastaw na akcjach Getback S.A. stanowiących 62% kapitału spółki. W związku ze zmianą Statutu Ernest Investments sp. z o.o., na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców z dnia 7 lipca 2016 r., firma akcjonariusza uległa zmianie na DNLD sp. z o.o.

### Istotne Spółki Zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Istotnych Spółek Zależnych, czyli podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki, które zostały uznane za istotne dla działalności Grupy ze względu na udział aktywów danej spółki we wszystkich aktywach Grupy.

| Nazwa podmiotu     | Siedziba | Adres              | % w kapitale | % w głosach | Rodzaj działalności                                              |
|--------------------|----------|--------------------|--------------|-------------|------------------------------------------------------------------|
| Universe 3 NS FIZ  | Warszawa | ul. Pankiewicza 3  | 100%         | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych |
| Open Finance FIZAN | Warszawa | ul. Przyokopowa 33 | 100%         | 100%        | Działalność trustów, funduszy                                    |



| Nazwa podmiotu                                 | Siedziba  | Adres                                                                    | % w kapitale   | % w głosach | Rodzaj działalności                                                                                                          |
|------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Open Finance Wierzytelności NS FIZ             | Warszawa  | ul. Przyokopowa 33                                                       | 100%           | 100%        | i podobnych instytucji finansowych<br>Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                       |
| Neum Pretium sp. z o.o.                        | Wrocław   | ul. Powstańców Śląskich 7A                                               | 100%           | 100%        | Pozostałe formy udzielania kredytów                                                                                          |
| Lawyer Consulting Associate S.R.L.             | Bukareszt | 2 district, 5-7 Blvd. Dimitrie Pompeiu, Hermes Business Campus, piętro 5 | 98%            | 98%         | Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;<br>Działalność świadczona przez agencję inkasa i biura kredytowe    |
| GetBACK Recovery S.R.L.                        | Bukareszt | 2 district, 5-7 Blvd. Dimitrie Pompeiu, Hermes Business Campus, piętro 6 | 100%           | 100%        | Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych |
| easyDEBT NS FIZ                                | Warszawa  | ul. Przyokopowa 33                                                       | 100%           | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                             |
| Bakura sp. z o.o.                              | Warszawa  | ul. rtm. W. Pileckiego 63                                                | 100%           | 100%        | Działalność finansowa; pośrednictwo pieniężne                                                                                |
| Bakura sp. z o.o. SKA                          | Warszawa  | ul. rtm. W. Pileckiego 63                                                | 100%           | 100%        | Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana                        |
| Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. | Wrocław   | ul. Powstańców Śląskich 2-4                                              | komandytariusz |             | Działalność prawnicza                                                                                                        |
| Debito NS FIZ                                  | Warszawa  | ul. Przyokopowa 33                                                       | 100%           | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                             |
| GetPro NS FIZ                                  | Warszawa  | ul. Pankiewicza 3                                                        | 100%           | 100%        | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych                                                             |

*Źródło: Spółka.*

### Niestandaryzowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte

Poniżej Emitent przedstawia listę niestandaryzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (dalej: NS FIZ), w których, na dzień 30 grudnia 2016 r., posiada certyfikaty inwestycyjne lub w których zarządza portfelami sekurytyzowanych wierzytelności.

| Fundusze, których portfele wierzytelności są zarządzane przez Emitenta i w których Emitent posiada certyfikaty inwestycyjne (łączna wartość aktywów netto na dzień 27 lutego 2017 r. wynosi 1.810 mln PLN): | Fundusze, których portfele wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, w których Emitent nie posiada certyfikatów inwestycyjnych (łączna wartość aktywów netto na dzień 27 lutego 2017 r. wynosi 402 mln PLN): | Fundusze, w których Emitent posiada certyfikaty inwestycyjne i których portfele inwestycyjne nie są zarządzane przez Emitenta (łączna na dzień 27 lutego 2017 r. fundusze nie posiadają aktywów): |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ                                                                                                                                                             | Debtor NS FIZ                                                                                                                                                                                                   | Universe 5 NS FIZ                                                                                                                                                                                 |
| Open Finance Wierzytelności NS FIZ                                                                                                                                                                          | Getback Windykacji Platinum NS FIZ                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                   |
| Universe NS FIZ                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Universe 2 NS FIZ                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Universe 3 NS FIZ                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Omega Wierzytelności NS FIZ                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| easyDebt NS FIZ                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Getback Windykacji NS FIZ                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XIV NS FIZ                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XV NS FIZ                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XVI NS FIZ                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XVIII NS FIZ                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XX NS FIZ                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XXI NS FIZ                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XXII NS FIZ                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Trigon Profit XXIII NS FIZ                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| GetPro NS FIZ                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |

| Fundusze, których portfele wierzytelności są zarządzane przez Emitenta i w których Emitent posiada certyfikaty inwestycyjne (łączna wartość aktywów netto na dzień 27 lutego 2017 r. wynosi 1.810 mln PLN): | Fundusze, których portfele wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, w których Emitent nie posiada certyfikatów inwestycyjnych (łączna wartość aktywów netto na dzień 27 lutego 2017 r. wynosi 402 mln PLN): | Fundusze, w których Emitent posiada certyfikaty inwestycyjne i których portfele inwestycyjne nie są zarządzane przez Emitenta (łączna na dzień 27 lutego 2017 r. fundusze nie posiadają aktywów): |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Debito NS FIZ                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |
| Centauris Windykacji NS FIZ                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |

## Biegli rewidenci

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Beatę Szymańską (nr ewidencyjny 10285) reprezentującą Capital Audyt sp. z o.o. (wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 3618) z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) reprezentującego Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. (wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 73) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie biegłego rewidenta dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2015 r. nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń. Dodatkowo, opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zawierała niepewność biegłego co do szacunków przyjętych do wyceny w wartości godziwej wierzytelności nabytych. Wycena pakietów wierzytelności przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 r. została przeprowadzona w oparciu o szacunki zarówno wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji. Powyższe szacunki wartości efektów windykacyjnych przyjętych na dzień bilansowy mogą, według biegłego rewidenta, ulec w przyszłości zmianie, a rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od przedstawionych szacunków.

## ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z KSH organami zarządzającymi i nadzorczymi Spółki są odpowiednio Zarząd i Rada Nadzorcza. Poniższy opis dotyczący Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki został przygotowany na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej obowiązujących na Datę Prospektu, a także na podstawie oświadczeń złożonych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

### Zarząd

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie spraw i reprezentowanie Spółki. Wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Do działania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z ustanowionym ewentualnie prokurentem.

W skład Zarządu wchodzi od jednego do sześciu członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Zarządu, pełnione przez nich funkcje oraz datę upływu obecnej kadencji.

| Lp. | Imię i nazwisko członka Zarządu | Funkcja            | Data upływu obecnej kadencji |
|-----|---------------------------------|--------------------|------------------------------|
| 1.  | Konrad Kąkolewski               | Prezes Zarządu     | 27 kwietnia 2018 r.          |
| 2.  | Paweł Trybuchowski              | Wiceprezes Zarządu | 27 kwietnia 2018 r.          |
| 3.  | Anna Paczuska                   | Wiceprezes Zarządu | 27 kwietnia 2018 r.          |
| 4.  | Marek Patuła                    | Członek Zarządu    | 27 kwietnia 2018 r.          |
| 5.  | Mariusz Brysik                  | Członek Zarządu    | 27 kwietnia 2018 r.          |
| 6.  | Bożena Solska                   | Członek Zarządu    | 27 kwietnia 2018 r.          |

Źródło: Spółka.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Spółki, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, we Wrocławiu, przy ul. rtm. W. Pileckiego 63 w Warszawie lub przy ul. Moniuszki 1A w Warszawie.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za stały nadzór nad działalnością Spółki.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Skład liczbowy i osobowy Rady Nadzorczej określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia, jednak jeśli choć jeden z członków Rady Nadzorczej jest wybierany w drodze głosowania grupami w trybie art. 385 § 5-9 KSH, Rada Nadzorcza powołana w takim przypadku składać się będzie z czterech członków.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Rady Nadzorczej, pełnione przez nich funkcje oraz datę upływu obecnej kadencji.

| Lp. | Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej | Funkcja                        | Data upływu obecnej kadencji |
|-----|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 1.  | Wojciech Łukawski                       | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 28 kwietnia 2018 r.          |
| 2.  | Rafał Morlak                            | Członek Rady Nadzorczej        | 28 kwietnia 2018 r.          |
| 3.  | Jarosław Śliwa                          | Członek Rady Nadzorczej        | 28 kwietnia 2018 r.          |
| 4.  | Rune Mou Jepsen                         | Członek Rady Nadzorczej        | 28 kwietnia 2018 r.          |
| 5.  | Kenneth William                         | Członek Rady Nadzorczej        | 28 kwietnia 2018 r.          |

Źródło: Spółka.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady, tj. za rok 2018.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Spółki, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu przy ul. rtm. W. Pileckiego 63 w Warszawie lub przy ul. Moniuszki 1A w Warszawie.

### **Komitet ds. audytu**

Spółka powoła w ramach Rady Nadzorczej komitet ds. audytu w momencie, w którym stanie się to wymagane w związku z przyjęciem statusu „jednostki interesu publicznego” zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, jednak nie później niż do dnia Dopuszczenia do Obrotu.

### **Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Na Datę Prospektu ani u członków Zarządu, ani u członków Rady Nadzorczej Spółki nie występują, choćby potencjalne, konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki a prywatnymi obowiązkami lub innymi obowiązkami członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, w szczególności zaś żaden z nich: (i) nie prowadzi innej działalności poza Spółką, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki; (ii) nie wykonuje poza Spółką działalności konkurencyjnej wobec Spółki; (iii) nie jest współnikiem konkurencyjnej wobec Spółki lub Spółek Zależnych, spółki cywilnej lub osobowej; oraz (iv) nie jest członkiem organów spółki kapitałowej konkurencyjnej wobec Spółki lub Spółek Zależnych ani nie jest członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Poniższa tabela opisuje działalność osób będących członkami władz Emitenta wykonywaną poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta:

| Lp. | Imię i nazwisko członka Zarządu | Spółka                                                                 | Funkcja                                  |
|-----|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1.  | Konrad Kąkolewski               | DNLD sp. z o.o.<br>Neum Pretium sp. z o.o.                             | Prezes Zarządu<br>Prezes Zarządu         |
| 2.  | Paweł Trybuchowski              | DNLD sp. z o.o.<br>Neum Pretium sp. z o.o.                             | Wiceprezes Zarządu<br>Wiceprezes Zarządu |
| 3.  | Mariusz Brysik                  | Kancelaria Prawna Getback<br>Mariusz Brysik sp.k.<br>Bakura sp. z o.o. | Komplementariusz<br>Prezes Zarządu       |

Trzech Członków Zarządu Spółki posiada - każdy z osobna - pośrednio niekontrolujący udział w kapitale zakładowym Spółki poprzez posiadane udziały w spółce pośrednio kontrolującej Emitenta i jednocześnie w/w Członkowie Zarządu nie posiadają łącznie udziału kontrolującego. Konrad Kąkolewski posiada pośredni udział w wysokości 1,56%, Paweł Trybuchowski posiada pośredni udział w wysokości 1,56% oraz Mariusz Brysik posiada pośredni udział w wysokości 0,78%.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie wykonują poza Emitentem takiej działalności, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

### **Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego wynikających z KSH oraz ze Statutu Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Spółka nie jest zobowiązana do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach, ponieważ stosuje się je wyłącznie dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego.

## INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY

Na potrzeby niniejszego rozdziału wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w rozdziale „Skróty i definicje” Prospektu mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

### Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie Prospektu oferowanych jest zgodnie z art. 33 ust. 1 Ustawy o Obligacjach do 3.000.000 (trzy miliony) niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Programu Emisji do maksymalnej kwoty 300.000.000 PLN (trzysta milionów złotych).

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Informacja o Cenie Emisyjnej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Cena Emisyjna nie będzie przekraczać ceny maksymalnej wynoszącej 110% wartości nominalnej jednej Obligacji.

Emisja danej serii Obligacji będzie dokonywana każdorazowo na podstawie decyzji dotyczącej emisji Obligacji danej serii („**Decyzja Emisyjna Obligacji Danej Serii**”), zatwierdzającej Ostateczne Warunki Danej Serii, w tym m.in.: (i) Cenę Emisyjną, (ii) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, (iii) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, (iv) przewidywany termin przydziału Obligacji danej serii oraz (v) przewidywany Dzień Emisji Obligacji danej serii.

Ostateczne Warunki Danej Serii będą zawierać każdorazowo m.in. następujące dane: oznaczenie serii, Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego, Dni Płatności Odsetek, Dzień Wykupu, maksymalną liczbę Obligacji emitowanych w danej serii, maksymalną łączną wartość nominalną danej serii Obligacji. Dodatkowo w zależności od rodzaju oprocentowania Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Danej Serii będą określone odpowiednio: Marża i Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu lub Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu.

Ostateczne Warunki Danej Serii zatwierdzane na podstawie Decyzji Emisyjnej Obligacji Danej Serii, stanowią warunki ostateczne w rozumieniu art. 22 i art. 26 Rozporządzenia 809/2004 dla Obligacji danej serii oraz informacje o szczegółowych warunkach poszczególnych ofert w rozumieniu art. 24 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ostateczne Warunki Danej Serii powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji. Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Danej Serii stanowią jednolity dokument warunków emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach. Podstawowe Warunki Emisji są zawarte w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu. Wzór Ostatecznych Warunków Danej Serii stanowi Załącznik 1 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Danej Serii będą podawane przez Spółkę do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)) oraz w formie oddzielnego dokumentu zgodnie z art. 26 ust. 5 Rozporządzenia 809/2004, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż w Dniu Roboczym poprzedzającym dzień przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Obligacje zostaną zarejestrowane (zdematerializowane) w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie.

Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.

Informacja o wstępnym kodzie ISIN stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

### Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje są emitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Ofercie Publicznej.

### **Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych**

Obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu. W Dniu Emisji Obligacji danej serii zostaną one zarejestrowane (zdematerializowane) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie depozytu będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ul. Książęcej 4.

### **Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Obligacje są emitowane w złotych polskich.

### **Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych**

Obligacje każdej serii stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Spółki, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Spółki.

### **Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw**

Prawa i obowiązki z Obligacji określone są w Warunkach Emisji obejmujących Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Danej Serii. Podstawowe Warunki Emisji są zawarte w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu. Wzór Ostatecznych Warunków Danej Serii stanowi Załącznik 1 do Prospektu.

Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji są obligacjami oprocentowanymi z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. wykupu Obligacji poprzez zapłatę Kwoty Wykupu oraz płatności Odsetek.

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełnione na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających ze świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Spółki lub z zewnętrznego finansowania Grupy.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem. Termin przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji wynosi 10 lat.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w przypadku pozostawania przez Spółkę w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewiduje świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu również w przypadku niezawinionego przez Spółkę opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Spółki z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Spółki z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociaż nie nastąpiłby jeszcze Dzień Wykupu.

Obligacje nie są zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### **Prawo do wykupu Obligacji**

Spółka wykupi Obligacje danej serii w Dniu Ostatecznego Wykupu wskazanym dla każdej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Informacja o Dniu Ostatecznego Wykupu stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ponadto

Emitent ma możliwość dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Ostatecznego Wykupu. Informacje o warunkach i zasadach wcześniejszego wykupu określone są w Podstawowych Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. W Dniu Wykupu zostaną zapłacone Odsetki naliczone za ostatni Okres Odsetkowy do Dnia Wykupu (włącznie).

Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji wskazane są w punkcie 8 (Wykup Obligacji) i punkcie 9 (Przedterminowy Wykup na żądanie Emitenta (Opcja Przedterminowego Wykupu)) Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### ***Świadczenia pieniężne z tytułu Obligacji***

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji danej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w Dniu Ustalenia Uprawnionych zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na Rachunkach Zbiorczych.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w punkcie 5 (Płatności z tytułu Obligacji) Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### ***Świadczenia niepieniężne***

Zgodnie z Warunkami Emisji z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

### ***Element pochodny zawarty w konstrukcji odsetek z tytułu Obligacji***

Wartość inwestycji w Obligacje nie zależy od wartości instrumentu bazowego. Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

### **Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Odsetki są naliczane od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) zgodnie z Warunkami Emisji.

Szczegółowe zasady dotyczące oprocentowania wskazane są w punkcie 6 (Odsetki) Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Ostateczne Warunki Danej Serii będą zawierać informację o Pierwszym Dniu Pierwszego Okresu Odsetkowego w odniesieniu do danej serii Obligacji oraz o Dniach Płatności Odsetek.

Informacja o nominalnej stopie procentowej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Odsetki obliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba że Spółka opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługują Odsetki w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$O = \frac{N * SP * LD}{365}$$

gdzie:

- O** oznacza Odsetki za dany Okres Odsetkowy przypadające na jedną Obligację,
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, z zastrzeżeniem częściowego jej wykupu w przypadku wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu,
- SP** oznacza Stopę Procentową,
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie (lub rzeczywistą liczbę dni, o której mowa w punkcie 6.7 Podstawowych Warunków Emisji).

Wysokość Odsetek jest zaokrąglana do najbliższego grosza (przy czym wysokość równa i większa od pół grosza będzie zaokrąglona w górę). Odsetki będą obliczane przez Agenta Kalkulacyjnego.

Stopa Procentowa dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym będzie obliczana na podstawie Stopy Bazowej, tj. WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla kredytów o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Stopa bazowa dla potrzeb obliczania zmiennej Stopy Procentowej ustalona zostanie w następujący sposób: Emitent ustali, w każdym dniu ustalenia stopy procentowej, WIBOR dla kredytów złotówkowych o terminie zapadalności wskazanym w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, pochodzącą z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 (czasu warszawskiego) lub około tej godziny, publikowaną w danym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej na stronie WIBOR wyświetlanej przez Monitor Rates Services Reuters lub innej stronie, która ją zastąpi, ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego. W przypadku gdy Ogłoszona Stopa Bazowa w danym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej nie będzie dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się bez zbędnej zwłoki w tym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej do Banków Referencyjnych (wskazanych w Ostatecznych Warunkach Danej Serii) o podanie stopy procentowej dla kredytów w PLN na okres o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku Stopą Bazową mającą zastosowanie dla obliczenia Odsetek płatnych w danym Dniu Płatności Odsetek będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego, pod warunkiem że co najmniej cztery Banki Referencyjne podały stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w bezpośrednio poprzedzającym Okresie Odsetkowym.

Według stanu na Datę Prospektu ustalenie (fixing) stopy WIBOR dokonywane jest przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska, przy czym planowane jest przejęcie organizacji fixingu przez GPW. Zawarcie umowy w tym zakresie pomiędzy GPW a Stowarzyszeniem Rynków Finansowych ACI Polska nastąpiło w związku z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego, które wejdzie w życie z początkiem 2018 r. i które nałożyło określone wymogi na podmiot ustalający WIBOR. Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska uznało, że nie spełni wskazanych wymogów, w związku z czym złożyło GPW ofertę przejęcia funkcji organizatora fixingu, która została przyjęta. Opisywana zmiana nie wpłynie na sposób uzyskania informacji o wysokości Stopy Bazowej opisany wyżej.

Informacje o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach Stopy Bazowej i jej zmienności, można uzyskać w serwisie Monitor Rates Services Reuters.

Agent Kalkulacyjny dokona zgodnie z Regulacjami KDPW obliczenia dla Spółki Odsetek należnych do zapłaty w następnym Dniu Płatności Odsetek, a Spółka zawiadomi KDPW o następnym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności Odsetek i wysokości Odsetek należnych za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej serii.

#### **Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty**

Obligacje będą wykupywane w Dniu Ostatecznego Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Ponadto Emitent ma możliwość dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Ostatecznego Wykupu. Informacje o warunkach i zasadach wcześniejszego wykupu określone są w Podstawowych Warunkach Emisji.

Informacja o Datach Wykupu stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Spółka zobowiązana jest do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty Kwoty Wykupu wraz z Odsetkami naliczonymi od ostatniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie). Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

#### **Wskaźnik rentowności**

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:



$$R_n = \frac{m * O}{N} \times 100\%$$

gdzie

- R<sub>n</sub>** oznacza rentowność nominalną,  
**m** oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie jednego roku,  
**N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,  
**O** oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy.

Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.

### **Podstawa prawna emisji**

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) Ustawy o Obligacjach; (ii) Ustawy o Ofercie Publicznej; (iii) uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji; (iv) uchwały Zarządu Emitenta nr 39/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii; (v) uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę oraz uchwał Zarządu Spółki zatwierdzających Ostateczne Warunki Danej Serii w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji (tzw. Decyzji Emisyjnych Obligacji Danej Serii).

### **Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych**

Nie powołano osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.

### **Spodziewana data emisji**

Intencją Spółki jest, aby emisja pierwszej serii Obligacji w ramach Programu Emisji nastąpiła w terminie do ośmiu tygodni od dnia opublikowania Prospektu.

Przewidywany Dzień Emisji poszczególnych serii Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Informacja o przewidywanej dacie emisji stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

### **Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości**

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Informacja o dacie podania wyników Oferty do publicznej wiadomości stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w Prospekcie. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

### **Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych**

Warunki Emisji Obligacji nie przewidują żadnych ograniczeń swobody przenoszenia papierów wartościowych. Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.

## INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

### **Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów**

#### **Warunki Oferty**

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej serii, w tym ostateczna liczba Obligacji oferowanych w danej serii, zostaną określone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, które zostaną udostępnione do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Poszczególne serie Obligacji w ramach Programu emitowane będą na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 249/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, uchwały Zarządu Emitenta nr 39/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii, uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 37/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę oraz uchwał Zarządu Spółki zatwierdzających Ostateczne Warunki Danej Serii w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji (tzw. Decyzji Emisyjnych Obligacji Danej Serii).

Ostateczne Warunki Danej Serii będą każdorazowo dla Obligacji danej serii podawane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)), w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż w Dniu Roboczym poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Danej Serii powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie oraz łącznie z aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wzór Ostatecznych Warunków Danej Serii stanowi Załącznik 1 do Prospektu.

#### **Wielkość ogółem emisji lub oferty**

Na podstawie Prospektu w ramach Programu Emisji oferowanych jest do 3.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela. Ostateczna liczba Obligacji oferowanych w danej serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

Obligacje będą oferowane w kolejnych seriach.

Ostateczne Warunki Danej Serii mogą przewidywać podział na transze, wskazując liczbę Obligacji danej serii oferowanych Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym będącym członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego („**Transza Inwestorów Indywidualnych**”) oraz liczbę Obligacji danej serii oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym nienależącym do Konsorcjum Dystrybucyjnego („**Transza Inwestorów Instytucjonalnych**”), przy czym suma Obligacji danej serii oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych liczbę Obligacji danej serii oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie równa ostatecznej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii.

Jeżeli w danej serii Obligacji przewidziano podział na transze, w przypadku, gdy w danej Transzy złożono zapis na mniejszą liczbę Obligacji niż liczba Obligacji oferowanych w danej Transzy, Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu do drugiej Transzy Obligacji w maksymalnej liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Obligacji oferowanych w danej Transzy i liczbą Obligacji, na którą złożono zapisy w danej Transzy.

Program obejmuje emisję co najmniej jednej serii Obligacji na podstawie niniejszego Prospektu, realizowanej w okresie ważności niniejszego Prospektu, przy czym zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie co najmniej dwóch emisji Obligacji w tym okresie.

#### **Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania Oferty i opis procedury składania zapisów**

Obligacje mogą być oferowane w okresie ważności niniejszego Prospektu. Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że nie został on uzupełniony o niezbędny aneks w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, lecz nie dłużej niż do dnia Dopuszczenia do Obrotu wszystkich Obligacji objętych Programem Emisji.

Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia:

- przydziału Obligacji w ostatniej z ofert publicznych przewidzianych przez Emitenta do przeprowadzenia na podstawie Prospektu; albo
  - dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym wszystkich Obligacji objętych Prospektem,
- w zależności od tego, który z tych dni przypadnie później.

Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Ponadto ważność Prospektu wygasa z dniem:

- przekazania przez Emitenta do KNF oświadczenia o rezygnacji odpowiednio z dokonania wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym na podstawie Prospektu, który nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości; albo
- ogłoszenia przez Emitenta oraz Oferującego na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)) informacji odpowiednio o odwołaniu wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, na podstawie Prospektu, który już został udostępniony do publicznej wiadomości.

### ***Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje***

Termin przyjmowania zapisów na Obligacje będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

Ostateczne Warunki Danej Serii mogą przewidywać, że do przyjmowania zapisów uprawniony jest Oferujący oraz inne firmy inwestycyjne („**Konsorcjum Dystrybucyjne**”). Lista członków Konsorcjum Dystrybucyjnego oraz lista punktów obsługi klienta, gdzie można składać zapisy na Obligacje, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)), oraz w formie raportu bieżącego, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego lub podmiotami z ich grup kapitałowych mogą być przyjmowane także przez danego członka Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Z zastrzeżeniem powyższego, w przypadku podziału na transze, zapisy składane na Obligacje oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane jedynie przez Oferującego.

Okres przyjmowania zapisów dla Obligacji danej serii może zostać skrócony w przypadku, gdy Inwestorzy złożą zapisy na liczbę Obligacji większą od łącznej liczby Obligacji oferowanych w danej serii. Informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)) oraz w formie raportu bieżącego, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

Ponadto Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu pierwotnego przewidywanego terminu zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)), oraz w formie raportu bieżącego, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

Wraz ze zmianą okresu przyjmowania zapisów dla Obligacji danej serii Emitent może dokonać zmiany terminu przydziału Obligacji danej serii w stosunku do wskazanego w Ostatecznych Warunkach Danej Serii przewidywanego terminu przydziału, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji dla Obligacji danej serii oraz innych terminów związanych z ofertą Obligacji danej serii.

### ***Zasady składania zapisów na Obligacje***

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany Inwestorom przez firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także złożenie wydruku komputerowego zawierającego wszystkie elementy wymagane w formularzu

zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor.

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych Obligacji na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, o której mowa w punkcie „*Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu*” poniżej.

Składając zapis, Inwestor podpisuje oświadczenie, że:

- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych, zgodnie z Ustawą o Ochronie Danych Osobowych, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Obligacji oraz oświadcza, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania; oraz
- wyraża zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonanym zapisem na Obligacje przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis – Oferującemu, Emitentowi oraz GPW w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty, przydziału i subskrypcji Obligacji oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), o ile dopuszczają to firmy inwestycyjne przyjmujące zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów oraz możliwości składania zapisów w formie innej niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z punktem obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której zamierzają złożyć zapis.

W przypadku przyjmowania zapisów od Inwestorów z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW do przeprowadzenia przydziału Obligacji Obligacje zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym Inwestora, z którego został złożony zapis. W pozostałych przypadkach, składając dyspozycję deponowania, Inwestor podaje numer rachunku inwestycyjnego lub rachunku zbiorczego, nazwę prowadzącej go firmy inwestycyjnej oraz zobowiązuje się do poinformowania firmy inwestycyjnej, w której składany jest zapis, o wszelkich zmianach dotyczących tego rachunku. Ostateczne Warunki Danej Serii będą wskazywać, czy Obligacje zostaną technicznie przydzielone z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW. W przypadku podziału na transze, Ostateczne Warunki Danej Serii będą wskazywać, czy Obligacje w danej Transzy zostaną technicznie przydzielone z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Złożenie zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy Inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego Inwestora, dane wymagane w formularzu zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Po upływie terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, określonego w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, z zastrzeżeniem możliwości skrócenia lub przedłużenia okresu przyjmowania zapisów, Emitent dokona przydziału Obligacji danej serii zgodnie z art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Inwestor powinien zwrócić uwagę na koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Obligacji, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Obligacje, ewentualne koszty wymiany walut obcych na PLN itp. Zwraca się także uwagę Inwestorom, że wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty Inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie. Informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi znajdują się w części „*Opodatkowanie*” Prospektu.

#### ***Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu***

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii a przed dniem dokonania przydziału Obligacji danej serii zostanie udostępniony do publicznej wiadomości Aneks do Prospektu, osoba, która złożyła zapis na Obligacje danej serii przed opublikowaniem takiego Aneksu, może uchylić się od skutków

prawnych złożonego zapisu, stosownie do art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis w terminie wskazanym w treści Aneksu, jednak nie krótszym niż dwa dni robocze od dnia opublikowania Aneksu do Prospektu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy Aneks do Prospektu jest udostępniany w związku z błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania Aneksu do Prospektu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, przypadałaby później niż przewidywany termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, Aneks ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dniach ustalenia praw do świadczeń z Obligacji, dniach płatności świadczeń z Obligacji, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

W przypadku zmiany treści opublikowanych Ostatecznych Warunków Danej Serii w związku z opublikowaniem Aneksu do Prospektu, o którym mowa powyżej, zmienione Ostateczne Warunki Danej Serii zostaną przekazane przez Emitenta do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Danej Serii i Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)).

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem Aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisów firma inwestycyjna, która przyjęła zapis, zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 14 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

#### ***Warunki odwołania, odstąpienia, zawieszenia lub niedojścia Oferty do skutku***

##### ***Informacje o odwołaniu Oferty***

Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii. Decyzja o odwołaniu Oferty może zostać podjęta bez podawania przyczyn.

Informacja o odwołaniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, oraz w formie raportu bieżącego, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

W sytuacji gdy zdaniem Emitenta odwołanie Oferty danej serii Obligacji mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji, informacja o takiej zmianie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w formie raportu bieżącego.

Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o odwołaniu wszystkich ofert publicznych Obligacji będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie, na podstawie Prospektu, wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym. Informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

##### ***Informacje o zawieszeniu Oferty***

Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Obligacje. Informacja o zawieszeniu oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie

komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Obligacji, złożone przez Inwestorów zapisy na Obligacje oraz dokonane przez Inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, w terminie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu dotyczącego zawieszenia Oferty do momentu podjęcia przez Spółkę Oferty na nowo lub jej definitywnego odwołania. W ww. przypadku wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

#### Informacje o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę, ofertę danej serii Obligacji, Emitenta lub na działalność Grupy;
- nagłe zmiany w sytuacji Emitenta lub Grupy, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na ich działalność;
- nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta lub Grupy mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub Grupy; lub
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, że przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Obligacji danej serii byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Grupy.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wszystkie złożone zapisy zostaną uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 14 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

W przypadku odstąpienia od wszystkich ofert publicznych Obligacji będących przedmiotem Prospektu oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie, na podstawie Prospektu, wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, stosowna decyzja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

#### Niedojście Oferty do skutku

Niedojście Oferty Obligacji danej serii do skutku może wystąpić w przypadku, gdy:

- w terminie określonym w Ostatecznych Warunkach Danej Serii nie zostaną należycie subskrybowane co najmniej dwie Obligacje;
- nie zostanie osiągnięty próg emisji (jeżeli taki próg emisji został ustanowiony);
- Emitent odstąpi od Oferty danej serii Obligacji; lub
- KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji.

Informacja o niedojszcju do skutku Oferty Obligacji danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

#### ***Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom***

Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestor może złożyć pojedynczy zapis, nie może być większa niż maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii.

Obligacje danej serii będą przydzielane na warunkach opisanych poniżej.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii lub Transzy, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii lub Transzy, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w takiej liczbie, na jaką złożyli zapisy.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii lub Transzy, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji danej serii lub Transzy, na które Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów, przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii lub Transzy, z uwzględnieniem przesunięć pomiędzy transzami dokonanych przez Emitenta dokonanych zgodnie z punktem „*Wielkość ogółem emisji lub oferty*” powyżej („**Dzień Przekroczenia Zapisów**”), zostaną przydzielone Obligacje danej serii w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów), zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w danej serii lub Transzy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów), będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji oferowanych w danej serii lub Transzy a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej serii zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największą liczbę Obligacji danej serii. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji danej serii, na które ten sam Inwestor złoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej serii, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na taką samą największą liczbę Obligacji, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji danej serii niż ta, na którą złożył zapis.

Zwraca się uwagę, że w szczególnych okolicznościach, np. duża redukcja zapisów i zapis złożony przez danego Inwestora na niewielką liczbę Obligacji danej serii (powodujący, że liczba Obligacji wynika z alokacji dla danego Inwestora byłaby mniejsza niż jedna Obligacja danej serii), danemu Inwestorowi może zostać nieprzydzielona ani jedna Obligacja danej serii.

Przydzielenie Inwestorowi Obligacji danej serii w mniejszej liczbie niż liczba Obligacji danej serii, na którą złożył zapis, nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej serii lub Transzy zapisy na Obligacje danej serii lub Transzy nie będą przyjmowane.

Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)).

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota odpowiednio w całości lub w części zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 14 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Emitent może w przypadku, gdy Inwestorzy złożą zapisy na liczbę Obligacji większą od łącznej liczby Obligacji oferowanych w danej serii zdecydować o skróceniu terminu przyjmowania zapisów i dokonać zmiany terminu przydziału Obligacji w stosunku do wskazanego w Ostatecznych Warunkach Danej Serii przewidywanego terminu przydziału, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji.

#### **Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu**

Ostateczne Warunki Danej Serii będą wskazywać szczegółowe informacje na temat minimalnej wielkości pojedynczego zapisu. Maksymalna wielkość pojedynczego zapisu nie może przekraczać maksymalnej liczby Obligacji emitowanych w ramach danej transzy, o ile Ostateczne Warunki Danej Serii przewidują podział serii na transze. W przypadku braku podziału serii na transze, maksymalna wielkość pojedynczego zapisu nie może przekraczać maksymalnej liczby Obligacji emitowanych w ramach danej serii.

W przypadku braku złożenia przez Inwestora zapisu bez określenia maksymalnej wielkości zapisu lub złożenia zapisu na większą liczbę Obligacji niż liczba Obligacji emitowanych w ramach danej serii zostanie uznany za zapis na maksymalną liczbę Obligacji emitowanych w ramach danej serii.

### ***Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych***

#### ***Sposób i terminy wnoszenia wpłat***

Zapis składany przez Inwestora Indywidualnego oraz Inwestora Instytucjonalnego będącego członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego powinien być opłacony w pełnej wysokości w chwili składania zapisu na zasadach określonych w regulaminie firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji danej serii subskrybowanych przez Inwestora oraz ceny jednej Obligacji tej serii, po jakiej będą one nabywane przez Inwestora (równej cenie emisyjnej Obligacji tej serii), powiększoną o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Zapis składany przez Inwestora Instytucjonalnego niebędącego członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego powinien być opłacony w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnym przydziale przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Oferującego, i Ceny Emisyjnej, poprzez (i) złożenie prawidłowych instrukcji rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW na zasadzie *delivery versus payment* nabycia przez Inwestora Obligacji w liczbie określonej w informacji o wstępnym przydziale przekazanej Inwestorowi przez Oferującego.

Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane.

#### ***Dostarczenie papierów wartościowych***

Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w Depozycie. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii Emitent dokona odpowiednich czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.

Obligacje zostaną zdeponowane na wskazanych przez Inwestora rachunkach inwestycyjnych inwestorów lub właściwym rachunku zbiorczym zgodnie ze złożonymi dyspozycjami.

Rejestracja Obligacji danej serii w depozycie papierów wartościowych KDPW następować będzie w trybie art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie.

Przewidywana data rejestracji Obligacji danej serii będzie każdorazowo wskazywana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

### ***Opis sposobu i termin podania do publicznej wiadomości informacji o wynikach Oferty***

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii informacja o wyniku Oferty danej serii Obligacji oraz stopie redukcji zostanie opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)).

### ***Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane***

Z emisją Obligacji nie jest związane jakiekolwiek prawo pierwokupu lub prawo do subskrybowania papierów wartościowych.

### ***Zasady dystrybucji i przydziału***

#### ***Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje***

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego: (i) osoby fizyczne, (ii) osoby prawne oraz (iii) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej („Inwestorzy”).

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje obowiązani są zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawem Dewizowym.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.



Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Emitent może, w uzgodnieniu z Oferującym, zdecydować o zmianie terminów przyjmowania zapisów i dokonać zmiany terminu przydziału Obligacji w stosunku do wskazanego w Ostatecznych Warunkach Danej Serii przewidywanego terminu przydziału, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji oraz innych terminów związanych z ofertą Obligacji danej serii.

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija którykolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej serii.

Oferta będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

***Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych Obligacji wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia***

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym. Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu. Zwraca się uwagę Inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanych przydziałach, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin firmy inwestycyjnej, w której Inwestor złożył zapis, przy czym Inwestorzy Instytucjonalni zostaną zawiadomieni o liczbie Obligacji wstępnie im przydzielonych, w celu umożliwienia opłacenia zapisu, jeżeli rozliczenie i rozrachunek dokonywane są przez KDPW na zasadzie *delivery versus payment*.

W szczególności możliwe jest, że rozpoczęcie obrotu Obligacjami nabytymi przez Inwestora może rozpocząć się przed powzięciem przez niego informacji o liczbie przydzielonych Obligacji, rozpoczęcie bowiem notowań Obligacji nie jest uzależnione od przekazania subskrybentom informacji o liczbie przydzielonych im Obligacji. Z uwagi na powyższe zaleca się Inwestorom skontaktowanie się z podmiotami prowadzącymi ich rachunki inwestycyjne w celu uzyskania informacji o wielkości przydziału.

**Cena Obligacji**

Cena emisyjna ustalana będzie odrębnie dla każdej serii Obligacji emitowanej w ramach Programu. Cena maksymalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Programu nie przekroczy 110% wartości nominalnej Obligacji.

Cena emisyjna (i odpowiednio, oprocentowanie lub marża) poszczególnych serii Obligacji będą każdorazowo ustalone i podawane do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

Osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Obligacje danej serii przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, oświadczenia na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów na którąkolwiek serię Obligacji nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości Ostatecznych Warunków Danej Serii, która zawierać będzie informacje o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii. W związku z powyższym nie przewiduje się, aby inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu poza ewentualną prowizją, do której pobierania uprawnione będą firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy. Mogą jednak występować inne koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu na Obligacje, w tym koszt założenia i prowadzenia rachunku inwestycyjnego. Należy również zwrócić uwagę, że wpłaty na Obligacje dokonywane przez inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

## **Plasowanie i gwarantowanie**

### ***Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części Oferty***

Oferującym jest Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej 59.

### ***Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe***

Agentem ds. płatności i podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

### ***Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty***

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym w formie Aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Przed rozpoczęciem oferty Emitent zamierza zawrzeć umowę o plasowanie Obligacji z Oferującym. Umowa przewidywać będzie podjęcie przez Oferującego działań, na zasadzie należytej staranności, zmierzających do pozyskania inwestorów, którzy obejmą Obligacje. Umowa zawierać będzie określone oświadczenia i zapewnienia Emitenta, w tym klauzulę indemnifikacyjną, oraz określać będzie zwyczajowe warunki wykonania zobowiązań przez Oferującego.

Wysokość prowizji, z tytułu plasowania emisji, płaćna przez Emitenta na rzecz Oferującego będzie wynosić od 2% do 4% (w zależności od długości okresu zapadalności Obligacji) wartości brutto wpływów z Oferty, obliczonej jako iloczyn liczby wyemitowanych Obligacji i ceny emisyjnej lub nominalnej (w zależności od tego, która będzie wyższa) jednej Obligacji.

### ***Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji***

Emitent nie zawarł ani nie przewiduje zawierania umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym w formie Aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

## **DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

**Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków**

Spółka planuje podejmowanie niezbędnych działań w celu rejestracji poszczególnych serii Obligacji w KDPW.

Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Informacja o przewidywanym terminie dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW stanowi informację oznaczoną jako kategoria C z Załącznika V w Załączniku XX do Rozporządzenia 809/2004 i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie wskazana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.

**Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Spółki, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu**

Na Datę Prospektu jakiegokolwiek obligacje wyemitowane przez Spółkę nie są dopuszczone do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

**Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań**

Spółka zawrze umowę z wybranym podmiotem o pełnienie funkcji animatora rynku dla Obligacji w rozumieniu Regulaminu GPW oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Animator będzie zobowiązany do kwotowania animowanych obligacji, w szczególności do zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży obligacji, na warunkach rynkowych, analogicznych do określonych w uchwale GPW w sprawie określenia szczegółowych warunków animowania dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalist.

## OPODATKOWANIE

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Prospektu oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Zawarte w niniejszym Prospekcie informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

### **Podatek dochodowy**

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych).

#### ***Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów), bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

#### **Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym od obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody te opodatkowane są 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 30a ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów.

Płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są co do zasady obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 tej ustawy, z zastrzeżeniem przypadków opisanych w art. 41 ust. 4d i art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek i dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom podlegającym nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym składanym do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Odrębności w stosunku do powyższych zasad rozliczania podatku przez płatnika obowiązują w przypadku, gdy przychody z tytułu odsetek lub dyskonta przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w takiej sytuacji płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Ponadto zgodnie z art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnik, który dokonał wypłaty należności z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, nie ma obowiązku przysyłania imiennych informacji, o których mowa w art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Natomiast w takiej sytuacji, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek jest obowiązany wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z odsetek lub dyskonta papierów wartościowych.

Powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki lub dyskonto z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

#### Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przychód odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nabytych po różnych cenach, gdy nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że

każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej (art. 30a ust. 3 w zw. z art. 30b ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych. Koszty te można rozpoznać dopiero w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany wykazać przychody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik sporządza zeznanie na podstawie imiennej informacji o wysokości osiągniętego dochodu przesłanej przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Informacje, o których mowa powyżej, sporządzane przez podmiot prowadzący rachunki zbiorcze, nie obejmują dochodów wymienionych w art. 30b, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach.

Termin złożenia tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 45 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć o wysokość poniesionej w roku podatkowym straty z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (art. 9 ust. 3 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje dochód z odpłatnego zbycia obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej.

### ***Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej***

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeśli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Przedstawione poniżej zasady opodatkowania nie dotyczą sytuacji, w której osoba fizyczna niebędąca polskim rezydentem podatkowym wykonuje w Rzeczypospolitej Polskiej działalność o samodzielnym charakterze, przy wykorzystaniu zakładu lub stałej placówki położonej w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli dochody z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych lub dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) mogłyby zostać przyporządkowane do tego zakładu lub placówki.

### **Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji**

Dochody uzyskane przez nierezydentów z tytułu odsetek oraz dyskonta od zainwestowanego w Rzeczypospolitej Polskiej kapitału, w tym odsetek oraz dyskonta z tytułu obligacji emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, traktowane są jako dochody (przychody) osiągane ze źródeł przychodów położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi zasadniczo mają zastosowanie również w przypadku takich samych dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu. Dotyczy to w szczególności obowiązków płatnika w zakresie pobrania podatku, odprowadzenia go do właściwego urzędu skarbowego, złożenia rocznej deklaracji właściwemu urzędowi

skarbowemu oraz przesłania imiennej informacji według ustalonego wzoru, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnikowi oraz właściwemu urzędowi skarbowemu. Dodatkowo zgodnie z art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych na pisemny wniosek podatnika płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i właściwemu urzędowi skarbowemu imiennej informacji, o której mowa powyżej. W informacji, o której mowa powyżej, nie wykazuje się przychodów (dochodów) wymienionych w art. 44c ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dla których sporządza się informację, o której mowa w art. 44d ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przepisy art. 30a ust. 1–5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może przewidywać niższą stawkę podatku u źródła lub umożliwiać niepobranie podatku u źródła w ogóle. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji. Oznacza to, że płatnik może uzależnić zastosowanie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania od przedstawienia przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania, wydanego przez właściwy organ podatkowy w jurysdykcji, w której podatnik jest rezydentem podatkowym (certyfikat rezydencji podatkowej).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych nakłada określone obowiązki informacyjne na podmioty dokonujące wypłaty odsetek lub zabezpieczające wypłatę odsetek.

W art. 44c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wprowadzono definicje następujących pojęć: i) podmiotu wypłacającego, ii) faktycznego odbiorcy, iii) pośredniego odbiorcy, iv) wypłaty odsetek, v) zysku z umowy ubezpieczenia na życie, vi) podmiotu gospodarczego, vii) miejsca faktycznego zarządu, oraz viii) podlegania faktycznemu opodatkowaniu.

Jednocześnie, w art. 44d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono obowiązki informacyjne poszczególnych podmiotów. W szczególności podmiot wypłacający w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu jego roku podatkowego będzie obowiązany przesłać sporządzoną według ustalonego wzoru informację dotyczącą wypłaty odsetek lub zabezpieczenia wypłaty odsetek:

- faktycznemu odbiorcy, któremu dokonuje wypłaty odsetek lub zabezpiecza wypłatę odsetek, i który ma miejsce zamieszkania dla celów podatkowych w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w państwie lub na terytorium zależnym, lub terytorium stowarzyszonym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którym Rzeczpospolita Polska jest związana umową w sprawie środków równoważnych do środków określonych w rozdziale 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;
- za pomocą środków komunikacji elektronicznej urzędowi skarbowemu, za pomocą którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 44d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Obowiązek sporządzenia i przesłania informacji, o której mowa powyżej, dotyczy również pośredniego odbiorcy mającego miejsce faktycznego zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a jeżeli pośredni odbiorca jest przedsiębiorstwem – osoby fizycznej będącej główną osobą odpowiedzialną za podejmowanie istotnych decyzji dotyczących zarządzania aktywami tego przedsiębiorstwa lub będącej odpowiedzialną za podejmowanie największej części istotnych decyzji dotyczących zarządzania w odniesieniu do aktywów skutkujących wypłatą odsetek lub osoby prawnej będącej główną osobą odpowiedzialną za zarządzanie aktywami lub będącej odpowiedzialną za podejmowanie największej części istotnych decyzji dotyczących zarządzania w odniesieniu do aktywów skutkujących wypłatą odsetek.

W art. 44d ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono też zakres obowiązku informacyjnego ciążącego na podmiocie gospodarczym, który dokonuje wypłaty odsetek lub zabezpiecza wypłatę odsetek, na rzecz pośredniego odbiorcy mającego miejsce faktycznego zarządu w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie, lub na terytorium zależnym, lub terytorium stowarzyszonym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którym Rzeczpospolita Polska jest związana umową w sprawie środków równoważnych do środków określonych w rozdziale 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jak też obowiązki informacyjne pośredniego odbiorcy.

Ponadto w art. 44e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono zakres i sposób ustalania tożsamości faktycznych odbiorców na potrzeby sporządzenia imiennych informacji.

### Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji), dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi, zasadniczo mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przepisy art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

### ***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

W świetle art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej). Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

### Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych (w tym obligacji) osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Przychód z odsetek (dyskonta) łączy się z pozostałymi dochodami (przychodami) osiąganymi przez podatnika. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychód z odsetek (dyskonta), w tym uzyskiwany w ramach działalności gospodarczej, jest zasadniczo rozpoznawany na zasadzie kasowej, tj. w momencie gdy został otrzymany, a nie naliczony (art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy od osób prawnych od przychodów z odsetek (dyskonta) papierów wartościowych (w tym obligacji). Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia tego podatku w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty). Termin złożenia tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

### Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody uzyskiwane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania.

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Dochodem jest różnica pomiędzy nadwyżką sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te można rozpoznać dopiero w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z



tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji). Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia tego podatku w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty). Termin złożenia tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

#### ***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

W przypadkach gdy podatnik podatku dochodowego od osób prawnych niebędący polskim rezydentem podatkowym prowadzi działalność gospodarczą w Rzeczypospolitej Polskiej poprzez położony w Rzeczypospolitej Polskiej zakład, jeżeli dochody z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych lub dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) mogą zostać przyporządkowane do tego zakładu, poniżej opisane zasady opodatkowania mogą ulegać modyfikacjom.

#### **Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji**

Dochody uzyskane przez nierezydentów z tytułu odsetek oraz dyskonta od zainwestowanego w Rzeczypospolitej Polskiej kapitału, w tym odsetek oraz dyskonta z tytułu obligacji emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, traktowane są jako dochody (przychody) osiągane ze źródeł przychodów położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy z tytułu przychodów z odsetek uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez nierezydentów ustala się w wysokości 20% przychodów. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje, przy spełnieniu określonych warunków, zwolnienie z podatku w stosunku do odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych kapitałowo z emitentem.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru podatku, o którym mowa powyżej, zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat należności.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzoną według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy są obowiązani przesłać informację w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo na pisemny wniosek podatnika płatnik jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, za pomocą którego naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku.

Zgodnie z art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te jako płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest

możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Odrębności w stosunku do powyższych zasad rozliczania podatku przez płatnika obowiązują również w przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu odsetek lub dyskonta przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnik pobiera wówczas podatek od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim wypadku płatnik nie ma obowiązku sporządzać informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, o których mowa w art. 26 ust. 3 w zw. z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przepisy ust. 1 stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może przewidywać niższą stawkę podatku u źródła lub umożliwiać niepobranie podatku u źródła w ogóle. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca siedziby podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Oznacza to, że płatnik może uzależnić zastosowanie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania od przedstawienia przez podatnika zaświadczenia o miejscu siedziby, wydanego przez właściwy organ podatkowy w jurysdykcji, w której podatnik jest rezydentem podatkowym (certyfikat rezydencji podatkowej) (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

#### Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące polskich rezydentów podatkowych podlegających podatkowi dochodowemu od osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym obligacji). Powyższe umowy podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Co do zasady w przypadku sprzedaży lub zamiany praw majątkowych stawka podatku od czynności cywilnoprawnych wynosi 1% (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawę opodatkowania w przypadku umowy sprzedaży stanowi wartość rynkowa prawa majątkowego, a w przypadku umowy zamiany – wartość rynkowa prawa majątkowego, od którego przypada wyższy podatek (art. 6 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów (art. 6 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym, a w przypadku umowy zamiany na stronach czynności (art. 4 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych) i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Ponadto w świetle art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż lub zamiana praw majątkowych nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w zakresie, w jakim są opodatkowane podatkiem od towarów i usług albo jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest zwolniona z podatku od towarów i usług.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podatkowi podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, wykonywanych w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny. Zgodnie z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podatkowi podlega także nabycie praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatkowi nie podlega nabycie praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stawki podatku od spadków i darowizn są zróżnicowane i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od formy nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. Jeżeli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza działającego w charakterze płatnika (art. 17a ust. 2 w zw. z art. 18 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Na podstawie art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku od spadków i darowizn nabycie własności papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności papierów wartościowych naczelnikowi właściwego urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej (art. 4a ust. 3 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw

Członkowskich, lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali swojego obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za podatek pobrany, lecz niewpłacony. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego.

## INFORMACJE DODATKOWE

### Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki [www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl) albo w siedzibie Emitenta udostępnione będą następujące dokumenty w formie odpowiednio elektronicznej i papierowej:

- Statut Spółki;
- aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS dla Spółki;
- Uchwały o Programie;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r.;
- opinie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r.;
- sprawozdania finansowe jednostek zależnych za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r., oraz
- półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

### Podmioty zaangażowane w Ofertę i Dopuszczenie do Obrotu Obligacji

#### *Oferujący*

Oferującym jest Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, Polska.

Wynagrodzenie Oferującego jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Obligacji. Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu Obligacji. Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki. Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.

Na Datę Prospektu, Oferujący jest wierzycielem funduszu easyDEBT NS FIZ – podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z emisją obligacji przez easyDEBT NS FIZ. W ramach emisji obligacji przez easyDEBT NS FIZ, przeprowadzonej w dniu 19 grudnia 2016 roku, Oferujący jako obligatariusz objął 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) obligacji serii A o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej wartości nominalnej 105.000.000,00 PLN (słownie: sto pięć milionów złotych). Obligacje serii A funduszu easyDEBT NS FIZ są oprocentowane od dnia emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu (włącznie), tj. do dnia 19 grudnia 2017 roku według zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z warunkami emisji obligacji. Ponadto w ramach emisji obligacji, Oferujący pełnił funkcję przy tej emisji agenta emisji, dealera, agenta kalkulacyjnego, agenta płatności oraz depozytariusza.

Poza tym pomiędzy Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiedzy Oferującym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

#### *Doradca prawny Spółki*

Usługi prawne na rzecz Spółki w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu Obligacji świadczy kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska („Weil”).

Weil oświadczyła, że świadczyła, obecnie świadczy i będzie świadczyć usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Weil nie posiada istotnych interesów w Spółce, w szczególności na Datę Prospektu Weil nie posiada akcji Spółki.

#### ***Doradca prawny Oferującego***

Usługi prawne na rzecz Oferującego w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu Obligacji świadczy kancelaria prawna Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, Polska.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

#### **Informacje pochodzące od ekspertów**

W Prospekcie nie wykorzystano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

#### **Ratingi kredytowe przyznane Spółce lub jej papierom wartościowym**

Agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. w dniu 20 stycznia 2017 roku nadała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy BB, z perspektywą stabilną. Poza tym ratingiem, na Datę Prospektu nie zostały przyznane Spółce lub jej papierom wartościowym żadne inne ratingi kredytowe na jej wniosek lub we współpracy ze Spółką podczas procesu ratingowego. Spółka nie planuje ubiegania się o uzyskanie ratingu dla Obligacji.

## OSOBY ODPOWIEDZIALNE

### Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Getback S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, za które Getback S.A. jest odpowiedzialna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

**Konrad Kąkolewski**

Prezes Zarządu

---

**Paweł Trybuchowski**

Wiceprezes Zarządu

---

**Anna Paczuska**

Wiceprezes Zarządu

---

**Mariusz Brysik**

Członek Zarządu

---

**Marek Patuła**

Członek Zarządu

---

**Bożena Solska**

Członek Zarządu

### **Oświadczenie doradcy prawnego Spółki**

Działając w imieniu kancelarii prawnej Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k. jest odpowiedzialna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby mieć wpływ na ich znaczenie.

Odpowiedzialność kancelarii prawnej Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie jest ograniczona do opisów regulacji prawnych zawartych w rozdziale „Opodatkowanie” w Prospekcie.

---

**Paweł Rymarz**  
Komplementariusz



### **Oświadczenie Oferującego**

Działając w imieniu Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Oferujący jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału „*Informacje o warunkach Oferty*” z wyłączeniem punktu „*Plasowanie i gwarantowanie*”.

---

**Krzysztof Rosa**

Dyrektor Generalny Oddziału  
Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna  
Oddział w Polsce

---

**Bartłomiej Dmitruk**

Zastępca Dyrektora Generalnego  
Oddziału  
Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna  
Oddział w Polsce

## SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Agent Kalkulacyjny</b>                     | Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Banki Referencyjne</b>                     | banki wskazane w Ostatecznych Warunkach Danej Serii                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Catalyst</b>                               | prowadzony przez GPW oraz BondSpot S.A. system obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi na organizowanych przez te podmioty rynkach regulowanych i alternatywnych systemach obrotu                                                                                                                                                               |
| <b>Cena Emisyjna</b>                          | cena emisyjna Obligacji, określana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Data Prospektu</b>                         | 9 marca 2017 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Decyzja Emisyjna Obligacji Danej Serii</b> | decyzja Emitenta dotycząca emisji Obligacji danej serii, ustalająca Ostateczne Warunki Danej Serii, w tym m.in.: (i) Cenę Emisyjną, (ii) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, (iii) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii oraz (iv) przewidywany termin przydziału Obligacji danej serii. |
| <b>Depozytariusz</b>                          | podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza albo podmiot prowadzący Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje                                                                                                                                                                                                |
| <b>Dobre Praktyki</b>                         | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na podstawie uchwały rady nadzorczej GPW nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r.                                                                                                                       |
| <b>Dopuszczenie do Obrotu</b>                 | dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Dyrektywa Prospektowa</b>                  | Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, ze zm.                                                                                           |
| <b>Dzień Emisji</b>                           | dla Obligacji danej serii – dzień, w którym Obligacje danej serii zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych. Przewidywany Dzień Emisji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.                                                                                               |
| <b>Dzień Ostatecznego Wykupu</b>              | dzień, w którym przypada termin ostatecznego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dzień Płatności Odsetek</b>                | dzień, w którym przypada termin płatności Odsetek, wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Dzień Przekroczenia Zapisów</b>            | dzień, w którym łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii                                                                                                                                                    |
| <b>Dzień Roboczy</b>                          | każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót i niedziel, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dzień Ustalenia Stopy</b>                  | 3 (trzeci) Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bazowej</b>                      | Odsetkowego, chyba że Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW stanowią inaczej, wówczas będzie to najbliższy dzień przypadający przed takim 3 (trzecim) Dniem Roboczym, zgodny z obecnie obowiązującymi Regulacjami Catalyst oraz Regulacjami KDPW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Dzień Ustalenia Uprawnionych</b> | dzień ustalenia Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji danej serii przypadający, o ile Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, 5 (pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>  | dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Dzień Wykupu</b>                 | Dzień Ostatecznego Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Emitent, Spółka</b>              | Getback S.A., spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000413997                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>EUR, euro</b>                    | prawny środek płatniczy 19 państw członkowskich Unii Europejskiej tworzących strefę euro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>GPW</b>                          | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Grupa, Grupa Kapitałowa</b>      | Spółka oraz podmioty podlegające konsolidacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>GUS</b>                          | Główny Urząd Statystyczny                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Inwestor</b>                     | osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, do której kierowana jest Oferta danej Serii Obligacji, uprawniona do złożenia zapisu na Obligacje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Inwestorzy Indywidualni</b>      | Inwestorzy niebędący Inwestorami Instytucjonalnymi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>   | Inwestorzy, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do Dyrektywy 2004/39/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, którzy są: (i) podmiotami, które są uprawnione lub uregulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, systemy zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi systemami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące pochodnych instrumentów towarowych oraz innych artykułów handlowych i produktów, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni; (ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości: suma bilansowa – 20 mln EUR, obrót netto – 40 mln EUR, fundusze własne – 2 mln EUR; (iii) krajowymi i regionalnymi władzami rządowymi, instytucjami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i pozakrajowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi; (iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi (inwestorzy kwalifikowani zgodnie z art. 2 ust. 1 lit e) Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w |

sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE, ze zm.)

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Istotne Spółki Zależne</b>        | podmioty bezpośrednio lub pośrednio zależne od Spółki, które zostały uznane za istotne dla działalności Grupy ze względu na udział aktywów danej spółki we wszystkich aktywach Grupy i których lista została zamieszczona w rozdziale „Ogólne informacje o Grupie – Istotne Spółki Zależne”                                                  |
| <b>KDPW</b>                          | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KNF</b>                           | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Kodeks Cywilny</b>                | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2017 r. poz. 459 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kodeks Postępowania Cywilnego</b> | Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Kodeks Pracy</b>                  | Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (Dz. U. z 2016 r., poz. 1666 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Konsorcjum Dystrybucyjne</b>      | Oferujący oraz firmy inwestycyjne, w których zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Danej Serii można składać zapisy na Obligacje danej serii                                                                                                                                                                                                      |
| <b>KPA</b>                           | Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2016 r., poz. 23 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KRS</b>                           | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>KSH</b>                           | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Marża</b>                         | wartość procentowa określona przez Spółkę w Ostatecznych Warunkach Danej Serii służąca do ustalenia Stopy Procentowej Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym                                                                                                                                                                        |
| <b>MSSF</b>                          | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>NS FIZ</b>                        | Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Obligacje</b>                     | do 3.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 300.000.000 PLN, które mogą być wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji                                                                                                                                                                 |
| <b>Obligatariusz</b>                 | osoba lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, osoba lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym |
| <b>Odsetki</b>                       | odsetki od Obligacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Oferta</b>                        | oferty publiczne na terytorium Polski do 3.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 300.000.000 PLN Spółki, emitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji                                                                                                                                     |

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Oferujący</b>                                    | Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Okres Odsetkowy</b>                              | okres, za jaki naliczane są Odsetki, zgodnie z punktem 6.6 Podstawowych Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ordynacja Podatkowa</b>                          | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2017 r. poz. 201 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Ostateczne Warunki Danej Serii</b>               | szczegółowe warunki danej serii Obligacji w formie zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 1 do Prospektu                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego</b> | pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego danej serii wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii                                                                                                                                                                                                           |
| <b>PKB</b>                                          | produkt krajowy brutto                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>PLN, zł, złoty</b>                               | prawny środek płatniczy na terytorium Polski                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Podstawowe Warunki Emisji</b>                    | podstawowe warunki emisji Obligacji zawarte w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu                                                                                                                                                                                                          |
| <b>POK</b>                                          | punkt obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Prawo Dewizowe</b>                               | Ustawa prawo dewizowe z dnia 27 lipca 2002 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 826 ze zm.)                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Program Emisji</b>                               | Program emisji obligacji denominowanych w polskich złotych na kwotę do 300.000.000 PLN (słownie: trzysta milionów złotych)                                                                                                                                                                                       |
| <b>Prospekt</b>                                     | niniejszy prospekt emisyjny                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>              | rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Rachunek Zbiorczy</b>                            | rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                               | rada nadzorcza Spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Regulacja S</b>                                  | Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. ( <i>The United States Securities Act of 1933</i> ), ze zmianami                                                                                                                                                        |
| <b>Regulamin GPW, Regulacje GPW</b>                 | Regulamin obrotu rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Regulamin Rady Nadzorczej</b>                    | Regulamin Rady Nadzorczej Spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Regulamin Walnego Zgromadzenia</b>               | Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Regulamin Zarządu</b>                            | Regulamin Zarządu Spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rozporządzenie 809/2004</b>                      | Rozporządzenie Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, ze zm. |

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rozporządzenie MAR</b>                          | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.                                                                                                                              |
| <b>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe</b>       | Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za dwa lata zakończone 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2015 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Statut, Statut Spółki</b>                       | Statut Spółki w brzmieniu obowiązującym na Datę Prospektu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Stopa Bazowa</b>                                | dla Obligacji o zmiennej stopie procentowej – stopa bazowa wskazana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii, mająca zastosowanie do obliczenia Odsetek.                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Stopa Procentowa</b>                            | wartość wyrażona w procentach, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z punktem 6.3 Podstawowych Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Transza</b>                                     | Transza Inwestorów Indywidualnych lub Transza Inwestorów Instytucjonalnych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Transza Inwestorów Indywidualnych</b>           | W przypadku podziału oferty danej serii Obligacji na transze, część wszystkich Obligacji oferowanych w ramach danej Serii oferowana Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym będącym członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego                                                                                                                                                                                    |
| <b>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</b>        | W przypadku podziału oferty danej serii Obligacji na transze, część wszystkich Obligacji oferowanych w ramach danej Serii oferowana Inwestorom Instytucjonalnym niebędącym członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Uchwały o Programie</b>                         | Uchwała Zarządu Spółki nr 249/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, uchwała Zarządu Emitenta nr 39/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii oraz uchwała Rady Nadzorczej Spółki nr 37/2016 z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę |
| <b>UE</b>                                          | Unia Europejska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>UOKiK</b>                                       | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>               | Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz., 1000 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Ustawa o Obligacjach</b>                        | Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Ustawa o Obrocie</b>                            | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b> | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2017 r. poz. 229 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                 | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.)                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                       |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b> | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 2032, ze zm.)                  |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>   | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1888 ze zm.)                    |
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>  | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 223 ze zm.)                 |
| <b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>         | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2016 r. poz. 205 ze zm.)                           |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>                         | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.)                                      |
| <b>Walne Zgromadzenie</b>                             | zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki                                                                        |
| <b>Wartość Nominalna</b>                              | 100 PLN (sto złotych)                                                                                                       |
| <b>Warunki Emisji</b>                                 | dla Obligacji danej serii – Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Danej Serii                             |
| <b>Weil</b>                                           | Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska |
| <b>Zarząd</b>                                         | Zarząd Spółki                                                                                                               |

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW DANEJ SERII**

**OSTATECZNE WARUNKI OBLIGACJI SERII [•]  
GETBACK S.A.**

[Miejscowość], [Data]

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji dla obligacji wskazanych poniżej, emitowanych przez **Getback S.A.** spółkę prawa polskiego z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413997, z opłaconym w całości kapitałem zakładowym w wysokości 4.000.000 PLN, NIP: 899027-330884 („**Spółka**”).

Obligacje serii [•] („**Obligacje**”) emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 249/2016 z dnia 20 października 2016 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, uchwały Zarządu Spółki nr 39/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii, uchwały Zarządu Spółki nr [•] z dnia [•] w sprawie zatwierdzenia Ostatecznych Warunków w odniesieniu do Obligacji („**Ostateczne Warunki Obligacji**”) oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 37/2016 z dnia 20 października 2016 r. roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę („**Program**”, „**Uchwały o Programie**”). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 marca 2017 roku („**Prospekt**”).

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji zostały sporządzone do celów art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE i należy je interpretować w związku z Prospektem i ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)).

Spółka zwraca uwagę na konieczność łącznej interpretacji Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji w celu uzyskania pełnych informacji wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji emitowanych w ramach Programu, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu art. 5.4 Dyrektywy Prospektowej, a także stanowią szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii oraz ostateczne warunki oferty danej serii Obligacji w rozumieniu Uchwał o Programie.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, niezdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

**1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI**

|                                                                      |               |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Oznaczenie serii:                                                    | [•]           |
| Liczba oferowanych Obligacji:                                        | do [•]        |
| Podział na transze                                                   | [tak] / [nie] |
| Liczba Obligacji serii w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych    | do [•]        |
| Liczba Obligacji serii w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych | do [•]        |



| Wartość Nominalna:                                   | 100 PLN (sto złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |                     |     |     |       |        |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----|-----|-------|--------|
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji:                  | do [●] PLN ([●] złotych).                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |                     |     |     |       |        |
| Cena Emisyjna:                                       | <div> Cena Emisyjna [jest stała i równa Wartości Nominalnej (100 PLN (sto złotych))] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table> </div> | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna (PLN) | [●] | [●] | (...) | (...)] |
| Dzień złożenia zapisu                                | Cena emisyjna (PLN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |     |     |       |        |
| [●]                                                  | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |     |     |       |        |
| (...)                                                | (...)]                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |                     |     |     |       |        |
| Minimalna wielkość zapisu:                           | [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |     |     |       |        |
| Miejsca przyjmowania zapisów:                        | określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ( <a href="http://www.getbacksa.pl">www.getbacksa.pl</a> ) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ( <a href="http://www.haitongib.com">www.haitongib.com</a> ).                  |                       |                     |     |     |       |        |
| Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji | [Oferujący] / [system GPW] / [system GPW w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Oferujący w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych]                                                                                                                                                                                   |                       |                     |     |     |       |        |

## 2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

|                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------|-----|
| Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:                             | [●] |
| Termin zakończenia przyjmowania zapisów:                             | [●] |
| Przewidywany termin przydziału:                                      | [●] |
| Przewidywany Dzień Emisji:                                           | [●] |
| Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: | [●] |
| Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:                | [●] |

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.getbacksa.pl](http://www.getbacksa.pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego ([www.haitongib.com](http://www.haitongib.com)).

## 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zawartymi w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu. Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

|                                                                          |                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Oznaczenie serii:                                                        | [•]                                                 |
| Wstępny kod ISIN:                                                        | [•]                                                 |
| Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:                            | [•]                                                 |
| Dzień Ostatecznego Wykupu:                                               | [•]                                                 |
| Dni Płatności Odsetek:                                                   | [•]                                                 |
| Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:                   | do [•]                                              |
| Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii: | do [•]                                              |
| Oprocentowanie:                                                          | [stałe / zmienne]                                   |
| Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:                  | [[•]/ nie dotyczy]                                  |
| Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                           | [[•]% / nie dotyczy]                                |
| Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                    | [WIBOR dla [•] miesięcznych kredytów / nie dotyczy] |
| Banki Referencyjne:                                                      | [[•] / nie dotyczy]                                 |
| Przewidywane wpływy netto                                                | [•]                                                 |
| Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty                            | [•]                                                 |
| Przeznaczenie wpływów z Oferty                                           | [•]                                                 |

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

## **ZAŁĄCZNIK 2 STATUT**

### **STATUT GETBACK SPÓŁKI AKCYJNEJ**

#### **ROZDZIAŁ I**

##### **Firma, siedziba, czas trwania**

###### **§ 1**

1. Stawający oświadcza, że zawiązuje spółkę akcyjną.
2. Firma Spółki brzmi: Getback Spółka Akcyjna.
3. Spółka będzie mogła używać firmy w skrócie: Getback S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

###### **§ 2**

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

###### **§ 3**

Spółka działać będzie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

###### **§ 4**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **ROZDZIAŁ II**

##### **Przedmiot działalności Spółki**

###### **§ 5**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – (PKD 64.99.Z);
  - 2) działalność związana z zarządzaniem funduszami – (PKD 66.30.Z);
  - 3) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – (PKD 66.19.Z);
  - 4) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – (PKD 68.10.Z);
  - 5) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – (PKD 68.20.Z);
  - 6) działalność prawnicza – (PKD 69.10.Z);
  - 7) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – (PKD 70.22.Z);
  - 8) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura – (PKD 82.19.Z);
  - 9) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – (PKD 82.91.Z);
  - 10) działalność centrów telefonicznych (call center) – (PKD 82.20.Z);
  - 11) pozostałe formy udzielania kredytów – (PKD 64.92.Z);
  - 12) działalność związana z oprogramowaniem - (PKD 62.01.Z);
  - 13) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - (PKD 62.09.Z);

- 14) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność - (PKD 63.11.Z);
  - 15) pozostałe pośrednictwo pieniężne - (PKD 64.19.Z);
  - 16) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
  - 17) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - (PKD 47.99.Z);
  - 18) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet - (PKD 47.91.Z);
  - 19) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek - (PKD 45.11.Z);
  - 20) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - (PKD 45.19.Z);
  - 21) działalność detektywistyczna - (PKD 80.30.Z);
  - 22) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
2. Działalność wymagająca koncesji bądź zezwolenia prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

## **§ 6**

1. Spółka może prowadzić działalność zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć w kraju i zagranicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

## **ROZDZIAŁ III**

### **Kapitały i fundusze Spółki**

## **§ 7**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych) i dzieli się na:
  - 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych, imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda,
  - 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych, imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda,
  - 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych, imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda,
  - 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych, imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.
2. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

## **§ 8**

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zarządu o kwotę nie większą niż 1.500.000,00 PLN (słownie jeden milion pięćset tysięcy złotych), najpóźniej do dnia 16 lutego 2015 roku (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty). Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
2. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

3. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

#### **§ 9**

Założycielem Spółki jest LC Corp B.V.

#### **§ 10**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za gotówkę lub wkłady niepieniężne.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel funduszy własnych Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym.

#### **§ 11**

1. Spółka tworzy zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, następujące kapitały i fundusze:
  - a) kapitał zakładowy,
  - b) kapitał zapasowy,
  - c) fundusze celowe, których utworzenie jest wymagane przepisami prawa.
2. Niezależnie od kapitałów i funduszy, o których mowa w § 11 ust. 1 (a) - (c) Spółka może, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, tworzyć fundusze rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków oraz fundusze celowe. Zasady zasilania i przeznaczania zgromadzonych na nich środków zostaną określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 12**

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne, oraz warranty subskrypcyjne.

### **ROZDZIAŁ IV**

#### **Prawa i obowiązki Akcjonariuszy**

#### **§ 13**

1. Akcjonariusze są zobowiązani jedynie do świadczeń określonych w niniejszym Statucie.
2. Akcjonariusz jest zobowiązany do wniesienia pełnego wkładu na akcje.
3. Akcje są niepodzielne.
4. Na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia wymaga zgody Rady Nadzorczej.

#### **§ 14**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.
2. Walne Zgromadzenie określi, w uchwale o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom, dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
3. Na warunkach i w granicach określonych przepisami kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

## **ROZDZIAŁ V**

### **Władze Spółki**

#### **§ 15**

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

#### **Zarząd**

#### **§ 16**

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 6 (słownie: sześciu) członków.
2. Członkowie Zarządu, w tym Prezes, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z tym że członków pierwszego Zarządu powołuje Założyciel.
3. Członkowie Zarządu wybierani są na okres trzyletniej kadencji. Ponowne powołania tej samej osoby na członka Zarządu są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż trzy lata każda.
4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. W przypadku odwołania członka Zarządu w czasie trwania jego kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całego Zarządu. To samo dotyczy również przypadku odwołania całego Zarządu w toku kadencji i powołania nowego składu Zarządu, a także przypadku rozszerzenia składu Zarządu w toku kadencji o nowo powołanych członków.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
6. Zarząd Spółki kieruje całokształtem działalności Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
7. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
8. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej do zaopiniowania wszelkie wnioski oraz projekty uchwał kierowane na obrady Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedkłada Walnemu Zgromadzeniu wnioski lub projekty uchwał łącznie z opinią wydaną przez Radę Nadzorczą lub informacją o nie wydaniu przez Radę Nadzorczą opinii wskazanej w § 21 ust. 2 niniejszego Statutu.
9. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom oraz sprawy, które wymagają uchwały Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu i jego zmiany są uchwalane przez Zarząd i zatwierdzane uchwałą Rady Nadzorczej.
10. Członkowie Zarządu mogą, za zgodą Rady Nadzorczej, zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu, w tym w innej spółce zależnej od Spółki.

#### **§ 17**

W umowach i sporach między Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 18**

1. Rada Nadzorcza jest powoływana w liczbie od 3 (słownie: trzech) do 7 (słownie: siedmiu) członków, na okres trzyletniej kadencji. W powyższych granicach liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, jednakże, gdy choćby jeden z członków Rady Nadzorczej jest wybierany w drodze głosowania grupami (tj. w trybie art. 385 § 5-9 Kodeksu spółek handlowych), Rada Nadzorcza powołana w takim przypadku składa się z 4 (czterech) członków.

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie, z tym że członków pierwszej Rady Nadzorczej powołuje Założyciel.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.
4. Uchwała o powołaniu członka Rady Nadzorczej może określać jego funkcję w Radzie.
5. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków.
6. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.
7. Ponowne powołania tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż trzy lata każda.

#### § 19

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. W przypadku braku quorum na posiedzeniu Rady Nadzorczej, Przewodniczący wyznaczy następne posiedzenie, które odbędzie się nie później niż w terminie 14 dni od posiedzenia, które nie odbyło się z powodu braku quorum.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.
4. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 5 i 6 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

#### § 20

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki w zakresie ustalonym przepisami kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) czasowe zawieszanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
- c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- d) zatwierdzenie Regulaminu Zarządu,
- e) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną dla Spółki,
- f) wybór biegłego rewidenta Spółki,
- g) zatwierdzanie rocznego budżetu oraz wprowadzenie zmian do takich budżetów,
- h) udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem,
- i) opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- j) zatwierdzenie limitów zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,

- k) udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- l) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę,
- m) opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki oraz projektów innych uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- n) udzielanie zgody na zawarcie przez spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innych transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których łączna wartość przekracza 1.500.000,00 PLN,
- o) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 1.000.000,00 PLN,
- p) wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1.500.000,00 PLN,
- q) udzielanie zgody na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia w przypadku, gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza 1.500.000,00 PLN,
- r) zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji, co do zwiększenia takich limitów,
- s) ustanawianie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku, gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- t) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu Spółki, funkcji członka zarządu w spółkach zależnych od Spółki,
- u) wyrażenie zgody na reprezentowanie Spółki przez członków Zarządu w stosunkach ze spółkami zależnymi, w szczególności do jednoczesnego reprezentowania (współreprezentowania) spółek od niej zależnych w stosunkach ze Spółką jako członek zarządu wszystkich tych spółek,
- v) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia,
- w) wyrażenie zgody na ustaloną przez Zarząd w trybie opisanym w §8 cenę emisyjną akcji oraz możliwości wydania akcji za wkłady niepieniężne,
- x) wykonywanie zadań Komitetu Audytu zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

## § 21

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie zaistnienia potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, który wówczas przewodniczy obradom z zastrzeżeniem postanowień § 22 niniejszego Statutu.
2. Rada Nadzorcza wydaje opinię w sprawach wniosków oraz projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu oraz podejmuje uchwały w sprawie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody na czynności, o których mowa w § 20 niniejszego Statutu.
3. Rada Nadzorcza działa zgodnie z regulaminem uchwalonym przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie.

## § 22

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 1, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.



### **§ 23**

W razie zawieszenia w czynnościach lub stałej niemożności sprawowania czynności przez członków Zarządu powodujących, iż pozostała liczba członków zarządu Spółki jest niższa niż minimalna liczba członków określona w niniejszym Statucie, Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie przedsięwziąć odpowiednie kroki celem uzupełnienia składu Zarządu.

### **Walne Zgromadzenie**

### **§ 24**

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

### **§ 25**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

### **§ 26**

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w odpowiednim terminie, oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać powinno uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

### **§ 27**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Porządek obrad ustala organ zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie jest uprawnione do dokonania zmian porządku obrad zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

### **§ 28**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki, o ile niniejszy Statut lub kodeks spółek handlowych nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.
3. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych może wykonywać prawo głosu z akcji.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
5. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście bądź przez pełnomocnika.

6. Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawi i służącej im ilości głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego.

#### **§ 29**

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz we wszystkich innych sprawach na żądanie przynajmniej jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

#### **§ 30**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
  - 1) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy,
  - 2) podziału zysku oraz pokrycia strat za rok ubiegły,
  - 3) określenia dnia, według którego ustalana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy),
  - 4) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 5) zmiany Statutu,
  - 6) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
  - 7) wyłączenia prawa poboru akcji nowych emisji przez dotychczasowych Akcjonariuszy,
  - 8) połączenia, podziału, rozwiązania lub likwidacji Spółki,
  - 9) przekształcenia Spółki,
  - 10) umarzania akcji,
  - 11) emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
  - 12) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 13) powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej,
  - 14) ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - 15) zatwierdzania Regulaminu działania Rady Nadzorczej,
  - 16) wyboru pełnomocnika do reprezentacji Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
  - 17) tworzenia lub likwidacji funduszy oraz kapitałów Spółki,
  - 18) innych określonych w Statucie i w przepisach kodeksu spółek handlowych.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 31**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, przy czym w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.
3. Usunięcie z porządku obrad Walnego Zgromadzenia bądź zaniechanie rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich akcjonariuszy,

którzy zgłosili taki wniosek. Uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie wymaga większości 75% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

## **ROZDZIAŁ VI**

### **Rachunkowość Spółki**

#### **§ 32**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się z chwilą rejestracji i kończy 31 grudnia 2012 roku.

#### **§ 33**

1. Wypłata dywidendy powinna nastąpić w ciągu 3 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem postanowień § 14 ust. 3 niniejszego Statutu.
2. Terminy i miejsca wypłat dywidend ustala i ogłasza Zarząd.

#### **§ 34**

### **Koszty założenia Spółki**

Wszystkie koszty, opłaty i wydatki związane z utworzeniem i rejestracją Spółki ponosi Spółka.

## **ROZDZIAŁ VII**

### **Postanowienia końcowe**

#### **§ 35**

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 36**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**KOPIE UCHWAŁ SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI**

**Uchwała nr 249/2016 Zarządu spółki Getback S.A. z dnia 20 października 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji**

**UCHWAŁA NR 249/2016**

**ZARZĄDU GETBACK S.A.**

**§ 1**

Działając na podstawie art. 371 §1, §2 i §3 Kodeksu spółek handlowych, § 16 ust. 6 Statutu GetBack S.A. („Spółka”) oraz § 8 Regulaminu Zarządu GetBack S.A., Zarząd Spółki w celu finansowania rozwoju grupy kapitałowej Spółki, postanawia o ustanowieniu programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela Spółki w liczbie do 3.000.000, o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 300.000.000 złotych („**Program Emisji**”, „**Obligacje**”), na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zadłużenia finansowego wynikającego z Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

**§ 2**

Obligacje będą emitowane w ramach Programu Emisji na następujących warunkach:

1. Obligacje będą emitowane na podstawie art. 33 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”).
2. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego przez Spółkę na podstawie art. 21 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
4. Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust.1 Ustawy o Obligacjach będą składać się z podstawowych warunków emisji Obligacji zawartych w prospekcie emisyjnym oraz szczegółowych warunków emisji Obligacji danej serii, które będą ustalane odrębnie dla danej serii Obligacji przed ich emisją i zostaną zawarte w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
5. Obligacje będą niezabezpieczone.
6. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe. Sposób naliczania oprocentowania, data, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
7. Obligacje będą emitowane w jednej lub większej liczbie serii, w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego dotyczącego Programu Emisji. Wszystkie serie Obligacji będą tożsame co do charakteru inkorporowanych w nich praw, co nie wyklucza możliwości różnicowania warunków emisji poszczególnych serii Obligacji w pozostałym zakresie.
8. Termin wykupu Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 lat od dnia emisji danej serii Obligacji; termin oraz zasady wykupu będą określone w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
9. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej i oprocentowania. Szczegółowy opis świadczeń z tytułu Obligacji ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów sposobów i miejsc ich spełniania, będzie zawarty w podstawowych i szczegółowych warunkach emisji danej serii Obligacji.

10. Obligacje każdej serii będą objęte wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach rynku obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **§ 3**

Uchwała została podjęta w trybie obiegowym.

### **§ 4**

Uchwała wchodzi w życie z dniem oddania ostatniego głosu przez członka Zarządu.

**Uchwała nr 37/2016 Rady Nadzorczej spółki Getback S.A. z dnia 20 października 2016 r. dotycząca wyrażenia pozytywnej opinii w sprawie programu emisji obligacji Spółki**

**UCHWAŁA NR 37/2016**

**RADY NADZORCZEJ GETBACK S.A.**

**§ 1**

Rada nadzorcza po rozpatrzeniu i omówieniu, opiniuje pozytywnie ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela w liczbie do 3.000.000, o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 300.000.000 złotych („**Program Emisji**”, „**Obligacje**”), na warunkach określonych w dalszej części niniejszej uchwały.

**§ 2**

Program Emisji przeprowadzony zostanie na następujących warunkach:

1. Obligacje będą emitowane na podstawie art. 33 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”).
2. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego sporządzonego przez Spółkę na podstawie art. 21 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
4. Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach będą składać się z podstawowych warunków emisji Obligacji zawartych w prospekcie emisyjnym oraz szczegółowych warunków emisji Obligacji danej serii, które będą ustalane odrębnie dla danej serii Obligacji przez ich emisję i zostaną zawarte w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
5. Obligacje będą niezabezpieczone.
6. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe. Sposób naliczania oprocentowania, data, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
7. Obligacje będą emitowane w jednej lub większej liczbie serii, w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego dotyczącego Programu Emisji. Wszystkie serie Obligacji będą tożsame co do charakteru inkorporowanych w nich praw, co nie wyklucza możliwości różnicowania warunków emisji poszczególnych serii Obligacji w pozostałym zakresie.
8. Termin wykupu Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 lat od dnia emisji danej serii Obligacji; termin oraz zasady wykupu będą określone w ostatecznych warunkach oferty danej serii Obligacji.
9. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej i oprocentowania. Szczegółowy opis świadczeń z tytułu Obligacji ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów sposobów i miejsc ich spełniania, będzie zawarty w podstawowych i szczegółowych warunkach emisji danej serii Obligacji.
10. Obligacje każdej serii będą objęte wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach rynku obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **§ 3**

Każdorazowa emisja obligacji w ramach programu emisji obligacji, będzie dokonywana w ramach limitu zadłużenia finansowego netto, zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza obliuguje Zarząd GetBack S.A. do składania, przed każdą emisją dokonywaną w ramach Programu, oświadczenia o nieprzekroczeniu limitu zadłużenia finansowego netto ustanowionego przez Radę Nadzorczą. W przypadku, w którym emisja kolejnej serii obligacji w ramach Programu Emisji spowodowałaby przekroczenie limitu zadłużenia finansowego netto, Zarząd GetBack S.A. przed dokonaniem emisji takiej serii obligacji zobowiązany jest wystąpić do Rady Nadzorczej o podwyższenie limitu zadłużenia finansowego netto o kwotę, która umożliwi dokonanie emisji obligacji w ramach zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą limitu zadłużenia finansowego netto.

### **§ 4**

Uchwała została podjęta w trybie obiegowym.

### **§ 5**

Uchwała wchodzi w życie z oddania ostatniego głosu przez członka Rady Nadzorczej.



**ZAŁĄCZNIK 4**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

- 1 Skonsolidowane Zbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.
- 2 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Zbadanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.
- 3 Skonsolidowane Zbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
- 4 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Zbadanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
- 5 Skonsolidowane Niezbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.

**Skonsolidowane Zbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2014 r.**



**GRUPA KAPITAŁOWA GETBACK**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2014  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                          | 3  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                              | 3  |
| SKONSOLIDOWANY BILANS .....                                                                                           | 4  |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                             | 5  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                  | 6  |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                 | 7  |
| 1 Informacje ogólne .....                                                                                             | 7  |
| 2 Skład Grupy Kapitałowej .....                                                                                       | 7  |
| 3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                                        | 10 |
| 4 Istotne zasady rachunkowości .....                                                                                  | 11 |
| 5 Efekt zmian polityki rachunkowości .....                                                                            | 25 |
| 6 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej .....                                                          | 27 |
| 7 Informacje dotyczące segmentów działalności .....                                                                   | 35 |
| 8 Przychody netto .....                                                                                               | 40 |
| 9 Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                | 40 |
| 10 Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                  | 40 |
| 11 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....                                                                 | 40 |
| 12 Usługi obce .....                                                                                                  | 41 |
| 13 Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych .....                                                                  | 41 |
| 14 Przychody i koszty finansowe .....                                                                                 | 41 |
| 15 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności .....                       | 41 |
| 16 Podatek dochodowy .....                                                                                            | 42 |
| 17 Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                       | 44 |
| 18 Wartości niematerialne .....                                                                                       | 45 |
| 19 Inwestycje w jednostki stowarzyszone .....                                                                         | 46 |
| 20 Inwestycje .....                                                                                                   | 46 |
| 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                            | 47 |
| 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                           | 47 |
| 23 Kapitał zakładowy .....                                                                                            | 48 |
| 24 Pozostałe kapitały .....                                                                                           | 48 |
| 25 Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                             | 48 |
| 26 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                                               | 49 |
| 27 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ..... | 49 |
| 28 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek .....                                                                     | 50 |
| 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                          | 50 |
| 30 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....                                                                | 51 |
| 31 Zobowiązania warunkowe .....                                                                                       | 51 |
| 32 Leasing operacyjny .....                                                                                           | 51 |
| 33 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....                                                      | 52 |
| 34 Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                         | 53 |
| 35 Połączenia jednostek gospodarczych .....                                                                           | 56 |
| 36 Składniki innych całkowitych dochodów .....                                                                        | 58 |
| 37 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                                     | 58 |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

| <i>Działalność kontynuowana</i>                       | Nota | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013<br><i>(dane porównywalne)</i> |
|-------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------------------------------------|
| Przychody netto                                       | 8    | 107 507                    | 29 996                                                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 9    | 59                         | 264                                                      |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych          | 11   | (18 790)                   | (7 315)                                                  |
| Amortyzacja                                           |      | (1 384)                    | (843)                                                    |
| Usługi obce                                           | 12   | (10 187)                   | (3 254)                                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | 10   | (12 913)                   | (1 393)                                                  |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>               |      | <b>64 292</b>              | <b>17 455</b>                                            |
| Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych           | 13   | -                          | -                                                        |
| Przychody finansowe                                   | 14   | 295                        | 345                                                      |
| Koszty finansowe                                      | 14   | (10 337)                   | (4 650)                                                  |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>             |      | <b>(10 042)</b>            | <b>(4 305)</b>                                           |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 15   | (12)                       | -                                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                           |      | <b>54 238</b>              | <b>13 150</b>                                            |
| Podatek dochodowy                                     | 16   | (9 952)                    | (3 052)                                                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                            |      | <b>44 286</b>              | <b>10 098</b>                                            |
| Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej   | 25   | 44 097                     | 10 098                                                   |
| Przypadający na udziały niekontrolujące               |      | 189                        | -                                                        |
| <b>Zysk na jedną akcję:</b>                           |      |                            |                                                          |
| - podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)           | 25   | 2,20                       | 0,50                                                     |
| - rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)          | 25   | 2,20                       | 0,50                                                     |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                        | Nota | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013<br><i>(dane porównywalne)</i> |
|--------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) za okres</b>                         |      | <b>44 286</b>              | <b>10 098</b>                                            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych |      | 43                         | -                                                        |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                    | 36   | <b>43</b>                  | <b>-</b>                                                 |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                      |      | <b>44 329</b>              | <b>10 098</b>                                            |
| Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej    |      | 44 140                     | 10 098                                                   |
| Przypadające na udziały niekontrolujące                |      | 189                        | -                                                        |

Składniki innych całkowitych dochodów, tj. różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych mogą zostać przeniesione w przyszłości do rachunku zysków i strat.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

|                                                                         | Nota | 31.12.2014     | 31.12.2013<br>(dane porównywalne) | 01.01.2013<br>(dane na dzień przejścia na<br>MSSF) |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                           |      |                |                                   |                                                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                    |      | <b>71 890</b>  | <b>3 209</b>                      | <b>3 056</b>                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                  | 17   | 3 523          | 2 167                             | 1 832                                              |
| Wartości niematerialne                                                  | 18   | 2 135          | 969                               | 1 088                                              |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                    | 19   | 65 469         | -                                 | -                                                  |
| Inwestycje                                                              | 20   | 684            | 70                                | -                                                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 16   | -              | -                                 | 128                                                |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       |      | 79             | 3                                 | 8                                                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                  |      | <b>217 645</b> | <b>123 165</b>                    | <b>29 959</b>                                      |
| Inwestycje                                                              | 20   | 188 186        | 114 507                           | 20 276                                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                      | 21   | 5 019          | 191                               | 486                                                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 |      | 96             | 135                               | -                                                  |
| Pozostałe należności                                                    | 21   | 6 887          | 199                               | 120                                                |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       |      | 606            | 377                               | 77                                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 22   | 16 851         | 7 756                             | 9 000                                              |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                    |      | <b>289 535</b> | <b>126 374</b>                    | <b>33 015</b>                                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                    |      |                |                                   |                                                    |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b> |      | <b>65 668</b>  | <b>21 528</b>                     | <b>11 430</b>                                      |
| Kapitał zakładowy                                                       | 23   | 4 000          | 4 000                             | 4 000                                              |
| Zysk (strata) netto                                                     |      | 44 097         | 10 098                            | 1 474                                              |
| Pozostałe kapitały                                                      | 24   | 17 571         | 7 430                             | 5 956                                              |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                          |      | <b>38</b>      | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                           |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            |      | <b>65 706</b>  | <b>21 528</b>                     | <b>11 430</b>                                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>            |      | <b>125 382</b> | <b>95 779</b>                     | <b>14 786</b>                                      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                    | 16   | 12 619         | 2 924                             | -                                                  |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 27   | 111 676        | 91 859                            | 13 754                                             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 27   | 1 087          | 996                               | 1 032                                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>98 447</b>  | <b>9 067</b>                      | <b>6 799</b>                                       |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 27   | 15 990         | 519                               | 1 467                                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 27   | 652            | 625                               | 494                                                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                                | 28   | 5 133          | -                                 | -                                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                     | 29   | 72 180         | 7 134                             | 4 252                                              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych              |      | 92             | -                                 | 80                                                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           | 30   | 4 400          | 789                               | 506                                                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                              |      | <b>223 829</b> | <b>104 846</b>                    | <b>21 585</b>                                      |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                              |      | <b>289 535</b> | <b>126 374</b>                    | <b>33 015</b>                                      |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 58 stanowią jego integralną część

4/58

Grupa Kapitałowa getBACK  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014

|                                                                             | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe kapitały          |                    | Zysk netto | Kapitał własny<br>przypisany<br>akcjonariuszom<br>jednolitej<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                                                             |                      | Kapitał<br>zyski zatrzymane | Różnice<br>kursowe |            |                                                                             |                            |                             |
| Na 01.01.2014                                                               | Nota 23              | 24                          | 24                 | 10 098     | 21 528                                                                      | -                          | 21 528                      |
| Calkowite dochody netto za okres                                            | -                    | -                           | 43                 | 44 097     | 44 140                                                                      | 189                        | 44 329                      |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał<br>zapasowy              |                      | 10 139                      |                    | (10 139)   | -                                                                           |                            | -                           |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony<br>wynik finansowy |                      | (41)                        |                    | 41         |                                                                             |                            | -                           |
| Dywidendy wypłacone                                                         |                      |                             |                    |            |                                                                             | (151)                      | (151)                       |
| Transakcje z akcjonariuszami                                                |                      | 10 098                      |                    | (10 098)   |                                                                             | (151)                      | (151)                       |
| Na 31.12.2014                                                               | 4 000                | 17 528                      | 43                 | 44 097     | 65 668                                                                      | 38                         | 65 706                      |

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2013

|                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe kapitały          |                    | Zysk netto | Kapitał własny<br>przypisany<br>akcjonariuszom<br>jednolitej<br>dominującej | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                |                      | Kapitał<br>zyski zatrzymane | Różnice<br>kursowe |            |                                                                             |                             |
| Na 01.01.2013                                                  | Nota 23              | 24                          | 24                 | 1 474      | 11 430                                                                      | 11 430                      |
| Calkowite dochody netto za okres                               | -                    | -                           | -                  | 10 098     | 10 098                                                                      | 10 098                      |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał<br>zapasowy |                      |                             |                    | (1 474)    |                                                                             |                             |
| Transakcje z akcjonariuszami                                   |                      | 1 474                       |                    | (1 474)    |                                                                             |                             |
| Na 31.12.2013                                                  | 4 000                | 7 430                       |                    | 10 098     | 21 528                                                                      | 21 528                      |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                      | Nota      | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013<br><i>(dane porównywalne)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                      |           |                            |                                                          |
| Zysk (strata) netto                                                                  |           | 44 286                     | 10 098                                                   |
| Korekty razem:                                                                       |           | 255 519                    | (84 237)                                                 |
| Amortyzacja                                                                          |           | 1 384                      | 843                                                      |
| Udział w (zyskach) / stratach jednostek stowarzyszonych                              | 15        | 12                         | -                                                        |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                             |           | (58)                       | -                                                        |
| Odsetki                                                                              |           | 7 947                      | 3 224                                                    |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 16        | -                          | 128                                                      |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności                                     | 20        | 209 584                    | (94 231)                                                 |
| Zmiana stanu należności                                                              | 33        | (11 515)                   | 216                                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                             | 33        | 34 739                     | 2 882                                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 33        | 3 610                      | 283                                                      |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 16        | 9 689                      | 2 924                                                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                              | 33        | (305)                      | (295)                                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                          |           | (132)                      | (216)                                                    |
| Bieżący podatek dochodowy                                                            | 16        | 263                        | -                                                        |
| Wycena certyfikatów inwestycyjnych                                                   |           | (14)                       | 5                                                        |
| Spisanie wartości firmy                                                              | 35        | 156                        | -                                                        |
| Pozostałe korekty                                                                    |           | 159                        | -                                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                             |           | <b>299 805</b>             | <b>(74 139)</b>                                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                    |           |                            |                                                          |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       |           | (3 021)                    | (406)                                                    |
| Nabycie aktywów finansowych                                                          |           | (600)                      | (75)                                                     |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych             | 33        | (283 308)                  | -                                                        |
| Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych                             |           | (35 340)                   | -                                                        |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>              |           | <b>(322 269)</b>           | <b>(481)</b>                                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                       |           |                            |                                                          |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                      |           | (767)                      | (557)                                                    |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek                                     |           | 5 133                      | -                                                        |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                               | 33        | 35 105                     | 77 000                                                   |
| Dywidendy wypłacone                                                                  | 26        | (151)                      | -                                                        |
| Odsetki zapłacone                                                                    | 33        | (7 764)                    | (3 067)                                                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                              |           | <b>31 556</b>              | <b>73 376</b>                                            |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> |           | <b>9 092</b>               | <b>(1 244)</b>                                           |
| Różnice kursowe netto                                                                |           | 3                          | -                                                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                |           | 7 756                      | 9 000                                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym</b>                    | <b>22</b> | <b>16 851</b>              | <b>7 756</b>                                             |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                               |           | 41                         | 50                                                       |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 58 stanowią jego integralną część*



## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1 Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa getBACK („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się ze spółki dominującej getBACK S.A. („getBACK”, „Spółka” lub „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 dla rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz dane bilansowe według stanu na dzień 31.12.2013 i 01.01.2013.

Siedziba getBACK S.A. mieści się we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4. W dniu 14.03.2012 getBACK S.A. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413997. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021829989.

Przeważającym rodzajem działalności Grupy jest restrukturyzacja i odzyskiwanie nabywanych wierzytelności oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

Czas trwania Spółki oraz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Rodzaj działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Podmiotem dominującym całej Grupy getBACK jest spółka LC Corp B.V. będąca własnością dr Leszka Czarneckiego.

### **2 Skład Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy getBACK na 31.12.2014 wchodziły następujące spółki:

**Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:**

| Nazwa i siedziba                                                       | Rodzaj działalności        | Efektywny udział w kapitale |            |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                        |                            | 31.12.2014                  | 31.12.2013 |
| Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k. z siedzibą we Wrocławiu | usługi prawne              | 90,91%                      | 100,00%    |
| easyDebt NSFIZ z siedzibą w Warszawie                                  | działalność funduszy       | 100,00%                     | 100,00%    |
| getBACK Recovery Srl z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)                | usługi windykacyjne        | 100,00%                     | nd         |
| getBACK Investments Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu                 | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | nd         |
| Open Finance FIZAN z siedzibą w Warszawie                              | działalność funduszy       | 100,00%                     | nd         |
| Bakura Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie                               | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | nd         |
| Bakura Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie                         | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | nd         |
| Bakura Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie                        | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | nd         |

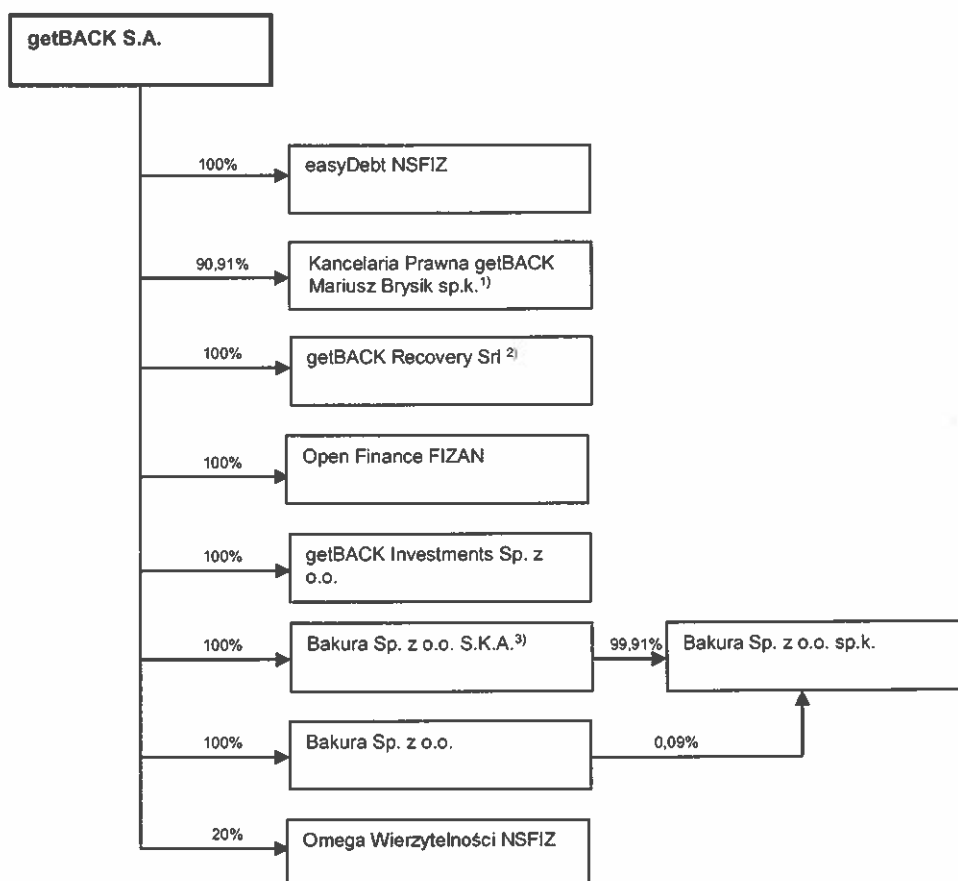
**Jednostki stowarzyszone wykazane metodą praw własności:**

| Nazwa i siedziba                                  | Rodzaj działalności  | Efektywny udział w kapitale |            |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|------------|
|                                                   |                      | 31.12.2014                  | 31.12.2013 |
| OMEGA Wierzytelności NSFIZ z siedzibą w Warszawie | działalność funduszy | 20,00%                      | nd         |

Na dzień 31.12.2014 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych odpowiada bezpośredniemu udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

Graficzna struktura Grupy getBACK na dzień 31.12.2014:



<sup>1)</sup> poprzednio Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik S.K.A.

<sup>2)</sup> poprzednio RIB Recovery Srl

<sup>3)</sup> poprzednio Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A.

W okresie od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 miały miejsce następujące istotne transakcje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej:

- w dniu 11.03.2014 getBACK zawarł z Romanian International Bank S.A. (Rumunia) umowę sprzedaży na mocy której kupił 100% udziałów w spółce RIB Recovery Srl (obecnie getBACK Recovery Srl) za kwotę 5 tys. EUR.
- w dniu 13.08.2014 spółka getBACK S.A. objęła 100% udziałów w spółce GetBack Investments Sp. z o.o. za kwotę 100 tys. zł.
- w dniu 14.08.2014 Spółka objęła 100% certyfikatów inwestycyjnych serii 1 funduszu Open Finance FIZAN po wartości nominalnej w zamian za wniesienie środków pieniężnych w kwocie 200 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 getBACK pozostawał jedynym inwestorem funduszu. Wartość nominalna nabytych certyfikatów wynosiła 200 tys. zł na 31.12.2014.
- w dniu 08.10.2014 spółka GetBack Investments Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę przeniesienia praw i obowiązków komandytariusza w spółce Bakura Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy spółka GetBack Investments Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki komandytariusza w Bakura Sp. z o.o. sp. k. w zamian za cenę w wysokości 306 342 tys. zł, pomniejszoną aneksem z dnia 29.10.2014 o kwotę 3 419 tys. zł. Finalna cena zakupu wyniosła 302 923 tys. zł. Spółka nabyła tym samym udział w zysku Bakura Sp. z o.o. sp. k. wynoszący 99,99%.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

- w dniu 08.10.2014 Open Finance FIZAN nabył od Raiffeisen Bank Polska S.A 100% udziałów w spółce Bakura Sp. z o.o., będącej komplementariuszem spółki Bakura Sp. z o.o. sp.k. za łączną cenę w wysokości 6 tys. zł.
- w dniu 21.10.2014 Open Finance FIZAN nabył od Abbey Art Fund FIZAN 100% akcji spółki Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A. (obecnie Bakura Sp. z o.o. S.K.A.) za łączną cenę w wysokości 56 tys. zł. W tym samym dniu Bakura Sp. z o.o. wstąpiła w prawa komplementariusza spółki Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A. (obecnie Bakura Sp. z o.o. S.K.A.).
- w dniu 24.10.2014 wspólnicy spółki Bakura Sp. z o.o. sp. k. podjęli uchwały, na mocy których Bakura Sp. z o.o. sp. k. została zobowiązana do zwrotu wkładów na rzecz komandytariusza, tj. GetBack Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 307 781 tys. zł. Po umorzeniu wartość wkładu komandytariusza wynosi 1 tys. zł, a udział w zysku 99,91%.
- w dniu 24.10.2014 spółka Bakura Sp. z o.o. S.K.A. nabyła od GetBack Investments Sp. z o.o. prawa komandytariusza, uprawniające do 99,91% udziału w zysku Bakura Sp. z o.o. sp. k. za łączną kwotę 1 tys. zł.
- w dniu 26.11.2014 spółka getBACK S.A. złożyła żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych easyDebt NSFIZ na łączną kwotę 10 085 tys. zł. Wartość nominalna certyfikatów podlegających wykupowi wynosiła 5 780 tys. zł. W związku z powyższym oraz z emisjami certyfikatów, które miały miejsce w 2014 i zostały objęte w całości przez getBACK S.A. wartość nominalna certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki na 31.12.2014 wynosiła 106 221 tys. zł.
- w dniu 18.12.2014 spółka getBACK S.A. nabyła od Open Finance FIZAN 100% akcji w spółce Bakura Sp. z o.o. S.K.A. za łączną cenę w wysokości 56 tys. zł.
- w dniu 18.12.2014 spółka getBACK S.A. nabyła od Open Finance FIZAN 100% udziałów w spółce Bakura Sp. z o.o. za łączną cenę w wysokości 6 tys. zł.
- w dniu 19.12.2014 Spółka objęła 53 333 certyfikatów inwestycyjnych serii C funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ za łączną kwotę 65 440 tys. zł. Od dnia 18.09.2014 Spółka była w posiadaniu certyfikatu serii A o wartości nominalnej 200 tys. zł. Na 31.12.2014 udział spółki w aktywach funduszu wynosił 20%, natomiast łączna wartość nominalna nabytych certyfikatów - 65 640 tys. zł.

W związku z wejściem w życie od dnia 01.01.2014 *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe*, Grupa przeprowadziła analizę charakteru swojego zaangażowania w posiadanych inwestycjach w celu zidentyfikowania podmiotów, nad którymi sprawuje kontrolę. W wyniku przeprowadzonej oceny nie stwierdzono konieczności wprowadzenia zmian w dotychczasowej strukturze Grupy Kapitałowej.

## 2.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

| Ilość osób zatrudnionych (w etatach)<br>w spółkach Grupy Kapitałowej getBACK | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana     |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| getBACK S.A.                                                                 | 238        | 98         | 140        |
| Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k.                               | 50         | 9          | 41         |
| easyDebt NSFIZ                                                               | -          | -          | -          |
| getBACK Recovery Srl                                                         | 48         | -          | 48         |
| getBACK Investments Sp. z o.o.                                               | -          | -          | -          |
| Open Finace FIZAN                                                            | -          | -          | -          |
| Bakura Sp.z o.o. sp.k.                                                       | -          | -          | -          |
| Bakura Sp. z o.o.                                                            | -          | -          | -          |
| Bakura Sp. z o.o. S.K.A.                                                     | -          | -          | -          |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>336</b> | <b>107</b> | <b>229</b> |
| w tym:                                                                       |            |            |            |
| Polska                                                                       | 288        | 107        | 181        |
| Działalność międzynarodowa                                                   | 48         | -          | 48         |

## **2.2. Skład Zarządu jednostki dominującej**

Skład Zarządu getBACK S.A. na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest następujący:

- Konrad Kąkolewski – Prezes Zarządu
- Paweł Trybuchowski – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Kaliszek – Członek Zarządu

W dniu 03.10.2014 Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 03.10.2014 na stanowisko Prezesa Zarządu getBACK S.A. pana Konrada Kąkolewskiego, który pełnił wcześniej funkcję Członka Zarządu.

## **3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 09.02.2015.

## **4 Istotne zasady rachunkowości**

### **4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej oraz według zamortyzowanego kosztu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej roku od dnia bilansowego.

### **4.2 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości („Ustawa”, „UoR”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi („polskie standardy rachunkowości”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

W dniu 17.12.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę na mocy której sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej getBACK sporządzane będzie zgodnie z MSSF.

W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2014 roku stanowi pierwsze roczne, pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSR był 01.01.2013. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2013 zostało sporządzone zgodnie z MSSF dla celów zarządczych - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło uchwały o sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF ponieważ zgodnie z art. 55 ustawy o rachunkowości Grupa nie miała takiej możliwości w 2013 roku. W 2013 roku Grupa korzystała ze zwolnienia wskazanego w art. 56 Ustawy i nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego zgodnie z UoR.

### **4.3 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### Profesjonalny osąd

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF-UE wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Szacunki dokonywane na koniec każdego okresu sprawozdawczego odzwierciedlają warunki, które istniały na te daty (np. kurs walutowy, stopy procentowe, ceny rynkowe). Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Główne obszary, dla których Grupa dokonała szacunków obejmują:

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą aktywów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując powszechnie uznane techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed ich zastosowaniem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku, jednakże w pewnych okolicznościach stosowane jest oszacowanie niepewności przez Grupę (np. w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych z portfelami wierzytelności). Zmiana założeń dotyczących tych czynników może wpłynąć na wyceny niektórych instrumentów finansowych.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- *Podatek odroczony dotyczący inwestycji w jednostki zależne*

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w fundusz inwestycyjny easyDebt NSFIZ. Jednostka dominująca kontroluje terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych w związku z faktem posiadania 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu i tym samym 100% liczby głosów na zgromadzeniu inwestorów. Biorąc pod uwagę, że w najbliższych latach getBACK SA zamierza sukcesywnie dokonywać wykupu certyfikatów funduszu (pierwszy wykup miał miejsce w 2014 roku), Grupa nie podlega zwolnieniu z tworzenia rezerwy na podatek odroczony, któremu podlegają podmioty, spełniające zgodnie z MSR 12, poniższe warunki łącznie:

- jednostka dominująca jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych; oraz
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki dominującej, walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną spółek Grupy, z wyjątkiem getBACK Recovery Srl, której walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

#### **4.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W dniu 17.12.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę, na mocy której sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej getBACK sporządzane będzie zgodnie z MSSF. W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2014 roku stanowi pierwsze roczne, pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF.

MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 01.01.2013. Grupa nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego wg ustawy o rachunkowości na 31.12.2013 r.

Uzgodnienia kapitałów własnych za rok zakończony dnia 31.12.2013 oraz kapitałów własnych na dzień 01.01.2013 sporządzonych zgodnie z UoR i z MSSF zostały zaprezentowane w nocie 5.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2014. Grupa zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 01.01.2013 roku oraz przez wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

Poniższe standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2014 nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- MSSF 12 *Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* oraz MSSF 12 *Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 04.04.2013 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE 20.11.2013 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13.12.2012 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów* – ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19.12.2013 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19.12.2013 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 lub po tej dacie).

#### **4.6 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2015 lub po tej dacie),

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty* – zatwierdzona w UE w dniu 13.06.2014 (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17.06.2014 lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 09.02.2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 lub po tej dacie),
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne* – wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo* – rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów, za wyjątkiem standardu MSSF 9, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.



#### **4.7 Zasady konsolidacji**

##### *Połączenia jednostek*

Połączenia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi ujmują się jako koszt okresu.

##### *Zasady konsolidacji*

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe getBACK S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

##### *Jednostki zależne*

Spółka, niezależnie od charakteru zaangażowania w danej jednostce, określa swój status jednostki dominującej oceniając czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji wtedy i tylko wtedy gdy jednocześnie:

- a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Konsolidacja jednostki, w której dokonano inwestycji rozpoczyna się od dnia, w którym Spółka uzyskuje kontrolę nad jednostką, a ustaje gdy traci nad nią kontrolę.

Spółka przypisuje zysk lub stratę i każdy składnik innych całkowitych dochodów do właścicieli jednostki dominującej oraz do udziałów niekontrolujących. Spółka przedstawia udziały niekontrolujące w skonsolidowanym bilansie, w kapitale własnym oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką zależną, stanowią transakcje kapitałowe. W przypadku, gdy zmienia się część kapitału własnego posiadanego przez udziały niekontrolujące, getBACK dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących i niekontrolujących w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej Spółka odnosi bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje to do właścicieli jednostki dominującej.

Jeżeli Spółka utraci kontrolę nad jednostką zależną to:

- a) wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) i zobowiązania byłej jednostki zależnej ze skonsolidowanego bilansu,
- b) ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli, a następnie ujmuje je i wszelkie kwoty wzajemnych zobowiązań byłej jednostki zależnej i jednostki dominującej zgodnie z odpowiednimi MSSF,
- c) ujmuje zyski lub straty związane z utratą kontroli przypisane byłej jednostce dominującej.

#### *Jednostki stowarzyszone*

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Jeżeli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera ona na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać.

Grupa traci znaczący wpływ na jednostkę, w której dokonano inwestycji, w momencie, gdy traci władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji.

W odniesieniu do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Grupa stosuje metodę praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji.

Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji.

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą.

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości.

#### **4.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów)

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

finansowych lub, w przypadkach określonych polityką rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|     | BILANS     |            | Rachunek wyników |      |
|-----|------------|------------|------------------|------|
|     | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 2014             | 2013 |
| RON | 0,9510     | -          | 0,9462           | -    |

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik (w pozycji „Różnice kursowe”).

#### 4.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie stanowiące zasoby kontrolowane przez Spółkę, które są utrzymywane i wykorzystywane przy dostawach dóbr i świadczeniu usług, ewentualnie przeznaczone do oddania w używanie innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia środków trwałych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej:

| Grupa środków trwałych          | Stawka amortyzacji |
|---------------------------------|--------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 20,0% - 30,0%      |
| Środki transportu               | 20,0%              |
| Pozostałe                       | 10%-20,0%          |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną

wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **4.10 Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych, to możliwy do zidentyfikowania (można go wyodrębnić lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów) niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej nad którym Spółka sprawuje kontrolę i planuje osiągnąć z niego korzyści ekonomiczne.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia wartości niematerialnych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Grupa stosuje, z uwzględnieniem okresu przydatności ekonomicznej, następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

- oprogramowanie – 20%-50%
- pozostałe wartości niematerialne – 20%

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości

niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

#### **4.11 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy:
  - ✓ przekazanej zapłaty,
  - ✓ kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - ✓ w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z *MSSF 8 Segmenty operacyjne*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### **4.12 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

*Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

*Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są wyznaczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje o kupnie i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia (wyjątek dotyczy nabytych pakietów wierzytelności). Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań konsumenckich (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media, itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań. Spółka zalicza nabyte pakiety wierzytelności do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Portfele zakupione w pakietach zaliczane są do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy i wyceniane początkowo w cenie nabycia obejmującej cenę zakupu pakietu powiększoną o koszty związane z transakcją nabycia.

Cenę nabycia zwiększają dodatkowo wydatki bezpośrednie związane z obsługą wierzytelności ponoszone po zawarciu transakcji, tj. zaliczki komornicze (wydatki komorników związane z egzekucją) i opłaty sądowe.

Portfele wyceniane są wg wartości godziwej na koniec każdego kwartału, przy czym po raz pierwszy portfel wierzytelności podlega wycenie po upływie pełnego kwartału od dnia zakupu. Wartość godziwa ustalana jest jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych, w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi wpływami z tytułu ściągniętych wierzytelności a kosztami dochodzenia roszczeń na drodze polubownej, sądowej oraz komorniczej. Wycena sporządzana jest z wykorzystaniem podejścia „Oczekiwanych strumieni pieniężnych” (par. B23-B30 załącznika B do MSSF 13), w którym wszelkie ryzyko kredytowe i płynności powinny być uwzględniane w strumieniach pieniężnych, a nie w stopie dyskontowej.

Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, gdyż cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności. Stopa procentowa użyta do dyskontowania została ustalona w oparciu o stopę wolną od ryzyka.

Grupa prezentuje nabyte pakiety wierzytelności jako aktywa obrotowe z uwagi na fakt, że kupowane portfele są realizowane w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy oraz ponieważ obejmują prawie wyłącznie wierzytelności przeterminowane.

*Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

#### **4.13 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

##### *Aktywa finansowe*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy zaistniały obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności na poziomie pojedynczego składnika aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i zmniejszają wartość bieżącą aktywów finansowych, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

##### *Aktywa niefinansowe*

Wartość księgowa aktywów niefinansowych i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

#### **4.14 Świadczenia pracownicze**

##### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

#### **4.15 Udzielone zobowiązania warunkowe**

W ramach działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w bilansie jako aktywa lub zobowiązania lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w bilansie, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceńodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSR 37.

#### **4.16 Kapitały własne Grupy Kapitałowej**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową spółki.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością nominalną akcji ujmowane są w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał z odpisów z zysku i nadwyżki ponad wartość nominalną. Zyski/straty zatrzymane obejmują niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną.

#### **4.17 Kapitały własne akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących**

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących jest to udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, a należący do jednostki innej niż spółka lub inne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.



#### **4.18 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **4.19 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują wyemitowane dłużne papiery wartościowe. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem zobowiązania oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zobowiązania są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem.

#### **4.20 Przychody, koszty i ustalanie wyniku finansowego**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Koszty są rozpoznawane zgodnie z zasadą memoriałową, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

##### Przychody z windykacji

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z wierzytelności nabytych, świadczenia usług obsługi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych, windykacji na zlecenie innych jednostek gospodarczych oraz skutki wyceny wartości godziwej pakietów wierzytelności.

##### *Przychody z windykacji pakietów zleconych*

Przychody z pakietów zleconych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie zwindykowanych kwot.

##### *Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności*

Przychody z windykacji wierzytelności nabytych obejmują kwoty odzyskane zarówno w wartości nominalnej długu wynikającej z umowy przelewu wierzytelności, zawartej z wierzycielem pierwotnym jak i zasądzonych kosztów sądowych prawomocnymi wyrokami sądowymi. Ujmowane są w księgach i w sprawozdaniu finansowym pod datą ich otrzymania.

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian szacunków dotyczących oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego pakietu. Szerzej zasady rachunkowości w odniesieniu do nabytych pakietów wierzytelności opisano w nocie 4.12.

Koszty nabycia wierzytelności, współmierne do przychodów, ujmowane są proporcjonalnie do wielkości uzyskanych wpływów z poszczególnych pakietów i wynikają z poniesionych nakładów na zakup pakietu oraz wydatków na dochodzenie roszczeń na drodze sądowej oraz egzekucji komorniczej.

*Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz sprzedaż pozostałych usług*

Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz ze sprzedaży pozostałych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności obejmują m.in. przychody z tytułu prowadzenia procesu inwestycyjnego w imieniu funduszu oraz obsługi wierzytelności na rzecz funduszu. Przychody ze sprzedaży pozostałych usług obejmują m.in. przychody z usług prawniczych świadczonych przez Kancelarię Prawną getBACK Mariusz Brysik sp.k. oraz kompleksowe usługi archiwizacyjne świadczone przez getBACK S.A.

Przychody i koszty finansowe

Jednostki Grupy w rachunku zysków i strat ujawniają wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Wyliczenie efektywnej stopy obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i oprocentowanie stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu środków na rachunkach bankowych.

Wynik z pozycji wymiany obejmuje zyski i straty z transakcji kupna i sprzedaży walut oraz przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, w tym: niezrealizowaną wycenę z tytułu wymiany początkowej instrumentów pochodnych.

**4.21 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

**4.22 Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

## **5 Efekt zmian polityki rachunkowości**

### **5.1 Efekt zastosowania MSSF 1**

Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok zakończony dniami 31.12.2014. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa i zobowiązania zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 01.01.2013. Przejście na MSSF nie spowodowało konieczności wprowadzenia żadnych korekt ilościowych na dzień przejścia na MSSF.

**Grupa Kapitalowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. PLN)

na 01.01.2013

na 31.12.2013

|                                                                        | UoR <sup>1)</sup> | Skutki przejęcia na MSSF | MSSF          |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                          |                   |                          |               |
| Aktywa trwałe                                                          | 3 086             | -                        | 3 086         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                 | 1 832             | -                        | 1 832         |
| Wartości niematerialne                                                 | 1 088             | -                        | 1 088         |
| Investycje w jednostki stowarzyszone                                   | -                 | -                        | -             |
| Investycje                                                             | -                 | -                        | -             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 128               | -                        | 128           |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                      | 8                 | -                        | 8             |
| Aktywa obrotowe                                                        | 28 959            | -                        | 28 959        |
| Investycje                                                             | 20 276            | -                        | 20 276        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                     | 486               | -                        | 486           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                | -                 | -                        | -             |
| Pozostałe należności                                                   | 120               | -                        | 120           |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                      | 77                | -                        | 77            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 9 000             | -                        | 9 000         |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                   | <b>33 015</b>     | <b>-</b>                 | <b>33 015</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                   |                   |                          |               |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)       | 11 430            | -                        | 11 430        |
| Kapitał zakładowy                                                      | 4 000             | -                        | 4 000         |
| Zysk (strata) netto                                                    | 1 474             | -                        | 1 474         |
| Pozostałe kapitały                                                     | 5 956             | -                        | 5 956         |
| Udziały niekontrolujące                                                | -                 | -                        | -             |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                           | <b>11 430</b>     | <b>-</b>                 | <b>11 430</b> |
| Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania                  | 14 786            | -                        | 14 786        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                   | -                 | -                        | -             |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 13 754            | -                        | 13 754        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 032             | -                        | 1 032         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                           | 6 789             | -                        | 6 789         |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 467             | -                        | 1 467         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 494               | -                        | 494           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                               | -                 | -                        | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 4 252             | -                        | 4 252         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych             | 80                | -                        | 80            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                          | 506               | -                        | 506           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                             | <b>21 585</b>     | <b>-</b>                 | <b>21 585</b> |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                             | <b>33 015</b>     | <b>-</b>                 | <b>33 015</b> |

| <b>KAPITAŁY WŁASNE (w tys. zł)</b>      | <b>01.01.2013</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny wg UoR <sup>1)</sup>     | 11 430            | 21 528            |
| Suma korekt w kapitale własnym          | -                 | -                 |
| <b>Kapitał własny razem w myśl MSSF</b> | <b>11 430</b>     | <b>21 528</b>     |

1) Ustawa o rachunkowości z dnia 28.09.1994

## 6 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania.

### Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe).

#### 6.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę usług.

#### *Nabyte pakiety wierzytelności*

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka.

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

Z uwagi na to, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z nabytymi pakietami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Stopa dyskonta jest niezmienna do chwili kiedy stopa procentowa instrumentu referencyjnego ulegnie zmianie więcej niż o 15%.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności:
  - saldo zadłużenia,
  - kwota kapitału,
  - udział kapitału w zadłużeniu,
  - kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
  - rodzaj produktu,
  - przeterminowanie (DPD),
  - czas trwania umowy,
  - czas od zawarcia umowy,
  - zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).

- cechy dotyczące dłużnika:
  - dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
  - czas od ostatniej wpłaty dłużnika,
  - region,
  - forma prawna dłużnika,
  - zgon lub upadłość dłużnika,
  - zatrudnienie dłużnika.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
  - posiadanie poprawnych danych teleadresowych dłużnika,
  - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
  - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
  - wystawienie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego,
  - windykacja sądowa,
  - egzekucja komornicza.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych pakietów wierzytelności.

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie pakiety wierzytelności przed zakupem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Podobna wycena pakietu dokonana przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie zmniejsza prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny.

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi pakietami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce klientów reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym.

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez klienta do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Stosowane narzędzia windykacyjne to między innymi:

- listy windykacyjne,
- telefony windykacyjne,
- sms'y windykacyjne,
- częściowe umorzenia wierzytelności,
- pośrednictwo w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania,
- wizyty bezpośrednie w miejscu zamieszkania lub pracy,
- czynności detektywistyczne,
- postępowania ugodowe,
- windykacja sądowa,
- egzekucja z zabezpieczeń.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

*Należności z tytułu dostaw i usług*

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu usług windykacyjnych. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym. W Grupie nie wystąpiły na 31.12.2014 i na 31.12.2013 istotne salda należności przeterminowanych.

Grupa tworzy odpis aktualizujący na należności przeterminowane powyżej 360 dni. Ponadto Grupa tworzy odpis aktualizujący na wszystkie należności od spółek w upadłości, postępowaniu likwidacyjnym oraz dla należności objętych postępowaniem sądowym.

Grupa nie tworzy odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług dopóki istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że zostaną one spłacone. Kiedy dana należność zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty są spisywane w ciężar kosztów.

*Ekspozycja na ryzyko kredytowe*

Wartości księgowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

| <b>Ryzyko kredytowe</b>                                              | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 188 870           | 114 577           |
| Należności                                                           | 11 906            | 390               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 16 851            | 7 756             |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>217 627</b>    | <b>122 723</b>    |

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

| <b>Ryzyko kredytowe</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Polska                  | 194 752           | 122 723           |
| Rumunia                 | 22 875            | -                 |
| <b>Razem</b>            | <b>217 627</b>    | <b>122 723</b>    |

## **6.2. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność czy stopy procentowe, kursy walut przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**a) ryzyko walutowe**

*Ekspozycja na ryzyko walutowe*

Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut. Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są reinwestowane w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie walutowe Grupy w podziale na poszczególne rodzaje aktywów i zobowiązań na 31.12.2014. Grupa na 31.12.2013 nie posiadała aktywów ani zobowiązań denominowanych w walutach obcych.

| Ryzyko walutowe                                                        | 31.12.2014      |           |          |               |           | Razem          |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|----------|---------------|-----------|----------------|
|                                                                        | PLN             | EUR       | USD      | RON           | CHF       |                |
| <b>AKTYWA</b>                                                          |                 |           |          |               |           |                |
| Inwestycje                                                             | 166 947         | -         | -        | 21 923        | -         | 188 870        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                      | 11 523          | -         | -        | 383           | -         | 11 906         |
| Środki pieniężne                                                       | 16 133          | 54        | 1        | 643           | 20        | 16 851         |
| Pozostałe                                                              | 71 622          | -         | -        | 286           | -         | 71 908         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                    | <b>266 225</b>  | <b>54</b> | <b>1</b> | <b>23 235</b> | <b>20</b> | <b>289 535</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                    |                 |           |          |               |           |                |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 127 666         | -         | -        | -             | -         | 127 666        |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                               | 1 739           | -         | -        | -             | -         | 1 739          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                              | 5 133           | -         | -        | -             | -         | 5 133          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 70 912          | -         | -        | 1 268         | -         | 72 180         |
| Pozostałe                                                              | 15 930          | -         | -        | 1 181         | -         | 17 111         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                 | <b>221 380</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>2 449</b>  | <b>-</b>  | <b>223 829</b> |
| Kapitały                                                               | 60 547          | -         | -        | 5 159         | -         | 65 706         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                             | <b>281 927</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>7 608</b>  | <b>-</b>  | <b>289 535</b> |
| <b>ZAANGAŻOWANIE NETTO</b>                                             | <b>(15 702)</b> | <b>54</b> | <b>1</b> | <b>15 627</b> | <b>20</b> | <b>-</b>       |

*Analiza wrażliwości*

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwość zmian kursów walutowych i ich wpływ na wynik brutto Grupy w podziale na poszczególne waluty. Procentowy wzrost / spadek kursu walutowego bazuje na historycznej zmienności kursów średnich NBP dla poszczególnych walut za rok poprzedzający datę bilansową. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

| na dzień 31 12 2014                                                       |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Wartość narażona na ryzyko (w tys. PLN)                                   | (15 702)   | 54         | 1          | 15 627     | 20         |
| <b>Ryzyko zmiany kursu walutowego - wpływ na wynik brutto (w tys. zł)</b> | <b>PLN</b> | <b>EUR</b> | <b>USD</b> | <b>RON</b> | <b>CHF</b> |
| Wzrost kursu walutowego względem PLN o                                    | nd         | 4,51%      | 7,25%      | 4,71%      | 5,21%      |
| Spadek kursu walutowego względem PLN o                                    | nd         | -4,51%     | -7,25%     | -4,71%     | -5,21%     |
| Wpływ na wynik brutto w przypadku wzrostu kursu walutowego                | nd         | 2          | -          | 736        | 1          |
| Wpływ na wynik brutto w przypadku spadku kursu walutowego                 | nd         | (2)        | -          | (736)      | (1)        |

**b) ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej | Wartość księgowa |               |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                   | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
| Aktywa finansowe                                  | 11 906           | 390           |
| Zobowiązania finansowe                            | 95 868           | 18 993        |
| <b>Razem</b>                                      | <b>107 774</b>   | <b>19 383</b> |

| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | Wartość księgowa |               |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                     | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
| Zobowiązania finansowe                              | 110 850          | 82 140        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>110 850</b>   | <b>82 140</b> |

Powyższa analiza nie obejmuje pakietów wierzytelności, które wyceniane są według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne. W związku z tym zmiana stóp procentowych wpływa na wartość godziwą tych pakietów.



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

*Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych*

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji księgowych wrażliwych na stopy procentowe oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej. Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

| Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej | Zysk lub strata bieżącego okresu |                 | Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                            | wzrost o 100 pb                  | spadek o 100 pb | wzrost o 100 pb                                      | spadek o 100 pb |
| <b>31.12.2014</b>                                                                          |                                  |                 |                                                      |                 |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej                                          | (237)                            | 237             | -                                                    | -               |
| <b>31.12.2013</b>                                                                          |                                  |                 |                                                      |                 |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej                                          | (119)                            | 119             | -                                                    | -               |

| Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej | Zysk lub strata bieżącego okresu |                 | Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                   | wzrost o 100 pb                  | spadek o 100 pb | wzrost o 100 pb                                      | spadek o 100 pb |
| <b>31.12.2014</b>                                                                                 |                                  |                 |                                                      |                 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej                                               | (1 109)                          | 1 109           | -                                                    | -               |
| <b>31.12.2013</b>                                                                                 |                                  |                 |                                                      |                 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej                                               | (821)                            | 821             | -                                                    | -               |

### 6.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Grupa minimalizuje ryzyko płynności prowadząc windykację w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym w postaci obligacji oraz kredytu w rachunku bieżącym.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

| Ryzyko płynności na dzień 31.12.2014                        | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umów | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat       | 2-5 lat       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b> |                 |                                       |                    |               |               |               |
| Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych  | 127 666         | 146 935                               | 4 515              | 19 578        | 83 610        | 39 232        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 1 739           | 1 739                                 | 368                | 283           | 459           | 629           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                   | 5 133           | 5 133                                 | -                  | 5 133         | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe         | 72 180          | 72 180                                | 66 164             | 6 016         | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                                | <b>206 718</b>  | <b>225 987</b>                        | <b>71 047</b>      | <b>31 010</b> | <b>84 069</b> | <b>39 861</b> |

| Ryzyko płynności na dzień 31.12.2013                        | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umów | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat       | 2-5 lat       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b> |                 |                                       |                    |               |               |               |
| Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych  | 92 378          | 109 835                               | 3 379              | 3 436         | 21 814        | 81 206        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 1 621           | 1 621                                 | 313                | 312           | 480           | 516           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe         | 7 134           | 7 134                                 | 7 134              | -             | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                                | <b>101 133</b>  | <b>118 590</b>                        | <b>10 826</b>      | <b>3 748</b>  | <b>22 294</b> | <b>81 722</b> |

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013. Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

#### 6.4. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Grupę definiowany jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz średniej wartości kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, z wyłączeniem udziałów niekontrolujących.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale. Celem Grupy jest osiągnięcie wysokiego wskaźnika zwrotu z kapitału; w okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 do 31.12.2014 wskaźnik ten wyniósł 51,16% (w 2013: 22,09%).

Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu finansowego pomniejszonej o środki pieniężne do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,8 na dzień 31.12.2014 (31.12.2013: 4,0).

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 do 31.12.2014 nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, kapitał zakładowy Jednostki Dominującej musi wynosić nie mniej niż 100 tys. zł. Jednostka Dominująca jest zobowiązana do przeznaczania co najmniej 8% zysku na zwiększenie kapitału rezerwowego służącego pokryciu przyszłych strat. Kapitał ten tworzy się dopóki nie osiągnie on co najmniej 1/3 kapitału zakładowego.

#### 6.5. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

##### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Należności o krótkim terminie wymagalności nie są dyskontowane ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Wartość godziwa szacowana jest jedynie w celu ujawnienia.

##### Inwestycje

###### *Nabyte pakiety wierzytelności*

Wartość godziwa nabytych pakietów wierzytelności wyliczana jest w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne związane z pakietami wierzytelności, zdyskontowane stopą dyskontową stanowiącą stopę wolną od ryzyka.

###### *Certyfikaty inwestycyjne*

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została określona na podstawie wyceny dokonanej przez emitenta certyfikatów na dzień bilansowy. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

*Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej*

| Długoterminowe aktywa finansowe                                      | 31.12.2014       |                 | 31.12.2013       |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                      | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 684              | 684             | 70               | 70              |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>684</b>       | <b>684</b>      | <b>70</b>        | <b>70</b>       |

| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                     | 31.12.2014       |                 | 31.12.2013       |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                      | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 188 186          | 188 186         | 114 507          | 114 507         |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>188 186</b>   | <b>188 186</b>  | <b>114 507</b>   | <b>114 507</b>  |

*Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej*

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej ich wartości księgowe stanowią przybliżenie wartości godziwej ze względu na ich krótkie terminy realizacji i zmienne stopy procentowe.

| Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 31.12.2014       |                 | 31.12.2013       |                 |
|---------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                   | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 11 906           |                 | 390              |                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 16 851           |                 | 7 756            |                 |
| <b>Razem</b>                                      | <b>28 757</b>    |                 | <b>8 146</b>     |                 |

| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                  | 31.12.2014       |                 | 31.12.2013       |                 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 111 676          |                 | 91 859           |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 087            |                 | 996              |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>112 763</b>   |                 | <b>92 855</b>    |                 |

| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                 | 31.12.2014       |                 | 31.12.2013       |                 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 15 990           |                 | 519              |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 652              |                 | 625              |                 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                               | 5 133            |                 | -                |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 72 180           |                 | 7 134            |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>93 955</b>    |                 | <b>8 278</b>     |                 |

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Poziom 1**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

**Poziom 2**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

**Poziom 3**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny na podstawie kwotowań rynkowych, które nie mogą być bezpośrednio zaobserwowane.

W roku zakończonym dnia 31.12.2014 nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 lub poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2014:

|                                                                      | Poziom 3 | Razem   |
|----------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| <b>Pozycje aktywów</b>                                               |          |         |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 188 870  | 188 870 |

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2013:

|                                                                      | Poziom 3 | Razem   |
|----------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| <b>Pozycje aktywów</b>                                               |          |         |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 114 577  | 114 577 |

## 7 Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość wg segmentów działalności Grupy Kapitałowej została przygotowana zgodnie z MSSF 8.11 i MSSF 8.12 w oparciu o jednostki połączone z powodu zbliżonych cech ekonomicznych oraz podobieństw oferowanych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na cztery segmenty:

Segment inwestycji w wierzytelności w Polsce obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszu sekurytyzacyjnego easyDebt NSFIZ, spółek Bakura Sp. z o.o., Bakura Sp. z o.o. sp.k., Bakura Sp. z o.o. S.K.A., GetBack Investments Sp. z o.o. oraz funduszu Open Finance FIZAN.

Segment inwestycji w wierzytelności w Rumunii obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności przez spółkę getBACK Recovery Srl.

Segment zarządzania wierzytelnościami obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności własnych oraz funduszy inwestycyjnych, a także usługi windykacji na zlecenie w imieniu innych podmiotów prowadzone przez getBACK S.A.

Segment usług prawnych który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych przez Kancelarię Prawną getBACK Mariusz Brysik sp. k.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągane ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Dają się one przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki do danego segmentu. Segmentowe wyniki zaprezentowano po dokonaniu dających się przyporządkować wyłączeń międzysegmentowych i konsolidacyjnych. Przy wyodrębnianiu transakcji między segmentami zastosowano zasady rachunkowości obowiązujące dla sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy, kwoty wyłączeń wewnętrznych pochodzą z sprawozdań spółek, a ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami nie różnią się istotnie od cen rynkowych.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Sprawozdawczość i segmenty działalności Grupy zaprezentowano z uwzględnieniem podziału geograficznego, czyli określoną działalność przyporządkowano do krajów.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 w podziale na segmenty**

|                                                                                                  | Segment inwestycji w wierzytelności |         | Segment inwestycji w wierzytelności |         | Segment zarządzania wierzytelnościami |        | Usługi prawne |   | Korekty konsolidacyjne | Grupa Kapitałowa getBACK |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---------------------------------------|--------|---------------|---|------------------------|--------------------------|
|                                                                                                  | Polska                              | Rumunia | Polska                              | Polska  | Polska                                | Polska |               |   |                        |                          |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności                                          | 79 493                              | 8 236   | -                                   | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | 87 729                   |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzytelności                                                    | 7 127                               | -       | -                                   | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | 7 127                    |
| Przychody związane z zarządzaniem wierzytelnościami i windykacją pakietów prowadzoną na zlecenie | -                                   | 73      | 18 087                              | 44      | -                                     | -      | -             | - | -                      | 9 050                    |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                   | -       | 9 006                               | 44      | -                                     | -      | -             | - | -                      | 9 050                    |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                   | 73      | 9 081                               | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | -                        |
| Przychody z tyt. usług prawnych                                                                  | -                                   | -       | -                                   | 10 740  | -                                     | -      | -             | - | -                      | 2 598                    |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                   | -       | -                                   | 2 598   | -                                     | -      | -             | - | -                      | 2 598                    |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                   | -       | -                                   | 8 142   | -                                     | -      | -             | - | -                      | -                        |
| Przychody z pozostałych usług                                                                    | -                                   | 10      | 1 361                               | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | 1 003                    |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                   | 10      | 993                                 | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | 1 003                    |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                   | -       | 368                                 | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | -                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 2                                   | -       | 42                                  | 15      | -                                     | -      | -             | - | -                      | 59                       |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                     | (27 429)                            | (2 018) | (26 793)                            | (3 215) | -                                     | -      | -             | - | -                      | (41 711)                 |
| - zewnętrzne                                                                                     | (10 200)                            | (1 892) | (26 718)                            | (2 901) | -                                     | -      | -             | - | -                      | (41 711)                 |
| - wewnętrzne                                                                                     | (17 229)                            | (126)   | (75)                                | (314)   | -                                     | -      | -             | - | -                      | -                        |
| Amortyzacja                                                                                      | -                                   | (13)    | (1 350)                             | (21)    | -                                     | -      | -             | - | -                      | (1 384)                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | (2)                                 | -       | (21)                                | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | (179)                    |
| Przychody finansowe                                                                              | 217                                 | 1       | 68                                  | 9       | -                                     | -      | -             | - | -                      | 295                      |
| Koszty finansowe                                                                                 | (486)                               | -       | (9 850)                             | (1)     | -                                     | -      | -             | - | -                      | (10 337)                 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych                                            | -                                   | -       | -                                   | -       | -                                     | -      | -             | - | -                      | (12)                     |
| Zysk brutto                                                                                      | 58 922                              | 6 289   | (18 456)                            | 7 571   | -                                     | -      | -             | - | -                      | 54 238                   |
| Podatek dochodowy                                                                                | (10 266)                            | (1 093) | 2 889                               | (1 482) | -                                     | -      | -             | - | -                      | (9 952)                  |
| Zysk netto                                                                                       | 48 656                              | 5 196   | (15 567)                            | 6 089   | -                                     | -      | -             | - | -                      | 44 286                   |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2013 w podziale na segmenty |                                     |                                       |        |               |                        |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------|---------------|------------------------|--------------------------|
|                                                                                                               | Segment inwestycji w wierzytelności | Segment zarządzania wierzytelnościami |        | Usługi prawne | Korekty konsolidacyjne | Grupa Kapitałowa getBACK |
|                                                                                                               | Polska                              | Polska                                | Polska |               |                        |                          |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności                                                       | 22 100                              | 2 627                                 | -      | -             | -                      | 24 727                   |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzytelności                                                                 | 945                                 | -                                     | -      | -             | -                      | 945                      |
| Przychody związane z zarządzaniem wierzytelnościami i windykacją pakietów prowadzoną na zlecenie              | -                                   | 5 020                                 | 20     | 20            | (1 440)                | 3 600                    |
| - zewnętrzne                                                                                                  | -                                   | 3 580                                 | 20     | 20            | -                      | 3 600                    |
| - wewnętrzne                                                                                                  | -                                   | 1 440                                 | -      | -             | (1 440)                | -                        |
| Przychody z tyt. usług prawnych                                                                               | -                                   | -                                     | 186    | 186           | (186)                  | -                        |
| - zewnętrzne                                                                                                  | -                                   | -                                     | -      | -             | -                      | -                        |
| - wewnętrzne                                                                                                  | -                                   | -                                     | 186    | 186           | (186)                  | -                        |
| Przychody z pozostałych usług                                                                                 | -                                   | 724                                   | -      | -             | -                      | 724                      |
| - zewnętrzne                                                                                                  | -                                   | 724                                   | -      | -             | -                      | 724                      |
| - wewnętrzne                                                                                                  | -                                   | -                                     | -      | -             | -                      | -                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                | 3                                   | 255                                   | 6      | 6             | -                      | 264                      |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                                  | (2 439)                             | (10 919)                              | (224)  | (224)         | 1 626                  | (11 956)                 |
| - zewnętrzne                                                                                                  | (813)                               | (10 919)                              | (224)  | (224)         | -                      | (11 956)                 |
| - wewnętrzne                                                                                                  | (1 626)                             | -                                     | -      | -             | 1 626                  | -                        |
| Amortyzacja                                                                                                   | -                                   | (842)                                 | (1)    | (1)           | -                      | (843)                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                   | (6)                                 | -                                     | -      | -             | -                      | (6)                      |
| Przychody finansowe                                                                                           | 61                                  | 284                                   | -      | -             | -                      | 345                      |
| Koszty finansowe                                                                                              | -                                   | (4 650)                               | -      | -             | -                      | (4 650)                  |
| Zysk brutto                                                                                                   | 20 664                              | (7 501)                               | (13)   | (13)          | -                      | 13 150                   |
| Podatek dochodowy                                                                                             | (3 906)                             | 854                                   | -      | -             | -                      | (3 052)                  |
| Zysk netto                                                                                                    | 16 758                              | (5 647)                               | (13)   | (13)          | -                      | 10 098                   |



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Dane bilansowe w podziale na segmenty na dzień 31.12.2014**

| Aktywa segmentu na 31.12.2014        | Segment inwestycji w wierzytelności |         | Segment inwestycji w wierzytelności | Segment zarządzania wierzytelnościami | Usługi prawne | Korekty konsolidacyjne | Grupa Kapitałowa getBACK |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|------------------------|--------------------------|
|                                      | Polska                              | Rumunia | Polska                              | Polska                                | Polska        |                        |                          |
| Aktywa segmentu                      | 218 701                             | 23 182  | 25 326                              | 5 299                                 | (48 442)      | 224 066                |                          |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | -                                   | -       | -                                   | -                                     | -             | 65 469                 |                          |
| Aktywa ogółem                        | 218 701                             | 23 182  | 25 326                              | 5 299                                 | (48 442)      | 289 535                |                          |

**Dane bilansowe w podziale na segmenty na dzień 31.12.2013 (dane porównywalne)**

| Aktywa segmentu na 31.12.2013<br>(dane porównywalne) | Segment inwestycji w<br>wierzytelności |         | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment zarządzania<br>wierzytelnościami |        | Usługi prawne | Korekty<br>konsolidacyjne | Grupa<br>Kapitałowa<br>getBACK |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
|                                                      | Polska                                 | Rumunia | Polska                                    | Polska                                   | Polska |               |                           |                                |
| Aktywa segmentu                                      | 119 486                                | -       | -                                         | 7 035                                    | 155    | (302)         | 126 374                   |                                |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                 | -                                      | -       | -                                         | -                                        | -      | -             | -                         |                                |
| Aktywa ogółem                                        | 119 486                                | -       | -                                         | 7 035                                    | 155    | (302)         | 126 374                   |                                |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## 8 Przychody netto

| Przychody netto                                          | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności  | 87 729                     | 24 727                     |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzytelności            | 7 127                      | 945                        |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności | 8 314                      | 10                         |
| Przychody z usług prawnych                               | 2 598                      | -                          |
| Przychody z usług windykacyjnych                         | 736                        | 3 590                      |
| Przychody z pozostałych usług                            | 1 003                      | 724                        |
| <b>Razem</b>                                             | <b>107 507</b>             | <b>29 996</b>              |

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych pakietów.

Na przychody z usług windykacyjnych składają się prowizje, które wynoszą od 2% do 25% windykowanych kwot (2013: 3,4%-12,8%). Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy.

## 9 Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana proporcji VAT           | -                          | 213                        |
| Dotacje                        | -                          | 19                         |
| Najem pomieszczeń              | 13                         | -                          |
| Pozostałe                      | 46                         | 32                         |
| <b>Razem</b>                   | <b>59</b>                  | <b>264</b>                 |

## 10 Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne  | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Reklama                      | (44)                       | (6)                        |
| Zużycie materiałów i energii | (2 129)                    | (644)                      |
| Podatki i opłaty             | (9 494)                    | (485)                      |
| Szkolenie pracowników        | (110)                      | (28)                       |
| Podróże służbowe             | (283)                      | (129)                      |
| Koszty reprezentacji         | (571)                      | (47)                       |
| Ubezpieczenia samochodów     | (103)                      | (48)                       |
| Pozostałe                    | (179)                      | (6)                        |
| <b>Razem</b>                 | <b>(12 913)</b>            | <b>(1 393)</b>             |

## 11 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych      | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia                                     | (15 928)                   | (6 118)                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | (2 715)                    | (1 136)                    |
| Składka na PFRON                                  | (147)                      | (61)                       |
| <b>Razem</b>                                      | <b>(18 790)</b>            | <b>(7 315)</b>             |

## 12 Usługi obce

| Usługi obce                                         | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Najem, dzierżawa                                    | (1 152)                    | (454)                      |
| Usługi serwisowe, w tym:                            | (2 138)                    | (984)                      |
| - usługi księgowe                                   | (484)                      | (214)                      |
| - usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych | (88)                       | (302)                      |
| - usługi IT                                         | (308)                      | (156)                      |
| - usługi ochrony i porządkowe                       | (193)                      | (95)                       |
| - pozostałe usługi serwisowe                        | (1 065)                    | (217)                      |
| Usługi pocztowe i kurierskie                        | (1 958)                    | (887)                      |
| Usługi telekomunikacyjne                            | (408)                      | (386)                      |
| Usługi doradztwa i ekspertyz                        | (1 979)                    | (102)                      |
| Usługi prawne, zarządzania                          | (1 959)                    | (329)                      |
| Usługi bankowe                                      | (179)                      | (44)                       |
| Remonty i naprawa środków trwałych                  | (50)                       | (37)                       |
| Pozostałe usługi obce                               | (364)                      | (31)                       |
| <b>Razem</b>                                        | <b>(10 187)</b>            | <b>(3 254)</b>             |

## 13 Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych

Grupa nie osiągała wyników na sprzedaży instrumentów finansowych w 2014 i 2013 roku.

## 14 Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                           | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 280                        | 325                        |
| Pozostałe przychody finansowe                 | 15                         | 20                         |
| <b>Razem</b>                                  | <b>295</b>                 | <b>345</b>                 |

| Koszty finansowe                                 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Odsetki od obligacji                             | (7 972)                    | (4 200)                    |
| Koszty obsługi obligacji                         | (765)                      | (355)                      |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego            | (127)                      | (90)                       |
| Odsetki z tytułu kredytów, pożyczek              | (175)                      | -                          |
| Różnice kursowe                                  | (116)                      | -                          |
| Koszty z tytułu kredytów, pożyczek               | (193)                      | -                          |
| Pozostałe koszty z tytułu odsetek                | (230)                      | -                          |
| Prowizja z tyt. operacji papierami wartościowymi | (600)                      | -                          |
| Pozostałe                                        | (159)                      | (5)                        |
| <b>Razem</b>                                     | <b>(10 337)</b>            | <b>(4 650)</b>             |

## 15 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności

| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą<br>praw własności | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Omega Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny               | (12)                       | -                          |
| Zamknięty                                                                                 | -                          | -                          |
| <b>Razem</b>                                                                              | <b>(12)</b>                | <b>-</b>                   |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## 16 Podatek dochodowy

| Podstawowe składniki obciążenia podatkowego                             | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>                           |                            |                            |
| Bieżący podatek dochodowy                                               | (263)                      | -                          |
| Bieżące obciążenie podatkowe                                            | (263)                      | -                          |
| Odroczony podatek dochodowy                                             | (9 689)                    | (3 052)                    |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych            | (10 174)                   | (3 052)                    |
| Strata podatkowa z lat ubiegłych                                        | 485                        | -                          |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | (9 952)                    | (3 052)                    |
| <b>Skonsolidowany kapitał własny</b>                                    |                            |                            |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym        | -                          | -                          |
| <b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>                | <b>(9 952)</b>             | <b>(3 052)</b>             |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okresy zakończone dnia 31.12.2014 oraz dnia 31.12.2013 przedstawia się następująco:

| (w tys. PLN)                                                                                                          | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                             | <b>54 238</b>              | <b>13 150</b>              |
| Podatek wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%                                                              | (9 125)                    | (2 499)                    |
| Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach                                                    | (993)                      | -                          |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu                                                                               | 1 672                      | 89                         |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                                    | (1 202)                    | (189)                      |
| Nieujęte straty podatkowe                                                                                             | 559                        | (559)                      |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego (w tym niezawiązane aktywo na odroczony podatek dochodowy) | (863)                      | 106                        |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat                                               | (9 952)                    | (3 052)                    |
| <b>Efektywna stopa podatkowa</b>                                                                                      | <b>18,3%</b>               | <b>23,2%</b>               |

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w 2014 w Polsce wynosiła 19%, w Rumunii 16%. W Polsce straty podatkowe można rozliczać przez 5 lat, a kwota odliczenia nie może być wyższa niż 50% podstawy opodatkowania w danym roku podatkowym.

Straty podatkowe i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

|                                                | Data przedawnienia się<br>straty | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------------------|----------------------------------|------------|------------|
| Strata podatkowa z 2013 r.                     | 2018-12-31                       | 5 497      | 5 884      |
| Obowiązująca stawka podatkowa                  |                                  | 19%        | 19%        |
| Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych |                                  | 1 044      | 1 118      |

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Aktywo/rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

| (w tys. PLN)                                                                             | Zmiany w okresie            |                                  |                      |                                                | Stan na dzień<br>31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                                          | Stan na dzień<br>01.01.2014 | Odniesione na<br>wynik finansowy | Nabycia<br>jednostek | Różnice kursowe<br>z przeliczenia<br>jednostek |                             |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                    |                             |                                  |                      |                                                |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                   | 37                          | 4                                | -                    | -                                              | 41                          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                     | 3 906                       | 7 903                            | -                    | 7                                              | 11 816                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                        | -                           | 75                               | -                    | -                                              | 75                          |
| Pozostałe                                                                                | -                           | 3 563                            | -                    | -                                              | 3 563                       |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                    | <b>3 943</b>                | <b>11 545</b>                    | <b>-</b>             | <b>7</b>                                       | <b>15 485</b>               |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>                                               |                             |                                  |                      |                                                |                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                      | 13                          | 528                              | 1                    | -                                              | 542                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                            | 100                         | 366                              | -                    | -                                              | 466                         |
| Odsetki od zobowiązań                                                                    | 309                         | 81                               | -                    | -                                              | 390                         |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach                            | 559                         | 485                              | -                    | -                                              | 1 044                       |
| Różnice kursowe                                                                          | -                           | 22                               | -                    | -                                              | 22                          |
| Pozostałe                                                                                | 38                          | 374                              | -                    | -                                              | 412                         |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                        | <b>1 019</b>                | <b>1 856</b>                     | <b>1</b>             | <b>-</b>                                       | <b>2 876</b>                |
| Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w RZIS             |                             | (9 689)                          |                      |                                                |                             |
| Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w kapitale własnym |                             |                                  |                      |                                                |                             |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b>                          |                             |                                  |                      |                                                | <b>12 619</b>               |

| (w tys. PLN)                                                                 | Zmiany w okresie            |                                  |                             |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                                                                              | Stan na dzień<br>01.01.2013 | Odniesione na<br>wynik finansowy | Stan na dzień<br>31.12.2013 |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                        |                             |                                  |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                       | 26                          | 11                               | 37                          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy         | -                           | 3 906                            | 3 906                       |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                        | <b>26</b>                   | <b>3 917</b>                     | <b>3 943</b>                |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>                                   |                             |                                  |                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                          | 4                           | 9                                | 13                          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                | 73                          | 27                               | 100                         |
| Odsetki od zobowiązań                                                        | 77                          | 232                              | 309                         |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach                | -                           | 559                              | 559                         |
| Pozostałe                                                                    |                             | 38                               | 38                          |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                            | <b>154</b>                  | <b>865</b>                       | <b>1 019</b>                |
| Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w RZIS |                             | (3 052)                          |                             |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b>              |                             |                                  | <b>2 924</b>                |

Ujemne różnice przejściowe nie przedawniają się zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozpoznane przy założonej stopie procentowej 19% dla różnic przejściowych i strat podatkowych wygenerowanych przez jednostki mające siedzibę w Polsce.



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## 17 Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe                | 31.12.2014   | 31.12.2013   | 01.01.2013   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Grunty i budynki                      | 142          | 17           | 19           |
| Maszyny i urządzenia                  | 1 966        | 1 416        | 1 345        |
| Środki transportu                     | 1 111        | 734          | 468          |
| Pozostałe środki trwałe               | 290          | -            | -            |
| Środki trwałe w budowie               | 14           | -            | -            |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b> | <b>3 523</b> | <b>2 167</b> | <b>1 832</b> |

| Zmiany środków trwałych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 (w tys. PLN) | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                            |                  |                      |                   |                         |                         |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                                   | 20               | 1 963                | 980               | -                       | -                       | 2 963        |
| Zwiększenia, w tym:                                                                  | 136              | 1 085                | 866               | 417                     | 14                      | 2 518        |
| Nabycie, w tym:                                                                      | 136              | 1 085                | 866               | 371                     | 14                      | 2 472        |
| - w leasingu                                                                         | -                | 43                   | 866               | -                       | -                       | 909          |
| Transfery                                                                            | -                | -                    | -                 | 46                      | -                       | 46           |
| Zmniejszenia, w tym:                                                                 | -                | (46)                 | (24)              | -                       | -                       | (70)         |
| Inne                                                                                 | -                | -                    | (24)              | -                       | -                       | (24)         |
| Transfery                                                                            | -                | (46)                 | -                 | -                       | -                       | (46)         |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                                          | <b>156</b>       | <b>3 002</b>         | <b>1 822</b>      | <b>417</b>              | <b>14</b>               | <b>5 411</b> |
| <b>Umorzenie</b>                                                                     |                  |                      |                   |                         |                         |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                                   | 3                | 547                  | 246               | -                       | -                       | 796          |
| Zwiększenia, w tym:                                                                  | 11               | 524                  | 465               | 127                     | -                       | 1 127        |
| Amortyzacja okresu                                                                   | 11               | 524                  | 465               | 92                      | -                       | 1 092        |
| Transfery                                                                            | -                | -                    | -                 | 35                      | -                       | 35           |
| Zmniejszenia, w tym:                                                                 | -                | (35)                 | -                 | -                       | -                       | (35)         |
| Transfery                                                                            | -                | (35)                 | -                 | -                       | -                       | (35)         |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                                          | <b>14</b>        | <b>1 036</b>         | <b>711</b>        | <b>127</b>              | <b>-</b>                | <b>1 888</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                          |                  |                      |                   |                         |                         |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                                   | -                | -                    | -                 | -                       | -                       | -            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                                 | -                | -                    | -                 | -                       | -                       | -            |
| <b>Wartość netto</b>                                                                 |                  |                      |                   |                         |                         |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                                   | 17               | 1 416                | 734               | -                       | -                       | 2 167        |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                                 | 142              | 1 966                | 1 111             | 290                     | 14                      | 3 523        |

| Zmiany środków trwałych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2013 (w tys. PLN) | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Ogółem       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                            |                  |                      |                   |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                                   | 20               | 1 523                | 514               | 2 057        |
| Zwiększenia, w tym:                                                                  | -                | 440                  | 466               | 906          |
| Nabycie, w tym:                                                                      | -                | 440                  | 466               | 906          |
| - w leasingu                                                                         | -                | 187                  | 466               | 653          |
| Zmniejszenia, w tym:                                                                 | -                | -                    | -                 | -            |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013</b>                                          | <b>20</b>        | <b>1 963</b>         | <b>980</b>        | <b>2 963</b> |
| <b>Umorzenie</b>                                                                     |                  |                      |                   |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                                   | 1                | 178                  | 46                | 225          |
| Zwiększenia, w tym:                                                                  | 2                | 369                  | 200               | 571          |
| Amortyzacja okresu                                                                   | 2                | 369                  | 200               | 571          |
| Zmniejszenia, w tym:                                                                 | -                | -                    | -                 | -            |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013</b>                                          | <b>3</b>         | <b>547</b>           | <b>246</b>        | <b>796</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                          |                  |                      |                   |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                                   | -                | -                    | -                 | -            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                                 | -                | -                    | -                 | -            |
| <b>Wartość netto</b>                                                                 |                  |                      |                   |              |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                                   | 19               | 1 345                | 468               | 1 832        |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                                 | 17               | 1 416                | 734               | 2 167        |

Wartość bilansowa środków użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu na dzień 31.12.2014 wyniosła 1 955 tys. zł (31.12.2013: 1 821 tys. zł). Wymienione rzeczowe aktywa trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (nota 27).

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## 18 Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne                | 31.12.2014   | 31.12.2013 | 01.01.2013   |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Koszty prac rozwojowych               | 850          | 34         | -            |
| Patenty i licencje                    | 1 227        | 850        | 1 088        |
| Nakłady na wartości niematerialne     | 50           | 85         | -            |
| Inne                                  | 8            | -          | -            |
| <b>Wartości niematerialne, ogółem</b> | <b>2 135</b> | <b>969</b> | <b>1 088</b> |

| Zmiany wartości niematerialnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 | Koszty prac rozwojowych | Patenty i licencje | Nakłady na wartości niematerialne | Inne | Ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------------|------|--------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                       |                         |                    |                                   |      |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                              | 36                      | 1 172              | 85                                | -    | 1 293  |
| Zwiększenia, w tym:                                                             | 834                     | 651                | 286                               | 11   | 1 782  |
| Nabycie                                                                         | 834                     | 330                | 286                               | 8    | 1 458  |
| Transfery                                                                       | -                       | 321                | -                                 | 3    | 324    |
| Zmniejszenia, w tym:                                                            | -                       | (3)                | (321)                             | -    | (324)  |
| Transfery                                                                       | -                       | (3)                | (321)                             | -    | (324)  |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                            | 870                     | 1 820              | 50                                | 11   | 2 751  |
| <b>Umorzenie</b>                                                                |                         |                    |                                   |      |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                              | 2                       | 322                | -                                 | -    | 324    |
| Zwiększenia, w tym:                                                             | 18                      | 272                | -                                 | 3    | 293    |
| Amortyzacja okresu                                                              | 18                      | 272                | -                                 | 2    | 292    |
| Transfery                                                                       | -                       | -                  | -                                 | 1    | 1      |
| Zmniejszenia, w tym:                                                            | -                       | (1)                | -                                 | -    | (1)    |
| Transfery                                                                       | -                       | (1)                | -                                 | -    | (1)    |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                            | 20                      | 593                | -                                 | 3    | 616    |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                     |                         |                    |                                   |      |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                              | -                       | -                  | -                                 | -    | -      |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                            | -                       | -                  | -                                 | -    | -      |
| <b>Wartość netto</b>                                                            |                         |                    |                                   |      |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                              | 34                      | 850                | 85                                | -    | 969    |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                            | 850                     | 1 227              | 50                                | 8    | 2 135  |

| Zmiany wartości niematerialnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2013 | Koszty prac rozwojowych | Patenty i licencje | Nakłady na wartości niematerialne | Ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                       |                         |                    |                                   |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                              | -                       | 1 140              | -                                 | 1 140  |
| Zwiększenia, w tym:                                                             | 36                      | 32                 | 85                                | 153    |
| Nabycie                                                                         | 36                      | 32                 | 85                                | 153    |
| Zmniejszenia, w tym:                                                            | -                       | -                  | -                                 | -      |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                            | 36                      | 1 172              | 85                                | 1 293  |
| <b>Umorzenie</b>                                                                |                         |                    |                                   |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                              | -                       | 52                 | -                                 | 52     |
| Zwiększenia, w tym:                                                             | 2                       | 270                | -                                 | 272    |
| Amortyzacja okresu                                                              | 2                       | 270                | -                                 | 272    |
| Zmniejszenia, w tym:                                                            | -                       | -                  | -                                 | -      |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                            | 2                       | 322                | -                                 | 324    |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                     |                         |                    |                                   |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                              | -                       | -                  | -                                 | -      |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                            | -                       | -                  | -                                 | -      |
| <b>Wartość netto</b>                                                            |                         |                    |                                   |        |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2013                                              | -                       | 1 088              | -                                 | 1 088  |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2013                                            | 34                      | 850                | 85                                | 969    |

Amortyzacja w rachunku zysków i strat prezentowana jest w pozycji „Amortyzacja”.

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Grupa na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych w przyszłości.

Istotne wartości niematerialne Grupy zostały przedstawione poniżej:

- program do obsługi wierzytelności Easy Collect – wartość bilansowa programu na 31.12.2014 wynosi 596 tys. zł (na 31.12.2013: 800 tys. zł).

## 19 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółki stowarzyszone na dzień 31.12.2014:

- OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Na dzień 31.12.2013 Grupa nie posiadała inwestycji w spółkach stowarzyszonych.

| Zmiany w inwestycjach w jednostki stowarzyszone                          | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Wartość jednostek stowarzyszonych - stan na początek okresu</b>       | -                          | -                          |
| Nabycie jednostki                                                        | 65 640                     | -                          |
| Udział w zyskach (stratach)                                              | (12)                       | -                          |
| <b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu</b> | <b>65 628</b>              | -                          |

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności (w tys. zł):

| Nazwa jednostki                                                       | 2014 | Wartość aktywów<br>w tys. PLN | Wartość zobowiązań<br>w tys. PLN | Wartość przychodów<br>w tys. PLN | Zysk/(strata)<br>netto<br>w tys. PLN | % udziałów |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------|
| Omega Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty |      | 459 736                       | 132 354                          | 83                               | (59)                                 | 20,00%     |

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszu OMEGA Wierzytelności NSFIZ przypadająca Grupie Kapitałowej została określona na podstawie wyceny dokonanej przez emitenta certyfikatów i na 31.12.2014 wyniosła 65 469 tys. zł. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz.

## 20 Inwestycje

W aktywach obrotowych w pozycji „Inwestycje” zostały zaprezentowane aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które obejmują nabyte pakiety wierzytelności. Zasady wyceny nabytych pakietów wierzytelności opisano w nocie 4.12.

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

| Zakupione pakiety wierzytelności (w tys. PLN) | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 01.01.2013    |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Kredyty bankowe                               | 128 261        | 74 578         | 317           |
| Rachunki za usługi telekomunikacyjne          | 49 917         | 25 681         | 18 215        |
| Pożyczki gotówkowe (niebankowe)               | 4 105          | 13 075         | 1 051         |
| Pakiety mieszane                              | 5 903          | 1 173          | 693           |
| <b>Razem</b>                                  | <b>188 186</b> | <b>114 507</b> | <b>20 276</b> |

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

|                                 | 31.12.2014                      | 31.12.2013                      | 01.01.2013                       |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Stopa dyskontowa                | 15%                             | 15%                             | 15%                              |
| Okres za który oszacowano wpływ | styczeń 2014 -<br>grudzień 2021 | styczeń 2013 -<br>grudzień 2020 | kwiecień 2012 -<br>wrzesień 2019 |

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Wartość posiadanych przez Grupę zabezpieczeń jest trudna do oszacowania i waha się w zależności od konkretnej sprawy. Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych:

- stopa dyskontowa – wzrost stopy wpływa na zmniejszenie wartości godziwej
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne – wydłużenie tego okresu powoduje zmniejszenie wartości godziwej pakietów wierzytelności
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych powoduje wzrost wartości godziwej.

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji opisane zostały w nocie 6.

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

|                                                                        |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2013</b>    | <b>20 276</b>  |
| Zakup pakietów                                                         | 86 416         |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych   | 4 050          |
| Wpłaty                                                                 | (19 907)       |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat     | 419            |
| Przychody z pakietów nabytych - wpłaty                                 | 16 329         |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności                                       | (2 419)        |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych - wycena do wartości godziwej | 9 343          |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2013</b>    | <b>114 507</b> |

|                                                                        |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2014</b>    | <b>114 507</b> |
| Zakup pakietów                                                         | 83 146         |
| Nabycie jednostki zależnej                                             | 283 156        |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych   | 22 113         |
| Wpłaty                                                                 | (86 642)       |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat     | 571            |
| Przychody z pakietów nabytych - wpłaty                                 | 76 552         |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności                                       | (323 563)      |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli jednostek zagranicznych      | 42             |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych - wycena do wartości godziwej | 18 304         |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2014</b>    | <b>188 186</b> |

Nabyte pakiety wierzytelności o wartości księgowej 43 991 tys. zł na 31.12.2014 (31.12.2013: 12 336 tys. zł, seria A) stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii A, G i H (nota 27).

Pozycja „Inwestycje” w aktywach trwałych obejmuje certyfikaty inwestycyjne nabyte przez getBACK S.A. o wartości księgowej 684 tys. zł na 31.12.2014 (31.12.2013: 70 tys. zł)

## 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe         | 31.12.2014    | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                        | 5 019         | 191        | 486        |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy | 2 051         | -          | 6          |
| Pozostałe należności                                      | 28            | 179        | 107        |
| Zaliczki                                                  | 4 808         | 20         | 7          |
| <b>Razem</b>                                              | <b>11 906</b> | <b>390</b> | <b>606</b> |

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe przedstawiona jest w nocie 6.1.

## 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 31.12.2014    | 31.12.2013   | 01.01.2013   |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie                 | -             | -            | -            |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 16 186        | 7 756        | 9 000        |
| Środki pieniężne w drodze                | 665           | -            | -            |
| <b>Razem</b>                             | <b>16 851</b> | <b>7 756</b> | <b>9 000</b> |

Środki pieniężne obejmują także środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 41 tys. zł (31.12.2013: 50 tys. zł). Kwota ta stanowi środki przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k. przez bank. Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 6.2.

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

## 23 Kapitał zakładowy

| Seria / emisja                       | Rodzaj akcji  | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł) | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty)           |
|--------------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Akcje serii A                        | na okaziciela | 4 000 000    | 800                                                       | gotówka                  | 14.03.2012       | przysługuje w stosunku do zysku za rok |
| Akcje serii B                        | na okaziciela | 6 000 000    | 1 200                                                     | gotówka                  | 14.03.2012       | 2012 w przypadku podjęcia              |
| Akcje serii C                        | na okaziciela | 4 000 000    | 800                                                       | gotówka                  | 08.08.2012       | odpowiedniej uchwały przez Walne       |
| Akcje serii D                        | na okaziciela | 6 000 000    | 1 200                                                     | gotówka                  | 08.08.2012       | Zgromadzenie Akcjonariuszy             |
| Liczba akcji razem                   |               | 20 000 000   |                                                           |                          |                  |                                        |
| Kapitał zakładowy w tys. PLN, razem  |               |              | 4 000                                                     |                          |                  |                                        |
| Wartość nominalna 1 akcji = 0,20 PLN |               |              |                                                           |                          |                  |                                        |

| Akcje wyemitowane i w pełni opłacone<br>(w tys. sztuk) | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Stan na początek okresu                                | 20 000                     | 20 000                     |
| Stan na koniec okresu                                  | 20 000                     | 20 000                     |

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień 31.12.2014

| Akcjonariusz     | Ilość akcji | Wartość nominalna<br>akcji<br>(w tys. zł) | udział (%) |
|------------------|-------------|-------------------------------------------|------------|
| Idea Expert S.A. | 20 000 000  | 4 000                                     | 100,0%     |
| Razem            | 20 000 000  | 4 000                                     | 100,0%     |

## 24 Pozostałe kapitały

| Pozostałe kapitały<br>(w tys. PLN)                 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane, w tym:        | 17 528     | 7 430      | 5 956      |
| Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 5 956      | 5 956      | 5 956      |
| Zyski zatrzymane                                   | 11 572     | 1 474      | -          |
| Różnice kursowe                                    | 43         | -          | -          |
| Pozostałe kapitały, razem                          | 17 571     | 7 430      | 5 956      |

| Zmiany w zyskach zatrzymanych<br>(w tys. PLN)                            | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Stan na początek okresu                                                  |                            | 1 474                      |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy |                            | (41)                       |
| Podział zysku getBACK S.A.                                               | 10 139                     | 1 474                      |
| Stan na koniec okresu, razem                                             | 11 572                     | 1 474                      |

## 25 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

| Zysk na jedną akcję                                      | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN) | 44 097                     | 10 098                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w szt.)  | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)        | 2,20                       | 0,50                       |

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty,

**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.  
W Grupie nie występują instrumenty rozwodniające.

| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję                           | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)               | 44 097                     | 10 098                     |
| <b>Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego</b>                    | <b>44 097</b>              | <b>10 098</b>              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w szt.)                | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| Korekty liczby akcji dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego          | -                          | -                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)</b>   | <b>2,20</b>                | <b>0,50</b>                |

## 26 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 11.07.2014 Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k. dokonała podziału wyniku za okres 01.01.2014 - 21.05.2014 wypracowanego w ramach Kancelarii Prawnej getBACK Mariusz Brysik S.K.A. w kwocie 570 tys. zł, z czego na udziały niekontrolujące przypadła kwota 66 tys. zł.

Od lipca 2014 Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp.k. wypłacała zaliczki na poczet zysku wypracowanego przez spółkę. Łączna kwota zaliczek przekazanych w 2014 roku wyniosła 3 343 tys. zł, z czego na udziały niekontrolujące przypadła kwota 85 tys. zł.

Zarząd getBACK proponuje aby całość wypracowanego w 2014 roku zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, zysk za 2013 rok został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

## 27 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 6.2

| Zobowiązania długoterminowe                                  | 31.12.2014     | 31.12.2013    | 01.01.2013    |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 111 676        | 91 859        | 13 754        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 1 087          | 996           | 1 032         |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>112 763</b> | <b>92 855</b> | <b>14 786</b> |

| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 31.12.2014    | 31.12.2013   | 01.01.2013   |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 15 990        | 519          | 1 467        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 652           | 625          | 494          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                     | 5 133         | -            | -            |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>21 775</b> | <b>1 144</b> | <b>1 961</b> |

Warunki oraz harmonogram spłat zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych:

| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | stopa procentowa %  | Termin spłaty | 31.12.2014<br>tys. PLN | 31.12.2013<br>tys. PLN | 01.01.2013<br>tys. PLN |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Obligacje serii A                                            | 6M WIBOR +<br>marza | 2015-09-24    | 15 239                 | 15 188                 | 15 221                 |
| Obligacje serii B                                            |                     | 2016-03-26    | 40 428                 | 40 232                 | -                      |
| Obligacje serii C                                            |                     | 2016-09-13    | 15 157                 | 15 082                 | -                      |
| Obligacje serii D                                            |                     | 2016-09-30    | 10 065                 | 10 017                 | -                      |
| Obligacje serii E                                            | 7,4%                | 2016-12-02    | 11 926                 | 11 859                 | -                      |
| Obligacje serii F                                            |                     | 2017-03-18    | 10 072                 | -                      | -                      |
| Obligacje serii G                                            | 3M WIBOR +<br>marza | 2019-08-08    | 18 310                 | -                      | -                      |
| Obligacje serii H                                            |                     | 2019-09-15    | 6 469                  | -                      | -                      |
| <b>Razem</b>                                                 |                     |               | <b>127 666</b>         | <b>92 378</b>          | <b>15 221</b>          |

Obligacje serii A, G i H są zabezpieczone zastawem rejestrowym na nabytych pakietach wierzytelności o wartości księgowej 43 991 tys. zł na 31.12.2014 (31.12.2013: 12 336 tys. zł, seria A).



**Grupa Kapitałowa getBACK**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego**

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego     | 31.12.2014       |                       | 31.12.2013       |                       | 01.01.2013       |                       |
|------------------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                                | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| Do roku                                        | 745              | 652                   | 721              | 625                   | 577              | 494                   |
| Od roku do 5 lat                               | 1 206            | 1 087                 | 1 128            | 996                   | 1 204            | 1 032                 |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 951</b>     | <b>1 739</b>          | <b>1 849</b>     | <b>1 621</b>          | <b>1 781</b>     | <b>1 526</b>          |
| Niezrealizowane koszty finansowe (-)           | (212)            |                       | (228)            |                       | (255)            |                       |
| <b>Inwestycja leasingowa netto</b>             | <b>1 739</b>     | <b>1 739</b>          | <b>1 621</b>     | <b>1 621</b>          | <b>1 526</b>     | <b>1 526</b>          |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 1 739            |                       | 1 621            |                       | 1 526            |                       |
| krótkoterminowe                                |                  | 652                   |                  | 625                   |                  | 494                   |
| długoterminowe                                 |                  | 1 087                 |                  | 996                   |                  | 1 032                 |

**Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 31.12.2014**

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie (w tys. zł)                | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 40 018                                          | 43 991                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 1 739                                           | 1 931                                                 |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>41 757</b>                                   | <b>45 922</b>                                         |

**Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 31.12.2013**

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie (w tys. zł)                | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 15 188                                          | 12 336                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 1 621                                           | 1 821                                                 |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>16 809</b>                                   | <b>14 157</b>                                         |

**Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 01.01.2013**

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie (w tys. zł)                | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań | Wartość bilansowa aktywów |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 15 221             | 12 633                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 1 526              | 1 662                     |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>16 747</b>      | <b>14 295</b>             |

## 28 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek obejmują zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, które na 31.12.2014 wynosiło 5 133 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 07.04.2015 i jest oprocentowany zmienną stopą procentową. Na 31.12.2014 oprocentowanie wynosiło 4,08%.

## 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | 31.12.2014    | 31.12.2013   | 01.01.2013   |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                   | 36 090        | 6 303        | 3 897        |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki stowarzyszonej | 30 300        | -            | -            |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne              | 1 969         | 202          | 206          |
| Zobowiązania wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat   | 1 050         | 479          | 68           |
| Zobowiązania z tytułu podatków i cel                   | 2 713         | 134          | 77           |
| Pozostałe zobowiązania                                 | 58            | 16           | 4            |
| <b>Razem</b>                                           | <b>72 180</b> | <b>7 134</b> | <b>4 252</b> |

Ekspozycja na ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 6.3.

### 30 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych               | 31.12.2014   | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                           | 261          | 46         | 281        |
| Zobowiązania z tytułu ZUS                                   | 845          | 276        | 148        |
| Zobowiązania z tytułu PIT                                   | 306          | 53         | 22         |
| Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów | 606          | 172        | -          |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii                  | 2 382        | 242        | 55         |
| <b>Razem</b>                                                | <b>4 400</b> | <b>789</b> | <b>506</b> |

### 31 Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania inwestycyjne

Do dnia 31.12.2014 Grupa nie zawarła istotnych umów z kontrahentami na wykonanie planowanych nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. Spółka getBACK posiada zobowiązanie z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ w kwocie 30 300 tys. zł.

#### Sprawy sądowe

W 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przeciwko Grupie nie toczyły się żadne istotne sprawy sądowe ani postępowania komornicze.

#### Gwarancje

Spółka getBACK na 31.12.2014 posiada zobowiązanie warunkowe w kwocie 200 tys. RON z tytułu gwarancji udzielonej na rzecz Romanian International Bank S.A., w związku z umową podziału ryzyka („risk participation agreement”) zawartą pomiędzy getBACK Recovery Srl i Romanian International Bank S.A. Na 31.12.2013 Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń.

### 32 Leasing operacyjny

#### Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

| Leasing operacyjny | 31.12.2014    | 31.12.2013   | 01.01.2013 |
|--------------------|---------------|--------------|------------|
| do roku            | 2 383         | 690          | -          |
| 1 do 5 lat         | 7 687         | 2 376        | -          |
| <b>Razem</b>       | <b>10 070</b> | <b>3 066</b> | <b>0</b>   |

Do istotnych umów leasingu operacyjnego należą:

- umowa zawarta z firmą Arkady Wrocławskie Sp. z o.o. na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu o powierzchni 1 577,21 m2. Umowa zawarta na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania kształtuje się w wysokości 356 tys. EUR.
- umowa zawarta z firmą Prologis Poland REIT Sp. z o.o. LIII SKA na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Graniczna 8/Dc1 we Wrocławiu o powierzchni 778,60 m2. Umowa zawarta na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania kształtuje się w wysokości 76 tys. EUR.
- umowa zawarta z firmą REF Spółka z o.o. 17 S.K.A. na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Piłcockiego 3 w Warszawie o powierzchni 596,86 m2. Umowa zawarta na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania kształtuje się w wysokości 113 tys. EUR.

### 33 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za 2014:

|                                                                          | Bilans   | Rachunek przepływów | Różnica   | Wyjaśnienie różnic<br>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagraniczn. | Nabycie jednostki zależnej | Pozostałe korekty |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności                         | (73 679) | 209 584             | (283 263) | (107)                                                                      | (283 156)                  |                   |
| Zmiana stanu należności                                                  | (11 516) | (11 515)            | (1)       | (1)                                                                        |                            |                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                 | 65 046   | 34 739              | 30 307    | 2                                                                          | 5                          | 30 300            |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 3 611    | 3 610               | 1         | 1                                                                          |                            |                   |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego | 9 695    | 9 689               | 6         | 7                                                                          | (1)                        |                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                  | (305)    | (305)               | -         |                                                                            |                            |                   |

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za 2013:

|                                                          | Bilans   | Rachunek przepływów | Różnica |
|----------------------------------------------------------|----------|---------------------|---------|
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności         | (94 231) | (94 231)            | -       |
| Zmiana stanu należności                                  | 216      | 216                 | -       |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 2 882    | 2 882               | -       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 283      | 283                 | -       |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                  | (295)    | (295)               | -       |

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za 2014 rok:

Różnica między bilansową zmianą stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek a zmianą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowaną w tabeli powyżej w kwocie 30 300 tys. zł wynika ze zobowiązania z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ.

Pozycja „Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych” w kwocie 283 308 tys. zł zawiera wpływ środków pieniężnych w bieżącym okresie w związku z nabyciem udziałów w spółkach Bakura Sp. z o.o. sp.k. -302 923 tys. zł, RIB Recovery Srl (obecnie getBACK Recovery Srl) -21 tys. zł, Bakura Sp. z o.o. -6 tys. zł, Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 SKA (obecnie Bakura sp. z o.o. S.K.A.) -56 tys. zł, GetBack Investments Sp. z o.o. -100 tys. zł, Open Finance FIZAN -200 tys. zł pomniejszony o nabyte środki pieniężne w kwocie 19 998 tys. zł.

Pozycja „Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych” dotyczy zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ.

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji getBACK S.A. w kwocie 35 105 mln zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez getBACK S.A.: z tytułu obligacji w kwocie 7 638 tys. zł oraz z tytułu leasingu w kwocie 126 tys. zł.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp. k. przez bank.

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za 2013 rok:

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji getBACK S.A. w kwocie 77 mln zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez getBACK S.A.: z tytułu obligacji w kwocie 2 977 tys. zł oraz z tytułu leasingu w kwocie 90 tys. zł.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik S.K.A. (obecnie Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp. k.) przez bank.

### **34 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Przez podmioty powiązane Grupa Kapitałowa rozumie spółki stowarzyszone Grupy i ich jednostki podporządkowane oraz jednostki powiązane przez podmiot dominujący – dr Leszka Czarneckiego, który jest 100% akcjonariuszem LC Corp BV.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe getBACK S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w nocie 2. Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy w 2014 i 2013 roku były realizowane na warunkach nie różniących się istotnie od warunków rynkowych.

**Grupa Kapitałowa getBACK S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi w 2014 roku**

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi     | 31.12.2014               |                            | 01.01.2014 - 31.12.2014                        |                                           |                                |                                         |                                        | Pozabilans 31.12.2014                          |            |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------|
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązania <sup>2)</sup> | Przychody od odsetków od podmiotów powiązanych | Koszty odsetkowe od podmiotów powiązanych | Zakup od podmiotów powiązanych | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakup portfeli wierzytelności (aktywa) | Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne |            |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | -                        | -                          | -                                              | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | <b>1 135</b>             | <b>17 517</b>              | <b>90</b>                                      | <b>(988)</b>                              | <b>(136)</b>                   | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| LC Corp BV                                                        | -                        | -                          | -                                              | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Getin Holding S.A.                                                | -                        | -                          | -                                              | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Idea Bank S.A.                                                    | 1 135                    | 7 620                      | 90                                             | (710)                                     | (136)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Idea Expert S.A.                                                  | -                        | 9 897                      | -                                              | (278)                                     | -                              | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| <b>Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej</b> | -                        | -                          | -                                              | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | <b>3 309</b>             | <b>44 168</b>              | <b>62</b>                                      | <b>(583)</b>                              | <b>(12 980)</b>                | <b>15 945</b>                           | <b>34 823</b>                          | <b>190</b>                                     | <b>190</b> |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                           | 75                       | -                          | -                                              | -                                         | (1 311)                        | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | 306                      | 36 831                     | 62                                             | (254)                                     | (103)                          | 612                                     | 31 545                                 | -                                              | -          |
| Romanian International Bank S.A.                                  | 713                      | 760                        | -                                              | -                                         | -                              | -                                       | 3 278                                  | 190                                            | -          |
| Getin Leasing S.A.                                                | 12                       | 676                        | -                                              | (54)                                      | (265)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Getin Leasing S.A. S.K.A.                                         | -                        | 531                        | -                                              | (21)                                      | (139)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Getin Fleet S.A.                                                  | -                        | 457                        | -                                              | (21)                                      | (100)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | 3 724                      | -                                              | (233)                                     | (850)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.                                    | -                        | 18                         | -                                              | -                                         | (93)                           | -                                       | -                                      | -                                              | -          |
| Open Finance TFI                                                  | 2 203                    | 1 154                      | -                                              | -                                         | (9 879)                        | 15 333                                  | -                                      | -                                              | -          |
| RB Computer Sp. z o.o.                                            | -                        | 17                         | -                                              | -                                         | (220)                          | -                                       | -                                      | -                                              | -          |



**Grupa Kapitałowa getBACK S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
(dane w tys. zł)

**Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi w 2013 roku**

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi     | 31.12.2013               |                            | 01.01.2013 - 31.12.2013                      |                                           |                                |                                         |                                        | Pozabilans |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------|
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązania <sup>2)</sup> | Przychody odsetkowe od podmiotów powiązanych | Koszty odsetkowe od podmiotów powiązanych | Zakup od podmiotów powiązanych | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakup portfeli wierzytelności (aktywa) | 31.12.2013 |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -          |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | -                        | 7 408                      | -                                            | (819)                                     | -                              | -                                       | -                                      | -          |
| Idea Bank S.A.                                                    | -                        | 7 408                      | -                                            | (619)                                     | -                              | -                                       | -                                      | -          |
| <b>Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej</b> | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | -                                      | -          |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | 270                      | 6 309                      | 264                                          | (359)                                     | (2 823)                        | 4 320                                   | -                                      | -          |
| Arkady Wroclawskie S.A.                                           | 1                        | -                          | -                                            | -                                         | (520)                          | -                                       | -                                      | -          |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | 265                      | 50                         | 264                                          | -                                         | (21)                           | 4 320                                   | -                                      | -          |
| Getin Leasing S.A.                                                | 5                        | 1 611                      | -                                            | (60)                                      | (305)                          | -                                       | -                                      | -          |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | 1 151                      | -                                            | (10)                                      | (1 416)                        | -                                       | -                                      | -          |
| Open Life TUZ S.A.                                                | -                        | 3 457                      | -                                            | (289)                                     | (1)                            | -                                       | -                                      | -          |
| Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.                                    | -                        | 11                         | -                                            | -                                         | (58)                           | -                                       | -                                      | -          |
| RB Computer Sp. z o.o.                                            | -                        | 2                          | -                                            | -                                         | (256)                          | -                                       | -                                      | -          |
| Open Finance TFI                                                  | -                        | 26                         | -                                            | -                                         | (246)                          | -                                       | -                                      | -          |

2) Należności obejmują również należności od banków z tytułu środków na rachunkach bankowych

3) Zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu leasingu i emisji dłużnych papierów wartościowych

**Grupa Kapitałowa getBACK S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

**Świadczenia dla członków Zarządu**

| Świadczenia dla członków Zarządu getBACK S.A. (w tys. PLN) | Wartość świadczeń       |                         |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                            | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                    | 1 613                   | 819                     |
| <b>Razem</b>                                               | <b>1 613</b>            | <b>819</b>              |

| Świadczenia dla członków Rady Nadzorczej getBACK S.A. (w tys. PLN) | Wartość świadczeń       |                         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                    | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                            | 24                      | 24                      |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>24</b>               | <b>24</b>               |

| Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych Grupy (w tys. PLN) | Wartość świadczeń       |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                          | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| <b>Zarządy</b>                                                                                           |                         |                         |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                                                                  | 946                     | -                       |
| <b>Razem</b>                                                                                             | <b>946</b>              | <b>0</b>                |
| <b>Rady Nadzorcze</b>                                                                                    |                         |                         |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                                                                  | -                       | -                       |
| <b>Razem</b>                                                                                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Łączna kwota świadczeń</b>                                                                            | <b>946</b>              | <b>0</b>                |

**35 Połączenia jednostek gospodarczych**

| Spółka                                                                        | Wartość firmy - stan na dzień 31.12.2013 | Wartość firmy nabyta w okresie |                                     |                                  | Spisane wartości firmy | Wartość firmy - stan na dzień 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------------------------|
|                                                                               |                                          | Cena przejęcia                 | W tym opłacone środkami pieniężnymi | Wartość przejętych aktywów netto |                        |                                          |
| RIB Recovery Srl (obecnie getBACK Recovery Srl)                               | -                                        | 21                             | 21                                  | 9                                | 12                     | (12)                                     |
| getBACK Investments Sp. z o.o.                                                | -                                        | 100                            | 100                                 | 100                              | -                      | -                                        |
| Open Finance FIZAN                                                            | -                                        | 200                            | 200                                 | 200                              | -                      | -                                        |
| Bakura Sp. z o.o. sp.k.                                                       | -                                        | 302 923                        | 302 923                             | 302 819                          | 104                    | (104)                                    |
| Bakura Sp. z o.o.                                                             | -                                        | 6                              | 6                                   | 1                                | 5                      | (5)                                      |
| Abbey Asset Management Sp. z o.o. & S.K.A. (obecnie Bakura Sp. z o.o. S.K.A.) | -                                        | 56                             | 56                                  | 21                               | 35                     | (35)                                     |

**Rozliczenie nabycia RIB Recovery Srl (obecnie getBACK Recovery Srl)**

W dniu 11.03.2014 getBACK S.A. zawarł umowę nabycia 100% udziałów spółki RIB Recovery Srl za łączną kwotę 5 tys. EUR. Udziały zostały nabyte od spółki Romanian International Bank S.A. Transakcja nabycia rozliczona została zgodnie z MSSF 3. Poniżej zaprezentowano wynik rozliczenia nabycia RIB Recovery Srl:

|                                            |           |
|--------------------------------------------|-----------|
| Aktywa na moment nabycia                   | 889       |
| Zobowiązania na moment nabycia             | 880       |
| <b>Aktywa netto na moment nabycia</b>      | <b>9</b>  |
| Udział Grupy Kapitałowej w aktywach netto  | 9         |
| <b>Cena nabycia</b>                        | <b>21</b> |
| <i>w tym opłacone środkami pieniężnymi</i> | <i>21</i> |
| <b>Wartość firmy</b>                       | <b>12</b> |

**Rozliczenie nabycia Bakura Sp. z o.o. sp.k.**

W dniu 08.10.2014 spółka getBACK Investments Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę przeniesienia praw i obowiązków komandytariusza w spółce Bakura Sp. z o.o. sp.k. Na mocy umowy spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki komandytariusza w spółce Bakura w zamian za cenę w wysokości 306 342 tys. zł. Cena została pomniejszona aneksem z dnia 29.10.2014 o kwotę 3 419 tys. zł i finalnie wyniosła 302 923 tys. zł. Transakcja nabycia rozliczona została zgodnie z MSSF 3. Poniżej zaprezentowano wynik rozliczenia nabycia Bakura Sp. z o.o. sp.k.:

**Grupa Kapitałowa getBACK S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014**  
**(dane w tys. zł)**

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Aktywa na moment nabycia                   | 302 824        |
| Zobowiązania na moment nabycia             | 5              |
| <b>Aktywa netto na moment nabycia</b>      | <b>302 819</b> |
| Udział Grupy Kapitałowej w aktywach netto  | 302 819        |
| <b>Cena nabycia</b>                        | <b>302 923</b> |
| <i>w tym opłacona środkami pieniężnymi</i> | <i>302 923</i> |
| <b>Wartość firmy</b>                       | <b>104</b>     |

Rozliczenie nabycia Bakura Sp. z o.o.

W dniu 08.10.2014 fundusz Open Finance FIZAN nabył od Raiffeisen Bank Polska S.A. 100% udziałów w spółce Bakura Sp. z o.o. będącej komplementariuszem spółki Bakura Sp. z o.o. sp.k. za łączną cenę w wysokości 6 tys. zł. Transakcja nabycia rozliczona została zgodnie z MSSF 3. Poniżej zaprezentowano wynik rozliczenia nabycia Bakura Sp. z o.o.:

|                                            |          |
|--------------------------------------------|----------|
| Aktywa na moment nabycia                   | 1        |
| Zobowiązania na moment nabycia             | 0        |
| <b>Aktywa netto na moment nabycia</b>      | <b>1</b> |
| Udział Grupy Kapitałowej w aktywach netto  | 1        |
| <b>Cena nabycia</b>                        | <b>6</b> |
| <i>w tym opłacona środkami pieniężnymi</i> | <i>6</i> |
| <b>Wartość firmy</b>                       | <b>5</b> |

Rozliczenie nabycia Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A. (obecnie Bakura Sp. z o.o. S.K.A.)

W dniu 21.10.2014 fundusz Open Finance FIZAN nabył 100% akcji w spółce Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A. od funduszu Abbey Art Fund FIZAN. Cena nabycia wyniosła 56 tys. zł. Transakcja nabycia rozliczona została zgodnie z MSSF 3. Poniżej zaprezentowano wynik rozliczenia nabycia spółki:

|                                            |           |
|--------------------------------------------|-----------|
| Aktywa na moment nabycia                   | 21        |
| Zobowiązania na moment nabycia             | 0         |
| <b>Aktywa netto na moment nabycia</b>      | <b>21</b> |
| Udział Grupy Kapitałowej w aktywach netto  | 21        |
| <b>Cena nabycia</b>                        | <b>56</b> |
| <i>w tym opłacona środkami pieniężnymi</i> | <i>56</i> |
| <b>Wartość firmy</b>                       | <b>35</b> |

Spółka, ze względu na nieistotne wartości firmy powstałe w związku z wyżej wymienionymi zakupami, podjęła decyzję o ich spisaniu w pozostałe koszty operacyjne w łącznej kwocie 156 tys. zł.

Ujawnienie dotyczące jednostek nabytych w bieżącym okresie sprawozdawczym, zgodnie z MSSF 3 par. B64(q):

| Spółka                                                                        | Przychody | Zysk/strata netto | Zysk/strata nieuwzględnione w wyniku Grupy | Przychody nieuwzględnione w wyniku Grupy | Zysk/strata uwzględnione w wyniku Grupy | Przychody uwzględnione w wyniku Grupy | Udział Grupy |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| RIB Recovery Srl (obecnie getBACK Recovery Srl)                               | 6 320     | 5 116             | -                                          | -                                        | 5 116                                   | 6 320                                 | 100%         |
| getBACK Investments Sp. z o.o.                                                | 1 832     | 162               | -                                          | -                                        | 162                                     | 1 832                                 | 100%         |
| Open Finance FIZAN                                                            | 1         | (85)              | -                                          | -                                        | (85)                                    | 1                                     | 100%         |
| Bakura Sp. z o.o. sp.k.                                                       | 20 306    | 15 949            | (6)                                        | 1                                        | 15 955                                  | 20 307                                | 100%         |
| Bakura Sp. z o.o.                                                             | 2         | (53)              | (4)                                        | 2                                        | (49)                                    | 2                                     | 100%         |
| Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 S.K.A. (obecnie Bakura Sp. z o.o. S.K.A.) | -         | (54)              | (29)                                       | -                                        | (25)                                    | -                                     | 100%         |

### 36 Składniki innych całkowitych dochodów

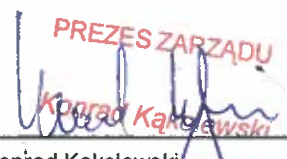
| Inne całkowite dochody                                 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 43                         | -                          |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem</b>                   | <b>43</b>                  | <b>-</b>                   |

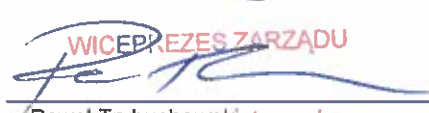
  

| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów               | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 | 01.01.2013 -<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych - kwota nieopodatkowana          | 43                         | -                          |
| <i>Kwota przed opodatkowaniem</i>                                                       | 43                         | -                          |
| <b>Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów ogółem</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |

### 37 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na jego obraz.

  
**PREZES ZARZĄDU**  
Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu

  
**WICEPREZES ZARZĄDU**  
Paweł Trybuchowski  
Wiceprezes Zarządu

  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
Piotr Kaliszuk  
Członek Zarządu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze 58 kolejno numerowanych stron.

Wrocław, 09.02.2015 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Zbadanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego

**Grupy kapitałowej getBACK**

**we**

**Wrocławiu**

za okres od 01.01. – 31.12.2014 r.

**Warszawa, luty 2015 r.**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki getBACK S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej getBACK, w której jednostką dominującą jest getBACK S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie **44 286 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **44 329 tys. zł**,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **289 535 tys. zł**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **44 178 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 092 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej getBACK S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Grupa kapitałowa getBACK

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej getBACK, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na opisaną w punkcie 4.3. sprawozdania niepewność dotyczącą szacunków przyjętych do wyceny w wartości godziwej wierzytelności nabytych. Wycena pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 r. została przeprowadzona w oparciu o szacunki zarówno wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji. Powyższe szacunki wartości efektów windykacyjnych przyjętych na dzień bilansowy mogą ulec zmianie w przyszłości, rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od powyższych szacunków.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Przeprowadzając badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618.



Beata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 10285

Warszawa, dnia 9 lutego 2015 r.

**Capital Audyt** Sp. z o.o.  
ul. Płocka 9/11B  
01-231 W A R S Z A W A  
tel./fax +48 22 412 80 22  
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053



**Skonsolidowane Zbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.**



**GRUPA KAPITAŁOWA GETBACK**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2015  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....                                                              | 3  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                          | 3  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                           | 4  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                     | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                        | 6  |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                             | 7  |
| 1 Informacje ogólne .....                                                                                         | 7  |
| 2 Skład Grupy Kapitałowej .....                                                                                   | 7  |
| 3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                                    | 10 |
| 4 Istotne zasady rachunkowości .....                                                                              | 10 |
| 5 Efekt zmian polityki rachunkowości .....                                                                        | 24 |
| 6 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej .....                                                      | 24 |
| 7 Informacje dotyczące segmentów działalności .....                                                               | 32 |
| 8 Przychody netto .....                                                                                           | 36 |
| 9 Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                            | 36 |
| 10 Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                              | 36 |
| 11 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....                                                             | 36 |
| 12 Usługi obce .....                                                                                              | 37 |
| 13 Wynik na sprzedaży aktywów finansowych .....                                                                   | 37 |
| 14 Przychody i koszty finansowe .....                                                                             | 37 |
| 15 Podatek dochodowy .....                                                                                        | 37 |
| 16 Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                   | 40 |
| 17 Wartości niematerialne .....                                                                                   | 41 |
| 18 Inwestycje .....                                                                                               | 42 |
| 19 Rozliczenia międzyokresowe czynne .....                                                                        | 42 |
| 20 Portfele wierzytelności .....                                                                                  | 42 |
| 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                             | 44 |
| 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                       | 44 |
| 23 Kapitał zakładowy .....                                                                                        | 44 |
| 24 Pozostałe kapitały .....                                                                                       | 44 |
| 25 Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                         | 45 |
| 26 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                                           | 45 |
| 27 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. .... | 45 |
| 28 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek .....                                                                 | 47 |
| 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                         | 47 |
| 30 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....                                                            | 47 |
| 31 Zobowiązania warunkowe i rezerwy na zobowiązania .....                                                         | 47 |
| 32 Leasing operacyjny .....                                                                                       | 48 |
| 33 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....                                            | 48 |
| 34 Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                     | 50 |
| 35 Połączenia jednostek gospodarczych .....                                                                       | 53 |
| 36 Składniki innych całkowitych dochodów .....                                                                    | 55 |
| 37 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                                 | 55 |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                         | <b>Nota</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto                                                                         | 8           | 206 673                            | 107 522                            |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 18          | 11 711                             | (12)                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                          | 9           | 1 316                              | 59                                 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych                                            | 11          | (49 034)                           | (18 790)                           |
| Amortyzacja                                                                             |             | (2 983)                            | (1 384)                            |
| Usługi obce                                                                             | 12          | (27 013)                           | (10 187)                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                             | 10          | (18 104)                           | (12 913)                           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                 |             | <b>122 566</b>                     | <b>64 295</b>                      |
| Wynik na sprzedaży aktywów finansowych                                                  | 13          | 6                                  | -                                  |
| Przychody finansowe                                                                     | 14          | 102                                | 280                                |
| Koszty finansowe                                                                        | 14          | (12 717)                           | (10 337)                           |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>                                               |             | <b>(12 609)</b>                    | <b>(10 057)</b>                    |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                             |             | <b>109 957</b>                     | <b>54 238</b>                      |
| Podatek dochodowy                                                                       | 15          | 10 354                             | (9 952)                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                              |             | <b>120 311</b>                     | <b>44 286</b>                      |
| Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                     | 25          | 120 138                            | 44 097                             |
| Przypadający na udziały niekontrolujące                                                 |             | 173                                | 189                                |
| Zysk na jedną akcję:                                                                    |             |                                    |                                    |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)                                             | 25          | 6,01                               | 2,20                               |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)                                            | 25          | 6,01                               | 2,20                               |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                        | <b>Nota</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) za okres</b>                         |             | <b>120 311</b>                     | <b>44 286</b>                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych |             | (87)                               | 43                                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                    | 36          | <b>(87)</b>                        | <b>43</b>                          |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                      |             | <b>120 224</b>                     | <b>44 329</b>                      |
| Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej    |             | 120 051                            | 44 140                             |
| Przypadające na udziały niekontrolujące                |             | 173                                | 189                                |

Składniki innych całkowitych dochodów, tj. różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych mogą zostać przeniesione w przyszłości do sprawozdania z zysków lub strat.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                         | Nota | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                           |      |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                    |      | <b>100 484</b> | <b>71 890</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                  | 16   | 9 701          | 3 523          |
| Wartości niematerialne                                                  | 17   | 9 855          | 2 135          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                              |      | 1 308          | -              |
| Inwestycje                                                              | 18   | 77 685         | 66 153         |
| <i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>                             |      | <i>77 180</i>  | <i>65 469</i>  |
| <i>Inwestycje w fundusze sekurytyzacyjne</i>                            |      | <i>505</i>     | <i>684</i>     |
| Pozostałe należności długoterminowe                                     | 21   | 1 107          | -              |
| Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 15   | 673            | -              |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       | 19   | 155            | 79             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                  |      | <b>554 909</b> | <b>217 645</b> |
| Portfele wierzycielskie                                                 | 20   | 422 292        | 188 186        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                      | 21   | 74 567         | 5 019          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 |      | 4              | 96             |
| Pozostałe należności                                                    | 21   | 3 905          | 6 887          |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       | 19   | 2 850          | 606            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 22   | 51 291         | 16 851         |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                    |      | <b>655 393</b> | <b>289 535</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                    |      |                |                |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b> |      | <b>185 719</b> | <b>65 668</b>  |
| Kapitał zakładowy                                                       | 23   | 4 000          | 4 000          |
| Zysk (strata) netto                                                     |      | 120 138        | 44 097         |
| Pozostałe kapitały                                                      | 24   | 61 581         | 17 571         |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                          |      | <b>37</b>      | <b>38</b>      |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            |      | <b>185 756</b> | <b>65 706</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>            |      | <b>156 070</b> | <b>125 382</b> |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                    | 15   | -              | 12 619         |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 27   | 121 576        | 111 676        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 27   | 1 947          | 1 087          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                   | 29   | 32 547         | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>313 567</b> | <b>98 447</b>  |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 27   | 131 957        | 15 990         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                     | 29   | 172 577        | 72 180         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 27   | 825            | 652            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek                | 28   | -              | 5 133          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych              |      | 655            | 92             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           | 30   | 7 539          | 4 400          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                 | 31   | 14             | -              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                              |      | <b>469 637</b> | <b>223 829</b> |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                              |      | <b>655 393</b> | <b>289 535</b> |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015

|                                                                               | Nota | Kapitał zakładowy<br>23 | Niepodzielony<br>wynik finansowy<br>24 | Pozostałe kapitały                              |                       | Zysk netto      | Kapitał własny<br>przypisany<br>akcjonariuszom<br>jednostki<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                                                               |      |                         |                                        | Kapitał zapasowy<br>i zyski<br>zatrzymane<br>24 | Różnice kursowe<br>24 |                 |                                                                            |                            |                          |
| <b>Na 01.01.2015</b>                                                          |      | <b>4 000</b>            | <b>(41)</b>                            | <b>17 569</b>                                   | <b>43</b>             | <b>44 097</b>   | <b>65 668</b>                                                              | <b>38</b>                  | <b>65 706</b>            |
| <b>Całkowite dochody netto za okres</b>                                       |      | <b>-</b>                | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                        | <b>(87)</b>           | <b>120 138</b>  | <b>120 051</b>                                                             | <b>173</b>                 | <b>120 224</b>           |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na<br>niepodzielony w ynik finansow y |      |                         | 44 097                                 |                                                 |                       | (44 097)        |                                                                            |                            | -                        |
| Przeniesienie niepodzielonego w yniku finansow ego na<br>kapitał zapasow y    |      |                         | (21 074)                               | 21 074                                          |                       | -               |                                                                            |                            | -                        |
| Dyw idendy należne udziałow com niekontrolującym                              |      |                         |                                        |                                                 |                       |                 |                                                                            | (175)                      | (175)                    |
| Udziały niekontrolujące Law yer Consulting Associate<br>SRL                   |      |                         |                                        |                                                 |                       |                 |                                                                            | 1                          | 1                        |
| <b>Transakcje z akcjonariuszami</b>                                           |      |                         | <b>23 023</b>                          | <b>21 074</b>                                   |                       | <b>(44 097)</b> |                                                                            | <b>(174)</b>               | <b>(174)</b>             |
| <b>Na 31.12.2015</b>                                                          |      | <b>4 000</b>            | <b>22 982</b>                          | <b>38 643</b>                                   | <b>(44)</b>           | <b>120 138</b>  | <b>185 719</b>                                                             | <b>37</b>                  | <b>185 756</b>           |

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014

|                                                                               | Nota | Kapitał zakładowy<br>23 | Niepodzielony<br>wynik finansowy<br>24 | Pozostałe kapitały                              |                       | Zysk netto      | Kapitał własny<br>przypisany<br>akcjonariuszom<br>jednostki<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                                                               |      |                         |                                        | Kapitał zapasowy<br>i zyski<br>zatrzymane<br>24 | Różnice kursowe<br>24 |                 |                                                                            |                            |                          |
| <b>Na 01.01.2014</b>                                                          |      | <b>4 000</b>            | <b>-</b>                               | <b>7 430</b>                                    | <b>-</b>              | <b>10 098</b>   | <b>21 528</b>                                                              | <b>-</b>                   | <b>21 528</b>            |
| <b>Całkowite dochody netto za okres</b>                                       |      | <b>-</b>                | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                        | <b>43</b>             | <b>44 097</b>   | <b>44 140</b>                                                              | <b>189</b>                 | <b>44 329</b>            |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał<br>zapasow y               |      |                         |                                        | 10 139                                          |                       | (10 139)        |                                                                            |                            | -                        |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na<br>niepodzielony w ynik finansow y |      |                         | (41)                                   |                                                 |                       | 41              |                                                                            |                            | -                        |
| Dyw idendy należne udziałow com niekontrolującym                              |      |                         |                                        |                                                 |                       |                 |                                                                            | (151)                      | (151)                    |
| <b>Transakcje z akcjonariuszami</b>                                           |      |                         | <b>(41)</b>                            | <b>10 139</b>                                   |                       | <b>(10 098)</b> |                                                                            | <b>(151)</b>               | <b>(151)</b>             |
| <b>Na 31.12.2014</b>                                                          |      | <b>4 000</b>            | <b>(41)</b>                            | <b>17 569</b>                                   | <b>43</b>             | <b>44 097</b>   | <b>65 668</b>                                                              | <b>38</b>                  | <b>65 706</b>            |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                      | Nota | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                      |      |                            |                            |
| Zysk (strata) netto                                                                  |      | 120 311                    | 44 286                     |
| Korekty razem:                                                                       |      | (162 072)                  | 255 519                    |
| Amortyzacja                                                                          |      | 2 983                      | 1 384                      |
| Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych                                | 18   | (11 711)                   | 12                         |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                             |      | 105                        | (58)                       |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                           |      | (220)                      | -                          |
| Odsetki                                                                              |      | 7 536                      | 7 947                      |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 33   | (673)                      | -                          |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności                                    | 33   | (29 366)                   | 209 584                    |
| Zmiana stanu należności                                                              | 33   | (62 962)                   | (11 515)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                             | 33   | (55 309)                   | 34 739                     |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 33   | 3 141                      | 3 610                      |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego             | 15   | (12 594)                   | 9 689                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                              | 33   | (2 320)                    | (305)                      |
| (Zapłacony)/zwrocony podatek dochodowy                                               |      | (2 270)                    | (132)                      |
| Bieżący podatek dochodowy                                                            | 15   | 2 925                      | 263                        |
| Wycena certyfikatów inwestycyjnych                                                   |      | (20)                       | (14)                       |
| Spisanie w wartości firmy                                                            | 35   | -                          | 156                        |
| Pozostałe korekty                                                                    |      | (1 317)                    | 159                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                             |      | <b>(41 761)</b>            | <b>299 805</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                    |      |                            |                            |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                      |      | 224                        | -                          |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       |      | (15 209)                   | (3 021)                    |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                                         |      | 178                        | -                          |
| Nabycie aktywów finansowych                                                          |      | -                          | (600)                      |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych             | 33   | 9 179                      | (283 308)                  |
| Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych                             | 33   | (30 300)                   | (35 340)                   |
| Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych               |      | (54)                       | -                          |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>              |      | <b>(35 982)</b>            | <b>(322 269)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                       |      |                            |                            |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                      |      | (834)                      | (767)                      |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek                                     |      | -                          | 5 133                      |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                               | 33   | 173 404                    | 35 105                     |
| Dywidendy wypłacone                                                                  | 26   | (175)                      | (151)                      |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                           |      | (5 133)                    | -                          |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                | 33   | (45 000)                   | -                          |
| Odsetki zapłacone                                                                    | 33   | (10 073)                   | (7 764)                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                              |      | <b>112 189</b>             | <b>31 556</b>              |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> |      | <b>34 446</b>              | <b>9 092</b>               |
| Różnice kursowe netto                                                                |      | (6)                        | 3                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                |      | 16 851                     | 7 756                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>                   |      | <b>51 291</b>              | <b>16 851</b>              |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                               | 33   | 54                         | 41                         |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 55 stanowią jego integralną część*

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1 Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa GetBack („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się ze spółki dominującej GetBack S.A. („GetBack”, „Spółka” lub „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 dla skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31.12.2014.

Siedziba GetBack S.A. mieści się we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4. W dniu 14.03.2012 GetBack S.A. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413997. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021829989.

Przeważającym rodzajem działalności Grupy jest odzyskiwanie nabywanych wierzytelności oraz zarządzanie pakietami wierzytelności w funduszach sekurytyzacyjnych, w tym: restrukturyzacja i odzyskiwanie nabywanych wierzytelności.

Czas trwania Spółki oraz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Rodzaj działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Podmiotem bezpośrednio dominującym dla Grupy GetBack i właścicielem 100% akcji Spółki jest Idea Expert S.A. Podmiotem dominującym całej Grupy GetBack jest spółka LC Corp B.V. będąca własnością dr Leszka Czarneckiego.

### **2 Skład Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy GetBack na 31.12.2015 wchodziły następujące spółki:

**Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:**

| Nazwa i siedziba                                                                         | Rodzaj działalności         | Efektywny udział w kapitale |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                                          |                             | 31.12.2015                  | 31.12.2014 |
| Kancelaria Praw na GetBack Mariusz Brysik sp.k. z siedzibą w e Wrocław iu                | usługi praw ne              | 90,91%                      | 90,91%     |
| easyDebt NSFIZ z siedzibą w Warszaw ie                                                   | działalność funduszy        | 100,00%                     | 100,00%    |
| GetBack Recovery Srl z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)                                  | usługi w indykacyjne        | 100,00%                     | 100,00%    |
| Law yer Consulting Associate Srl w Bukareszcie (Rumunia)                                 | usługi praw ne              | 98,00%                      | nd         |
| Bakura IT Sp. z o.o. (daw niej GetBack Investments sp. z o.o.) z siedzibą w e Wrocław iu | pozostałe usługi finansow e | 100,00%                     | 100,00%    |
| Open Finance FIZAN z siedzibą w Warszaw ie                                               | działalność funduszy        | 100,00%                     | 100,00%    |
| Bakura sp. z o.o. z siedzibą w Warszaw ie                                                | pozostałe usługi finansow e | 100,00%                     | 100,00%    |
| Bakura sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszaw ie                                          | pozostałe usługi finansow e | -                           | 100,00%    |
| Bakura sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszaw ie                                         | pozostałe usługi finansow e | 100,00%                     | 100,00%    |
| Universe 3 NSFIZ z siedzibą w Warszaw ie                                                 | działalność funduszy        | 100,00%                     | nd         |

W 2015 roku w skład Grupy wchodziły również spółki Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k. (dawniej Debitum Investment sp. z o.o. sp.k.) oraz Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.). Spółki te zostały zbyte 04.11.2015 i na dzień bilansowy nie wchodziły w skład Grupy.



**Jednostki stowarzyszone wykazane metodą praw własności:**

Na dzień 31.12.2015 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych odpowiada bezpośredniemu udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

```
graph TD; GB[GetBack S.A.] -- 100% --> ED[easyDebt NSFIZ]; GB -- 90,91% --> KP[\"Kancelaria Prawna GetBack  
Mariusz Brysik sp.k.\"]; GB -- 100% --> GR[GetBack Recovery Srl]; GB -- 49% --> LCA[\"Lawyer Consulting Associate  
Srl\"]; GB -- 100% --> OF[Open Finance FIZAN]; OF -- 100% --> BII[\"Bakura IT sp. z o.o. (dawniej  
GetBack Investments sp. z o.o.)\"]; GB -- 100% --> BS1[\"Bakura sp. z o.o. S.K.A.\"]; GB -- 100% --> BS2[\"Bakura sp. z o.o.\"]; GB -- 100% --> U3[Universe 3 NSFIZ]; GB -- 20% --> OW[\"Omega Wierzytelności NSFIZ\"]; GR -- 49% --> LCA;
```

The organizational chart for GetBack S.A. illustrates its ownership structure. GetBack S.A. is the parent company, owning 100% of easyDebt NSFIZ, 90,91% of Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k., 100% of GetBack Recovery Srl, 100% of Open Finance FIZAN, 100% of Bakura IT sp. z o.o. (formerly GetBack Investments sp. z o.o.), 100% of Bakura sp. z o.o. S.K.A., 100% of Bakura sp. z o.o., 100% of Universe 3 NSFIZ, and 20% of Omega Wierzytelności NSFIZ. Additionally, GetBack S.A. owns 49% of Lawyer Consulting Associate Srl, and GetBack Recovery Srl also owns 49% of Lawyer Consulting Associate Srl.

- W dniu 26.02.2015 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A., nabyła prawa i obowiązki komandytariusza w spółce Debitum Investment sp. z o.o. sp.k. W dniu 04.03.2015 r. udział Bakura w Debitum w wyniku zwrotu wkładu niepieniężnego uległ zmniejszeniu do 99,99%. Ostateczna cena transakcji wyniosła 143 mln zł;
- W dniu 31.08.2015 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A., nabyła prawa i obowiązki komandytariusza w spółce Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. Ostateczna cena transakcji nabycia wyniosła 65 095 tys. zł;
- W dniu 24.09.2015 r. spółka GetBack S.A. zbyła 100% udziałów w spółce GetBack Investments sp. z o.o. (obecnie Bakura IT sp. z o.o.) na rzecz swojej spółki zależnej - Open Finance FIZAN. Cena transakcji wyniosła 205 tys. zł;

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

---

- 28.09.2015 r. GetBack S.A. nabyła certyfikaty inwestycyjne serii A funduszu Universe 3 NSFIZ stając się 100% właścicielem funduszu. Ostateczna cena transakcji nabycia wyniosła 4 135 tys. zł;
- W dniu 04.11.2015 r. Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A., zawarła umowy przeniesienia poza Grupę GetBack posiadanych prawa i obowiązków komandytariusza w spółkach: Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k. (dawniej Debitum Investment sp. z o.o. sp.k.), Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) oraz Bakura sp. z o.o. sp.k. Każda ze spółek została sprzedana za cenę 1 tys. zł;
- W dniu 21.12.2015 r. została założona w Rumunii spółka pod firmą Lawyer Consulting Associate Srl. Udział w kapitale zakładowym nowo powstałej spółki objęły GetBack Recovery Srl (49%) oraz GetBack S.A. (49%). Tym samym spółka stała się podmiotem zależnym, konsolidowanym w ramach Grupy GetBack;
- Nabycia certyfikatów inwestycyjnych Universe 3 NSFIZ:
  - 23.10.2015 GetBack S.A. złożył zapis na 2 certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu, cena transakcji wyniosła 8 269 tys. zł,
  - 30.11.2015 GetBack S.A. złożył zapis na 1 certyfikat inwestycyjny serii E funduszu, cena transakcji wyniosła 8 904 tys. zł,
  - 16.12.2015 GetBack S.A. złożył zapis na 1 certyfikat inwestycyjny serii F funduszu, cena transakcji wyniosła 8 013 tys. zł,Na dzień 31.12.2015 GetBack S.A. posiadał 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Universe 3 NSFIZ;
- Nabycia i zbycia certyfikatów inwestycyjnych easyDebt NSFIZ:
  - 27.03.2015 GetBack S.A. złożył żądanie wykupu 60 certyfikatów inwestycyjnych funduszu serii 3, cenę transakcji wyniosła 5 156 tys. zł,
  - 30.03.2015 Getback S.A. złożył zapis na 23 certyfikaty inwestycyjne serii 18 funduszu, cena transakcji wraz z opłatą manipulacyjną wyniosła 2 055 tys. zł,
  - 30.07.2015 Getback S.A. złożył zapis na 15 certyfikatów inwestycyjnych serii 19 funduszu, cena transakcji wyniosła 1 388 tys. zł,
  - 3.11.2015 Getback S.A. złożył zapis na 30 certyfikatów inwestycyjnych serii 20 funduszu, cena transakcji wraz z opłatą manipulacyjną wyniosła 3 002 tys. zł,
  - 17.12.2015 Getback S.A. złożył zapis na 150 certyfikatów inwestycyjnych serii 21 funduszu, cena transakcji wyniosła 14 964 tys. zł,Na dzień 31.12.2015 Getback S.A. posiadał 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu easyDEBT NSFIZ.
- Nabycia certyfikatów inwestycyjnych Open Finance FIZAN:
  - 12.10.2015 Getback S.A. złożył zapis na 11 428 certyfikaty inwestycyjne serii 2 funduszu, cena transakcji wyniosła 300 tys. zł.Na dzień 31.12.2015 Getback S.A. posiadał 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Finance FIZAN.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

## **2.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej**

| <b>Ilość osób zatrudnionych (w etatach)<br/>w spółkach Grupy Kapitałowej GetBack</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Zmiana</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| GetBack S.A.                                                                         | 532               | 238               | 294           |
| Kancelaria Praw na GetBack Mariusz Brysik sp.k.                                      | 82                | 50                | 32            |
| easyDebt NSFIZ                                                                       | -                 | -                 | -             |
| GetBack Recovery Srl                                                                 | 94                | 48                | 46            |
| Bakura IT Sp. z o.o. (daw niej GetBack Investments sp. z o.o.)                       | -                 | -                 | -             |
| Open Finace FIZAN                                                                    | -                 | -                 | -             |
| Bakura sp. z o.o.                                                                    | -                 | -                 | -             |
| Bakura sp. z o.o. SKA                                                                | -                 | -                 | -             |
| Universe 3 NSFIZ                                                                     | -                 | nd                | -             |
| Law yer Consulting Associate Srl                                                     | -                 | nd                | -             |
| <b>Razem</b>                                                                         | <b>708</b>        | <b>336</b>        | <b>372</b>    |
| w tym:                                                                               |                   |                   |               |
| Polska                                                                               | 614               | 288               | 326           |
| Działalność międzynarodowa                                                           | 94                | 48                | 46            |

## **2.2. Skład Zarządu jednostki dominującej**

Skład Zarządu GetBack S.A. na dzień 31.12.2015:

- Konrad Kąkolewski – Prezes Zarządu
- Paweł Trybuchowski – Wiceprezes Zarządu
- Michał Synoś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

W 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 29.04.2015 r. pan Piotr Kaliszuk przestał pełnić funkcję Członka Zarządu GetBack,
- w dniu 27.04.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu pana Michała Synosia na Członka Zarządu ze skutkiem na 04.05.2015 r.

## **3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26.02.2016.

## **4 Istotne zasady rachunkowości**

### **4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej oraz według amortyzowanego kosztu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej roku od dnia bilansowego.

#### **4.2 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości („Ustawa”, „UoR”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi („polskie standardy rachunkowości”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

#### **4.3 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### Profesjonalny osąd

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

##### Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF-UE wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Szacunki dokonywane na koniec każdego okresu sprawozdawczego odzwierciedlają warunki, które istniały na te daty (np. kurs walutowy, stopy procentowe, ceny rynkowe). Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Główne obszary, dla których Grupa dokonała szacunków obejmują:

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą aktywów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, do których należą nabyte pakiety wierzytelności, wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości obliczonej przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa ustalana jest jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych, w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi wpływami z tytułu ściągniętych wierzytelności a kosztami dochodzenia roszczeń na drodze polubownej, sądowej oraz komorniczej.

Najbardziej znaczące szacunki dokonane przez Zarząd obejmują:

- Założenie co do wysokości stopy dyskontowej,
- Wysokość odzysków oraz okres, za który oszacowano oczekiwane przepływy pieniężne,
- Wartość posiadanych przez Spółkę zabezpieczeń oraz założenie co do okresu ich realizacji.
- Założenie o zbliżonej charakterystyce należności wchodzących w skład poszczególnych Pakietów.

Wszystkie modele używane do wyceny nabytych pakietów wierzytelności, są zatwierdzane przed ich zastosowaniem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku, jednakże w pewnych okolicznościach stosowany jest profesjonalny osąd. Przyszłe rzeczywiste przepływy rzeczywiste z nabytych pakietów mogą odbiegać od szacunków i przyjętych założeń, co może skutkować korektami wartości bilansowej niniejszych aktywów. Dodatkowe informacje o przyjętych metodach wyceny, dokonanych szacunkach oraz założeniach oraz wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności na dzień bilansowy przedstawiono w Nocie 4.13 oraz w Nocie 20.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- *Podatek odroczony dotyczący inwestycji w jednostki zależne*

W 2015 Grupa GetBack nie tworzyła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego certyfikatów funduszy będących jednostkami zależnymi, rozwiązała również rezerwę utworzoną w poprzednich latach. W latach 2013-2014 Grupa tworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związaną z możliwym umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych easyDebt, obecnie koncentruje się na reinwestowaniu zwindykowanych środków pieniężnych i nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości generować zysku z wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Jednostka dominująca kontroluje terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych w związku z faktem posiadania 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu i tym samym 100% liczby głosów na zgromadzeniu inwestorów. Grupa podlega zwolnieniu z tworzenia rezerwy na podatek odroczony, któremu podlegają podmioty, spełniające zgodnie z MSR 12, poniższe warunki łącznie:

- jednostka dominująca jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych; oraz
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki dominującej, walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną spółek Grupy, z wyjątkiem GetBack Recovery Srl i Lawyer Consulting Associate Srl, których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

#### **4.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Poniższe standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2015 nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty* (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17.06.2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011- 2013)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2015 lub po tej dacie).

#### **4.6 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez UE, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24.11.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne* – wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 02.12.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo* – rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23.11.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie

słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15.12.2015 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 lub po tej dacie),
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 lub po tej dacie),
- MSSF 16 *Leasing* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów, za wyjątkiem standardu MSSF 9, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

#### **4.7 Zasady konsolidacji**

##### Połączenia jednostek

Połączenia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi ujmuje się jako koszt okresu.

##### Zasady konsolidacji

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe GetBack S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym

charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

#### Jednostki zależne

Spółka, niezależnie od charakteru zaangażowania w danej jednostce, określa swój status jednostki dominującej oceniając czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji wtedy i tylko wtedy gdy jednocześnie:

- a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Konsolidacja jednostki, w której dokonano inwestycji rozpoczyna się od dnia, w którym Spółka uzyskuje kontrolę nad jednostką, a ustaje gdy traci nad nią kontrolę.

Spółka przypisuje zysk lub stratę i każdy składnik innych całkowitych dochodów do właścicieli jednostki dominującej oraz do udziałów niekontrolujących. Spółka przedstawia udziały niekontrolujące w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w kapitale własnym oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką zależną, stanowią transakcje kapitałowe. W przypadku, gdy zmienia się część kapitału własnego posiadanego przez udziały niekontrolujące, GetBack dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących

i niekontrolujących w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej Spółka odnosi bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje to do właścicieli jednostki dominującej.

Jeżeli Spółka utraci kontrolę nad jednostką zależną to:

- a) wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) i zobowiązania byłej jednostki zależnej ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- b) ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli, a następnie ujmuje je i wszelkie kwoty wzajemnych zobowiązań byłej jednostki zależnej i jednostki dominującej zgodnie z odpowiednimi MSSF,
- c) ujmuje zyski lub straty związane z utratą kontroli przypisane byłej jednostce dominującej.

#### Jednostki stowarzyszone

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Jeżeli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera ona na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać.

Grupa traci znaczący wpływ na jednostkę, w której dokonano inwestycji, w momencie, gdy traci władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji.

W odniesieniu do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Grupa stosuje metodę praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji.

Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji.

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą.

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków lub strat odpis z tytułu utraty wartości.

#### **4.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych polityką rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|     | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |            | Sprawozdanie z zysków lub strat |        |
|-----|------------------------------------|------------|---------------------------------|--------|
|     | 31.12.2015                         | 31.12.2014 | 2015                            | 2014   |
| RON | 0,9421                             | 0,9510     | 0,9421                          | 0,9462 |

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysków lub strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący



miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik (w pozycji „Różnice kursowe”).

#### **4.9 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie stanowiące zasoby kontrolowane przez Spółkę, które są utrzymywane i wykorzystywane przy dostawach dóbr i świadczeniu usług, ewentualnie przeznaczone do oddania w używanie innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia środków trwałych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej:

| <b>Grupa środków trwałych</b>   | <b>Stawka amortyzacji</b> |
|---------------------------------|---------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 20% - 30%                 |
| Środki transportu               | 20%                       |
| Pozostałe                       | 10%-20%                   |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **4.10 Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych, to możliwy do zidentyfikowania (można go wyodrębnić lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów) niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej nad którym Spółka sprawuje kontrolę i planuje osiągnąć z niego korzyści ekonomiczne.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia wartości niematerialnych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Grupa stosuje, z uwzględnieniem okresu przydatności ekonomicznej, następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

- oprogramowanie – 20%-50%
- pozostałe wartości niematerialne – 20%

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w sprawozdaniu zysków lub strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

#### **4.11 Nieruchomości inwestycyjne**

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje model oparty o wartość godziwą, w którym wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej ujmowana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat. Nieruchomości inwestycyjne będące w posiadaniu Grupy wyceniane są do wartości godziwej na podstawie wyceny sporządzanej przez niezależny podmiot specjalizujący się w tego typu usługach. Zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych prezentowane są w ramach

działalności operacyjnej. Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

#### **4.12 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy:
  - ✓ przekazanej zapłaty,
  - ✓ kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - ✓ w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### **4.13 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

##### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

##### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są wyznaczone do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi

inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia (wyjątek dotyczy nabytych pakietów wierzytelności). Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań konsumenckich (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media, itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań. Spółka zalicza nabyte pakiety wierzytelności do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Portfele zakupione w pakietach zaliczane są do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy i wyceniane początkowo w cenie nabycia obejmującej cenę zakupu pakietu powiększoną o koszty związane z transakcją nabycia.

Cenę nabycia zwiększają dodatkowo wydatki bezpośrednie związane z obsługą wierzytelności ponoszone po zawarciu transakcji, tj. zaliczki komornicze (wydatki komorników związane z egzekucją) i opłaty sądowe.

Wartość godziwa ustalana jest jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych, w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi wpływami z tytułu ściągniętych wierzytelności a kosztami dochodzenia roszczeń na drodze polubownej, sądowej oraz komorniczej. Wycena sporządzana jest z wykorzystaniem podejścia „Oczekiwanych strumieni pieniężnych” (par. B23-B30 załącznika B do MSSF 13), w którym wszelkie ryzyko kredytowe i płynności powinny być uwzględniane w strumieniach pieniężnych, a nie w stopie dyskontowej.

Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, gdyż cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności. Stopa procentowa użyta do dyskontowania została ustalona w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu powiększoną o marżę.

Grupa prezentuje nabyte pakiety wierzytelności jako aktywa obrotowe z uwagi na fakt, że kupowane portfele są realizowane w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy oraz ponieważ obejmują prawie wyłącznie wierzytelności przeterminowane.

#### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z zysków lub strat jako koszt finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

#### **4.14 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

##### *Aktywa finansowe*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy zaistniały obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności na poziomie pojedynczego składnika aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i zmniejszają wartość bieżącą aktywów finansowych, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

##### *Aktywa niefinansowe*

Wartość księgowa aktywów niefinansowych i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

#### **4.15 Świadczenia pracownicze**

##### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

#### **4.16 Udzielone zobowiązania warunkowe**

W ramach działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceńodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSR 37.

#### **4.17 Kapitały własne Grupy Kapitałowej**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową spółki.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością nominalną akcji ujmowane są w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał z odpisów z zysku i nadwyżki ponad wartość nominalną. Zyski/straty zatrzymane obejmują niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną.

#### **4.18 Kapitały własne akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących**

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących jest to udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, a należący do jednostki innej niż spółka lub inne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

#### **4.19 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków

uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **4.20 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują wyemitowane dłużne papiery wartościowe. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem zobowiązania oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zobowiązania są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem.

#### **4.21 Przychody, koszty i ustalanie wyniku finansowego**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Koszty są rozpoznawane zgodnie z zasadą memoriałową, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

##### Przychody z windykacji

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z wierzytelności nabytych, świadczenia usług obsługi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych, windykacji na zlecenie innych jednostek gospodarczych, skutki wyceny wartości godziwej pakietów wierzytelności.

##### *Przychody z windykacji pakietów zleconych*

Przychody z pakietów zleconych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie zwindykowanych kwot.

##### *Przychody z pakietów wierzytelności*

Przychody z pakietów wierzytelności obejmują kwoty odzyskane zarówno w wartości nominalnej długu wynikającej z umowy przelewu wierzytelności, zawartej z wierzycielem pierwotnym jak i zasądzonych kosztów sądowych prawomocnymi wyrokami sądowymi. Ujmowane są w księgach i w sprawozdaniu finansowym pod datą ich otrzymania.

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian szacunków dotyczących oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego pakietu. Szerzej zasady rachunkowości w odniesieniu do nabytych pakietów wierzytelności opisano w nocie 4.13.

Koszty nabycia wierzytelności, współmierne do przychodów, ujmowane są proporcjonalnie do wielkości uzyskanych wpływów z poszczególnych pakietów i wynikają z poniesionych nakładów na zakup pakietu oraz wydatków na dochodzenie roszczeń na drodze sądowej oraz egzekucji komorniczej.

##### *Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz sprzedaż pozostałych usług*

Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz ze sprzedaży pozostałych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności obejmują m.in. przychody z tytułu prowadzenia procesu inwestycyjnego w imieniu funduszu, obsługi wierzytelności na rzecz funduszu oraz reprezentowaniu funduszu w postępowaniach sądowych i

egzekucyjnych dotyczących wierzytelności nabytych przez fundusz. Przychody ze sprzedaży pozostałych usług obejmują m.in. przychody z usług prawniczych świadczonych przez Kancelarię Prawną GetBack Mariusz Brysik sp.k. oraz kompleksowe usługi archiwizacyjne świadczone przez GetBack S.A.

#### Przychody i koszty finansowe

Jednostki Grupy w sprawozdaniu z zysków lub strat ujawniają wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Wyliczenie efektywnej stopy obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i oprocentowanie stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu środków na rachunkach bankowych.

Wynik z pozycji wymiany obejmuje zyski i straty z transakcji kupna i sprzedaży walut oraz przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, w tym: niezrealizowaną wycenę z tytułu wymiany początkowej instrumentów pochodnych.

#### **4.22 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **4.23 Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy



brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

## **5 Efekt zmian polityki rachunkowości**

W 2015 roku Grupa nie dokonywała zmian polityki rachunkowości.

### Zmiana prezentacji rachunkowych danych porównywalnych

W celu lepszego odzwierciedlenia istoty pozycji sprawozdania z zysków lub strat oraz zapewnienia porównywalności danych finansowych Grupa dokonała korekty danych porównywalnych za okres 01.01.2014 - 31.12.2014. Wynik z wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych został pokazany jako składnik przychodów. W 2014 roku kwota przeniesiona do przychodów netto z tego tytułu wyniosła 15 tys. zł.

## **6 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej**

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania.

### Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe).

## **6.1. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę usług.

### *Nabyte pakiety wierzytelności*

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka.

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

Z uwagi na to, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z nabytymi pakietami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Stopa dyskonta jest niezmienna do chwili kiedy stopa procentowa instrumentu referencyjnego ulegnie zmianie więcej niż o 15%.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności:
  - saldo zadłużenia,
  - kwota kapitału,
  - udział kapitału w zadłużeniu,
  - kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
  - rodzaj produktu,
  - przeterminowanie (DPD),
  - czas trwania umowy,
  - czas od zawarcia umowy,
  - zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- cechy dotyczące dłużnika:
  - dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
  - czas od ostatniej wpłaty dłużnika,
  - region,
  - forma prawna dłużnika,
  - zgon lub upadłość dłużnika,
  - zatrudnienie dłużnika.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
  - posiadanie poprawnych danych teleadresowych dłużnika,
  - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
  - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
  - wystawienie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego,
  - windykacja sądowa,
  - egzekucja komornicza.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych pakietów wierzytelności.

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie pakiety wierzytelności przed zakupem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane

koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Podobna wycena pakietu dokonana przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie zmniejsza prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny.

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi pakietami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce klientów reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym.

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez klienta do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Stosowane narzędzia windykacyjne to między innymi:

- listy windykacyjne,
- telefony windykacyjne,
- sms'y windykacyjne,
- częściowe umorzenia wierzytelności,
- pośrednictwo w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania,
- wizyty bezpośrednie w miejscu zamieszkania lub pracy,
- czynności detektywistyczne,
- postępowania ugodowe,
- windykacja sądowa,
- egzekucja z zabezpieczeń.

#### *Należności z tytułu dostaw i usług*

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu usług windykacyjnych. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym. W Grupie nie wystąpiły na 31.12.2015 i na 31.12.2014 istotne salda należności przeterminowanych.

Grupa tworzy odpis aktualizujący na należności przeterminowane powyżej 360 dni. Ponadto Grupa tworzy odpis aktualizujący na wszystkie należności od spółek w upadłości, postępowaniu likwidacyjnym oraz dla należności objętych postępowaniem sądowym.

Grupa nie tworzy odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług dopóki istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że zostaną one spłacone. Kiedy dana należność zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty są spisywane w ciężar kosztów.

#### *Ekspozycja na ryzyko kredytowe*

Wartości księgowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

| <b>Ryzyko kredytowe</b>                                              | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 422 797           | 188 870           |
| Należności                                                           | 79 579            | 11 906            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 51 291            | 16 851            |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>553 667</b>    | <b>217 627</b>    |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

| Ryzyko kredytowe | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|------------------|----------------|----------------|
| Polska           | 520 846        | 194 752        |
| Rumunia          | 32 821         | 22 875         |
| <b>Razem</b>     | <b>553 667</b> | <b>217 627</b> |

## 6.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność czy stopy procentowe, kursy walut przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

### a) ryzyko walutowe

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut. Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są reinwestowane w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie walutowe Grupy w podziale na poszczególne rodzaje aktywów i zobowiązań na 31.12.2015 i 31.12.2014.

| Ryzyko walutowe                                                          | 31.12.2015      |              |     |               |     | Razem          |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----|---------------|-----|----------------|
|                                                                          | PLN             | EUR          | USD | RON           | CHF |                |
| <b>AKTYWA</b>                                                            |                 |              |     |               |     |                |
| Inwestycje                                                               | 392 968         | 1 293        | -   | 28 031        | -   | 422 292        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 74 973          | -            | -   | 4 606         | -   | 79 579         |
| Środki pieniężne                                                         | 51 013          | 94           | -   | 184           | -   | 51 291         |
| Pozostałe                                                                | 96 606          | -            | -   | 5 625         | -   | 102 231        |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                      | <b>615 560</b>  | <b>1 387</b> | -   | <b>38 446</b> | -   | <b>655 393</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                      |                 |              |     |               |     |                |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów w wartościowych | 253 533         | -            | -   | -             | -   | 253 533        |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                                 | 2 772           | -            | -   | -             | -   | 2 772          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                      | 193 317         | -            | -   | 11 807        | -   | 205 124        |
| Pozostałe                                                                | 8 037           | -            | -   | 171           | -   | 8 208          |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                   | <b>457 659</b>  | -            | -   | <b>11 978</b> | -   | <b>469 637</b> |
| Kapitały                                                                 | 189 424         | -            | -   | (3 668)       | -   | 185 756        |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                               | <b>647 083</b>  | -            | -   | <b>8 310</b>  | -   | <b>655 393</b> |
| <b>ZAANGAŻOWANIE NETTO</b>                                               | <b>(31 523)</b> | <b>1 387</b> | -   | <b>30 136</b> | -   | -              |

| Ryzyko walutowe                                                          | 31.12.2014      |           |          |               |           | Razem          |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|----------|---------------|-----------|----------------|
|                                                                          | PLN             | EUR       | USD      | RON           | CHF       |                |
| <b>AKTYWA</b>                                                            |                 |           |          |               |           |                |
| Inwestycje                                                               | 166 947         | -         | -        | 21 923        | -         | 188 870        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 11 523          | -         | -        | 383           | -         | 11 906         |
| Środki pieniężne                                                         | 16 133          | 54        | 1        | 643           | 20        | 16 851         |
| Pozostałe                                                                | 71 622          | -         | -        | 286           | -         | 71 908         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                      | <b>266 225</b>  | <b>54</b> | <b>1</b> | <b>23 235</b> | <b>20</b> | <b>289 535</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                      |                 |           |          |               |           |                |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów w wartościowych | 127 666         | -         | -        | -             | -         | 127 666        |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                                 | 1 739           | -         | -        | -             | -         | 1 739          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                | 5 133           | -         | -        | -             | -         | 5 133          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                      | 70 912          | -         | -        | 1 268         | -         | 72 180         |
| Pozostałe                                                                | 15 930          | -         | -        | 1 181         | -         | 17 111         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                   | <b>221 380</b>  | -         | -        | <b>2 449</b>  | -         | <b>223 829</b> |
| Kapitały                                                                 | 60 547          | -         | -        | 5 159         | -         | 65 706         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                               | <b>281 927</b>  | -         | -        | <b>7 608</b>  | -         | <b>289 535</b> |
| <b>ZAANGAŻOWANIE NETTO</b>                                               | <b>(15 702)</b> | <b>54</b> | <b>1</b> | <b>15 627</b> | <b>20</b> | -              |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

**Analiza wrażliwości**

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwość zmian kursów walutowych i ich wpływ na wynik brutto Grupy w podziale na poszczególne waluty. Procentowy wzrost / spadek kursu walutowego bazuje na historycznej zmienności kursów średnich NBP dla poszczególnych walut za rok poprzedzający datę bilansową. W 2015 zmienność kursu waluty EUR wyniosła +/-5,7%, a RON +/-5,5% (w 2014 odpowiednio: +/-4,5% i +/-4,7%). Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

| na dzień 31.12.2015                                                |          |        |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------|----------|--------|---------|---------|---------|
| Wartość narażona na ryzyko (w tys. PLN)                            | (31 523) | 1 387  | -       | 30 136  | -       |
| Ryzyko zmiany kursu walutowego - wpływ na wynik brutto (w tys. zł) | PLN      | EUR    | USD     | RON     | CHF     |
| Wzrost kursu w alutow ego w zględem PLN o                          | nd       | 5,7%   | 11,2%   | 5,5%    | 17,6%   |
| Spadek kursu w alutow ego w zględem PLN o                          | nd       | (5,7%) | (11,2%) | (5,5%)  | (17,6%) |
| Wpływ na w ynik brutto w przypadku w zrostu kursu w alutow ego     | nd       | 79     | -       | 1 664   | -       |
| Wpływ na w ynik brutto w przypadku spadku kursu w alutow ego       | nd       | (79)   | -       | (1 664) | -       |

| na dzień 31.12.2014                                                |          |        |        |        |        |
|--------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|
| Wartość narażona na ryzyko (w tys. PLN)                            | (15 702) | 54     | 1      | 15 627 | 20     |
| Ryzyko zmiany kursu walutowego - wpływ na wynik brutto (w tys. zł) | PLN      | EUR    | USD    | RON    | CHF    |
| Wzrost kursu w alutow ego w zględem PLN o                          | nd       | 4,5%   | 7,3%   | 4,7%   | 5,2%   |
| Spadek kursu w alutow ego w zględem PLN o                          | nd       | (4,5%) | (7,3%) | (4,7%) | (5,2%) |
| Wpływ na w ynik brutto w przypadku w zrostu kursu w alutow ego     | nd       | 2      | -      | 736    | 1      |
| Wpływ na w ynik brutto w przypadku spadku kursu w alutow ego       | nd       | (2)    | -      | (736)  | (1)    |

**b) ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej | Wartość księgową |                |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                   | 31.12.2015       | 31.12.2014     |
| Aktyw a finansow e                                | 79 579           | 11 906         |
| Zobow iązania finansow e                          | 212 110          | 95 868         |
| <b>Razem</b>                                      | <b>291 689</b>   | <b>107 774</b> |

| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | Wartość księgową |                |
|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                     | 31.12.2015       | 31.12.2014     |
| Zobow iązania finansow e                            | 249 319          | 110 850        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>249 319</b>   | <b>110 850</b> |

Powyższa analiza nie obejmuje pakietów wierzytelności, które wyceniane są według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne. W związku z tym zmiana stóp procentowych wpływa na wartość godziwą tych pakietów.

**Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych**

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji księgowych wrażliwych na stopy procentowe oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej. Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

| Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej | Zysk lub strata bieżącego okresu |          | Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------|------------------------------------------------------|----------|
|                                                                                            | wzrost o                         | spadek o | wzrost o                                             | spadek o |
|                                                                                            | 100 pb                           | 100 pb   | 100 pb                                               | 100 pb   |
| <b>31.12.2015</b>                                                                          |                                  |          |                                                      |          |
| Instrumenty finansow e o stałej stopie procentow ej                                        | (782)                            | 782      | -                                                    | -        |
| <b>31.12.2014</b>                                                                          |                                  |          |                                                      |          |
| Instrumenty finansow e o stałej stopie procentow ej                                        | (237)                            | 237      | -                                                    | -        |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

| Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej | Zysk lub strata bieżącego okresu |          | Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------|------------------------------------------------------|----------|
|                                                                                                   | wzrost o                         | spadek o | wzrost o                                             | spadek o |
|                                                                                                   | 100 pb                           | 100 pb   | 100 pb                                               | 100 pb   |
| <b>31.12.2015</b>                                                                                 |                                  |          |                                                      |          |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej                                               | (1 782)                          | 1 782    | -                                                    | -        |
| <b>31.12.2014</b>                                                                                 |                                  |          |                                                      |          |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej                                               | (1 109)                          | 1 109    | -                                                    | -        |

### 6.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Grupa minimalizuje ryzyko płynności prowadząc windykację w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym w postaci obligacji oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

| Ryzyko płynności na dzień 31.12.2015                         | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy  | 1-2 lat       | 2-5 lat        |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>  |                 |                                        |                    |                |               |                |
| Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów w wartościowych | 253 533         | 285 889                                | 57 190             | 88 878         | 22 413        | 117 408        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 2 772           | 3 109                                  | 488                | 505            | 1 020         | 1 096          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 205 124         | 205 124                                | 111 226            | 61 351         | 32 547        | -              |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>461 429</b>  | <b>494 122</b>                         | <b>168 904</b>     | <b>150 734</b> | <b>55 980</b> | <b>118 504</b> |

| Ryzyko płynności na dzień 31.12.2014                         | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat       | 2-5 lat       |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>  |                 |                                        |                    |               |               |               |
| Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów w wartościowych | 127 666         | 146 935                                | 4 515              | 19 578        | 83 610        | 39 232        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 1 739           | 1 739                                  | 368                | 283           | 459           | 629           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | 5 133           | 5 133                                  | -                  | 5 133         | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 72 180          | 72 180                                 | 66 164             | 6 016         | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>206 718</b>  | <b>225 987</b>                         | <b>71 047</b>      | <b>31 010</b> | <b>84 069</b> | <b>39 861</b> |

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014.

Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

### 6.4. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Grupę definiowany jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz średniej wartości kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, z wyłączeniem udziałów niekontrolujących.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale. Celem Grupy jest osiągnięcie wysokiego wskaźnika zwrotu z kapitału; w okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 do 31.12.2015 wskaźnik ten wyniósł 183,07% (w 2014: 204,63%).

Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu finansowego pomniejszonej o środki pieniężne do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,1 na dzień 31.12.2015 (31.12.2014: 1,8).

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 do 31.12.2015 nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, kapitał zakładowy jednostki dominującej musi wynosić nie mniej niż 100 tys. zł. Jednostka dominująca jest zobowiązana do przeznaczania co najmniej 8% zysku na zwiększenie kapitału rezerwowego służącego pokryciu przyszłych strat. Kapitał ten tworzy się dopóki nie osiągnie on co najmniej 1/3 kapitału zakładowego.

#### **6.5. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych**

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

##### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Należności o krótkim terminie wymagalności nie są dyskontowane ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Wartość godziwa szacowana jest jedynie w celu ujawnienia.

##### Inwestycje

###### *Nabyte pakiety wierzytelności*

Wartość godziwa nabytych pakietów wierzytelności wyliczana jest w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne związane z pakietami wierzytelności, zdyskontowane stopą dyskontową stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu powiększoną o marżę.

###### *Certyfikaty inwestycyjne*

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została określona na podstawie wyceny dokonanej przez emitenta certyfikatów na dzień bilansowy. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz.

##### Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

##### *Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej*

| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>31.12.2015</b>       |                        | <b>31.12.2014</b>       |                        |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                        | <b>Wartość księgowa</b> | <b>Wartość godziwa</b> | <b>Wartość księgowa</b> | <b>Wartość godziwa</b> |
| Inwestycje                             | 505                     | 505                    | 684                     | 684                    |
| <b>Razem</b>                           | <b>505</b>              | <b>505</b>             | <b>684</b>              | <b>684</b>             |

| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>31.12.2015</b>       |                        | <b>31.12.2014</b>       |                        |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                         | <b>Wartość księgowa</b> | <b>Wartość godziwa</b> | <b>Wartość księgowa</b> | <b>Wartość godziwa</b> |
| Portfele w wierzytelności               | 422 292                 | 422 292                | 188 186                 | 188 186                |
| <b>Razem</b>                            | <b>422 292</b>          | <b>422 292</b>         | <b>188 186</b>          | <b>188 186</b>         |

##### *Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej*

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej ich wartości księgowe stanowią przybliżenie wartości godziwej ze względu na ich krótkie terminy realizacji i zmienne stopy procentowe.



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

| Długoterminowe aktywa finansowe | 31.12.2015       |                 | 31.12.2014       |                 |
|---------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                 | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Pozostałe należności            | 1 107            |                 | -                |                 |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 107</b>     |                 | <b>0</b>         |                 |

| Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 31.12.2015       |                 | 31.12.2014       |                 |
|---------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                   | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 78 472           |                 | 11 906           |                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 51 291           |                 | 16 851           |                 |
| <b>Razem</b>                                      | <b>129 763</b>   |                 | <b>28 757</b>    |                 |

| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                  | 31.12.2015       |                 | 31.12.2014       |                 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 121 576          |                 | 111 676          |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 947            |                 | 1 087            |                 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                  | 32 547           |                 | -                |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>156 070</b>   |                 | <b>112 763</b>   |                 |

| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                 | 31.12.2015       |                 | 31.12.2014       |                 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 131 957          |                 | 15 990           |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 825              |                 | 652              |                 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                               | -                |                 | 5 133            |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 172 577          |                 | 72 180           |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>305 359</b>   |                 | <b>93 955</b>    |                 |

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:

**Poziom 1**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

**Poziom 2**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

**Poziom 3**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny na podstawie kwotowań rynkowych, które nie mogą być bezpośrednio zaobserwowane.

W roku zakończonym dnia 31.12.2015 nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 lub poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2015:

|                          | Poziom 3 | Razem          |
|--------------------------|----------|----------------|
| <b>Pozycje aktywów</b>   |          |                |
| Inwestycje               | 505      | <b>505</b>     |
| Portfele wierzycielności | 422 292  | <b>422 292</b> |



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2014:

|                           | Poziom 3 | Razem          |
|---------------------------|----------|----------------|
| <b>Pozycje aktywów</b>    |          |                |
| Inwestycje                | 684      | <b>684</b>     |
| Portfele w wierzytelności | 188 186  | <b>188 186</b> |

## **7 Informacje dotyczące segmentów działalności**

Sprawozdawczość wg segmentów działalności Grupy Kapitałowej została przygotowana zgodnie z MSSF 8.11 i MSSF 8.12 w oparciu o jednostki połączone z powodu zbliżonych cech ekonomicznych oraz podobieństw oferowanych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na cztery segmenty:

Segment inwestycji w wierzytelności w Polsce obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszu sekurytyzacyjnego easyDebt NSFIZ, funduszu Open Finance FIZAN, Universe 3 NSFIZ, spółek Bakura sp. z o.o., Bakura Sp. z o.o. sp.k. (spółka konsolidowana do końca października 2015 r.), Bakura sp. z o.o. S.K.A., Bakura IT Sp. z o.o. (dawniej GetBack Investments sp. z o.o.), Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k. (dawniej Debitum Investment sp. z o.o. sp.k. – spółka konsolidowana do końca października 2015 r.) oraz Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. – spółka konsolidowana do końca października 2015 r.).

Segment inwestycji w wierzytelności w Rumunii obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności przez spółkę GetBack Recovery Srl.

Segment zarządzania wierzytelnościami obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności własnych oraz funduszy inwestycyjnych, a także usługi windykacji na zlecenie w imieniu innych podmiotów prowadzone przez GetBack S.A.

Segment usług prawnych który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych przez Kancelarię Prawną GetBack Mariusz Brysik sp. k.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Dają się one przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki do danego segmentu. Segmentowe wyniki zaprezentowano po dokonaniu dających się przyporządkować włączeń międzysegmentowych i konsolidacyjnych. Przy wyodrębnianiu transakcji między segmentami zastosowano zasady rachunkowości obowiązujące dla sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy, kwoty włączeń wewnętrznych pochodzą ze sprawozdań spółek, a ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami nie różnią się istotnie od cen rynkowych.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Sprawozdawczość i segmenty działalności Grupy zaprezentowano z uwzględnieniem podziału geograficznego, czyli określoną działalność przyporządkowano do krajów.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015 w podziale na segmenty

|                                                                                                     | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>zarządzania<br>wierzytelnościami | Usługi prawne | Korekty<br>konsolidacyjne | Grupa<br>Kapitałowa<br>GetBack |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                                     | <i>Polska</i>                             | <i>Rumunia</i>                            | <i>Polska</i>                               | <i>Polska</i> |                           |                                |
| Przychody z nabytych pakietów w wierzytelności                                                      | 126 214                                   | (3 787)                                   | 28                                          |               |                           | 122 455                        |
| Przychody pozostałe z pakietów w wierzytelności                                                     | 1 450                                     |                                           |                                             |               |                           | 1 450                          |
| Przychody związane z zarządzaniem w wierzytelnościami i w indykacją pakietów prowadzoną na zlecenie |                                           |                                           | 63 570                                      | 36 456        | (20 663)                  | 79 363                         |
| - zewnętrzne                                                                                        |                                           |                                           | 50 236                                      | 29 127        |                           | 79 363                         |
| - wewnętrzne                                                                                        |                                           |                                           | 13 334                                      | 7 329         | (20 663)                  | -                              |
| Przychody z tyt. usług prawnych                                                                     | 349                                       |                                           |                                             | 75            |                           | 424                            |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności            |                                           |                                           | 11 711                                      |               |                           | 11 711                         |
| Przychody z pozostałych usług                                                                       | 216                                       | 2 264                                     | 1 172                                       |               | (671)                     | 2 981                          |
| - zewnętrzne                                                                                        |                                           | 2 264                                     | 717                                         |               |                           | 2 981                          |
| - wewnętrzne                                                                                        | 216                                       |                                           | 455                                         |               | (671)                     | -                              |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                      |                                           | 9                                         | 489                                         | 10            | 808                       | 1 316                          |
| - zewnętrzne                                                                                        |                                           | 9                                         | 301                                         | 10            | 996                       | 1 316                          |
| - wewnętrzne                                                                                        |                                           |                                           | 188                                         |               | (188)                     | -                              |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                        | (29 986)                                  | (8 878)                                   | (69 690)                                    | (7 009)       | 21 522                    | (94 041)                       |
| - zewnętrzne                                                                                        | (9 275)                                   | (8 564)                                   | (69 467)                                    | (6 735)       |                           | (94 041)                       |
| - wewnętrzne                                                                                        | (20 711)                                  | (314)                                     | (223)                                       | (274)         | 21 522                    | -                              |
| Amortyzacja                                                                                         | (3)                                       | (73)                                      | (2 801)                                     | (106)         |                           | (2 983)                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                         | (10)                                      | (35)                                      | (65)                                        |               |                           | (110)                          |
| Wynik na sprzedaży aktywów finansowych                                                              | 2                                         |                                           |                                             |               | 4                         | 6                              |
| Przychody finansowe                                                                                 | 69                                        |                                           | 18                                          | 15            |                           | 102                            |
| Koszty finansowe                                                                                    | (330)                                     | (14)                                      | (12 368)                                    | (5)           |                           | (12 717)                       |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                                  | <b>97 971</b>                             | <b>(10 514)</b>                           | <b>(7 936)</b>                              | <b>29 436</b> | <b>1 000</b>              | <b>109 957</b>                 |
| Podatek dochodowy                                                                                   | 14 219                                    | 2 057                                     | (349)                                       | (5 573)       |                           | 10 354                         |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                   | <b>112 190</b>                            | <b>(8 457)</b>                            | <b>(8 285)</b>                              | <b>23 863</b> | <b>1 000</b>              | <b>120 311</b>                 |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 w podziale na segmenty

|                                                                                                     | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>zarządzania<br>wierzytelnościami | Usługi prawne | Korekty<br>konsolidacyjne | Grupa<br>Kapitałowa<br>GetBack |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                                     | <i>Polska</i>                             | <i>Rumunia</i>                            | <i>Polska</i>                               | <i>Polska</i> |                           |                                |
| Przychody z nabytych pakietów w wierzytelności                                                      | 79 493                                    | 8 236                                     |                                             |               |                           | 87 729                         |
| Przychody pozostałe z pakietów w wierzytelności                                                     | 7 127                                     |                                           |                                             |               |                           | 7 127                          |
| Przychody związane z zarządzaniem w wierzytelnościami i w indykacją pakietów prowadzoną na zlecenie |                                           | 73                                        | 18 087                                      | 10 750        | (17 296)                  | 11 614                         |
| - zewnętrzne                                                                                        |                                           |                                           | 9 006                                       | 2 608         |                           | 11 614                         |
| - wewnętrzne                                                                                        |                                           | 73                                        | 9 081                                       | 8 142         | (17 296)                  | -                              |
| Przychody z tyt. usług prawnych                                                                     |                                           |                                           |                                             | 34            |                           | 34                             |
| Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne                                                   |                                           |                                           | 15                                          |               |                           | 15                             |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności            |                                           |                                           | (12)                                        |               |                           | (12)                           |
| Przychody z pozostałych usług                                                                       |                                           | 10                                        | 1 361                                       |               | (368)                     | 1 003                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                      | 2                                         |                                           | 42                                          | 15            |                           | 59                             |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                        | (27 429)                                  | (2 018)                                   | (26 793)                                    | (3 215)       | 17 744                    | (41 711)                       |
| - zewnętrzne                                                                                        | (10 200)                                  | (1 892)                                   | (26 718)                                    | (2 901)       |                           | (41 711)                       |
| - wewnętrzne                                                                                        | (17 229)                                  | (126)                                     | (75)                                        | (314)         | 17 744                    | -                              |
| Amortyzacja                                                                                         |                                           | (13)                                      | (1 350)                                     | (21)          |                           | (1 384)                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                         | (2)                                       |                                           | (21)                                        |               | (156)                     | (179)                          |
| Przychody finansowe                                                                                 | 217                                       | 1                                         | 53                                          | 9             |                           | 280                            |
| Koszty finansowe                                                                                    | (486)                                     |                                           | (9 850)                                     | (1)           |                           | (10 337)                       |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                                  | <b>58 922</b>                             | <b>6 289</b>                              | <b>(18 468)</b>                             | <b>7 571</b>  | <b>(76)</b>               | <b>54 238</b>                  |
| Podatek dochodowy                                                                                   | (10 266)                                  | (1 093)                                   | 2 889                                       | (1 482)       |                           | (9 952)                        |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                   | <b>48 656</b>                             | <b>5 196</b>                              | <b>(15 579)</b>                             | <b>6 089</b>  | <b>(76)</b>               | <b>44 286</b>                  |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na segmenty na dzień 31.12.2015

|                                                 | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>zarządzania<br>wierzytelności<br>ami | Usługi prawne | Korekty<br>konsolidacyjne | Grupa<br>Kapitałowa<br>GetBack |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
|                                                 | <i>Polska</i>                             | <i>Rumunia</i>                            | <i>Polska</i>                                   | <i>Polska</i> |                           |                                |
| <b>Aktywa segmentu na 31.12.2015</b>            |                                           |                                           |                                                 |               |                           |                                |
| Aktywa segmentu                                 | 579 759                                   | 33 618                                    | 59 180                                          | 7 604         | (102 621)                 | 577 540                        |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone            |                                           |                                           |                                                 |               |                           | 77 180                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |                                           |                                           |                                                 |               |                           | 673                            |
| <b>Aktywa ogółem</b>                            | <b>579 759</b>                            | <b>33 618</b>                             | <b>59 180</b>                                   | <b>7 604</b>  | <b>(102 621)</b>          | <b>655 393</b>                 |

Dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na segmenty na dzień 31.12.2014

|                                      | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>inwestycji w<br>wierzytelności | Segment<br>zarządzania<br>wierzytelności<br>ami | Usługi prawne | Korekty<br>konsolidacyjne | Grupa<br>Kapitałowa<br>GetBack |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
|                                      | <i>Polska</i>                             | <i>Rumunia</i>                            | <i>Polska</i>                                   | <i>Polska</i> |                           |                                |
| <b>Aktywa segmentu na 31.12.2014</b> |                                           |                                           |                                                 |               |                           |                                |
| Aktywa segmentu                      | 218 701                                   | 23 182                                    | 25 326                                          | 5 299         | (48 442)                  | 224 066                        |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone |                                           |                                           |                                                 |               |                           | 65 469                         |
| <b>Aktywa ogółem</b>                 | <b>218 701</b>                            | <b>23 182</b>                             | <b>25 326</b>                                   | <b>5 299</b>  | <b>(48 442)</b>           | <b>289 535</b>                 |

## 8 Przychody netto

| <b>Przychody netto</b>                                   | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z nabytych pakietów wierzitelności             | 122 455                            | 87 729                             |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzitelności            | 1 450                              | 7 127                              |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzitelności | 78 755                             | 10 878                             |
| Przychody z usług praw nych                              | 424                                | 34                                 |
| Przychody z usług w indykacyjnych                        | 608                                | 736                                |
| Przychody z inw estycji w fundusze sekurytyzacyjne       | -                                  | 15                                 |
| Przychody z pozostałych usług                            | 2 981                              | 1 003                              |
| <b>Razem</b>                                             | <b>206 673</b>                     | <b>107 522</b>                     |

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu portfeli wierzitelności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z nabytych pakietów.

Lokowanie środków pieniężnych w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych stanowi jeden z głównych rodzajów działalności Grupy GetBack, z tego względu wynik z wyceny prezentowany jest w przychodach operacyjnych.

Na kwotę przychodów z nabytych pakietów wierzitelności składa się wartość wpłat skorygowanych o bieżącą wycenę pakietów oraz aktualizację wyceny pakietów do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny pakietów wierzitelności wynika ze zmiany prognoz zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych, zmian poziomu kosztów związanych z windykacją oraz zmiany stopy dyskontowej. Szacunki przyszłych przepływów pieniężnych ustalane są na podstawie analizy statystycznej oraz wiedzy i doświadczenia Grupy w zakresie dotychczasowych wyników windykacji. W 2015 roku zmiana wartości szacunkowych wyniosła 8 341 tys. zł.

Na przychody z usług windykacyjnych składają się prowizje, które wynoszą od 2,5% do 14% windykowanych kwot (2014: 2% - 25%). Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy.

## 9 Pozostałe przychody operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>         | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk na okazjnym nabyciu                      | 996                                | -                                  |
| Zysk ze zbycia rzeczow ych aktyw ów trw ałych | 56                                 | -                                  |
| Najem pomieszczeń                             | 10                                 | 13                                 |
| Pozostałe                                     | 254                                | 46                                 |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 316</b>                       | <b>59</b>                          |

## 10 Pozostałe koszty operacyjne

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty reprezentacji i reklamy     | (1 360)                            | (615)                              |
| Zużycie materiałów i energii       | (4 100)                            | (2 129)                            |
| Podatki i opłaty                   | (10 940)                           | (9 494)                            |
| Szkolenie pracow ników             | (597)                              | (110)                              |
| Podróże służbow e                  | (785)                              | (283)                              |
| Ubezpieczenia rzeczow e            | (204)                              | (103)                              |
| Pozostałe                          | (118)                              | (179)                              |
| <b>Razem</b>                       | <b>(18 104)</b>                    | <b>(12 913)</b>                    |

## 11 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

| <b>Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                       | (40 504)                           | (15 928)                           |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych św iadczeń  | (8 082)                            | (2 715)                            |
| Składka na PFRON                                    | (448)                              | (147)                              |
| <b>Razem</b>                                        | <b>(49 034)</b>                    | <b>(18 790)</b>                    |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

## 12 Usługi obce

| Usługi obce                             | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Najem, dzierżawa                        | (2 765)                    | (1 152)                    |
| Usługi telekomunikacyjne i pocztowe     | (8 061)                    | (2 889)                    |
| Usługi prawne, zarządzania              | (3 758)                    | (1 959)                    |
| Usługi doradztwa i ekspertyz (w tym IT) | (3 795)                    | (2 859)                    |
| Usługi ochrony i porządkowe             | (330)                      | (193)                      |
| Usługi serwisowe                        | (7 162)                    | (713)                      |
| Usługi bankowe                          | (312)                      | (179)                      |
| Pozostałe usługi obce                   | (830)                      | (243)                      |
| <b>Razem</b>                            | <b>(27 013)</b>            | <b>(10 187)</b>            |

## 13 Wynik na sprzedaży aktywów finansowych

W wyniku na sprzedaży aktywów finansowych, w kwocie 6 tys. zł, zaprezentowany został wynik ze sprzedaży przez spółkę Bakura sp. z o.o. SKA spółek: Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k. (dawniej Debitum Investment sp. z o.o. sp.k.), Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) oraz Bakura sp. z o.o. sp.k.

## 14 Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                           | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 100                        | 280                        |
| Pozostałe przychody finansowe                 | 2                          | -                          |
| <b>Razem</b>                                  | <b>102</b>                 | <b>280</b>                 |

| Koszty finansowe                  | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Odsetki od obligacji              | (10 136)                   | (7 972)                    |
| Koszty obsługi obligacji          | (1 161)                    | (765)                      |
| Pozostałe koszty z tytułu odsetek | (732)                      | (532)                      |
| Różnice kursowe                   | (337)                      | (116)                      |
| Pozostałe koszty finansowe        | (351)                      | (952)                      |
| <b>Razem</b>                      | <b>(12 717)</b>            | <b>(10 337)</b>            |

## 15 Podatek dochodowy

| Podstawowe składniki obciążenia podatkowego                                            | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>                                  |                            |                            |
| Bieżący podatek dochodowy                                                              | (2 925)                    | (263)                      |
| Bieżące obciążenie podatkowe                                                           | (2 925)                    | (263)                      |
| <u>Odroczony podatek dochodowy</u>                                                     | <b>13 279</b>              | <b>(9 689)</b>             |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                           | 13 279                     | (10 174)                   |
| Strata podatkowa z lat ubiegłych                                                       | -                          | 485                        |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat</b> | <b>10 354</b>              | <b>(9 952)</b>             |
| <b>Skonsolidowany kapitał własny</b>                                                   |                            |                            |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                                       |                            |                            |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym</b>                | -                          | -                          |
| <b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>                               | <b>10 354</b>              | <b>(9 952)</b>             |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okresy zakończone dnia 31.12.2015 oraz dnia 31.12.2014 przedstawia się następująco:

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

|                                                                                                                              | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>                                                                              |                            |                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                                    | <b>109 957</b>             | <b>54 238</b>              |
| Podatek w g staw ki obow iazuj acej w Polsce, wynos zacej 19%                                                                | (22 950)                   | (9 125)                    |
| Wpływ różnych staw ek opodatkow ania obow iazuj acych w innych krajach                                                       | 1 735                      | (993)                      |
| Przychody nie podlegaj ace opodatkow aniu                                                                                    | 34 615                     | 1 672                      |
| Koszty nie stanow iace kosztów uzyskania przychodów                                                                          | (7 540)                    | (1 202)                    |
| Nieuj ete straty podatkow e                                                                                                  | 11                         | 559                        |
| Korekty dotycz ace bieżącego podatku dochodow ego z lat ubiegłych                                                            | 322                        | -                          |
| Inne pozycje w plyw ajace na w yskosć obci żenia podatkow ego (w tym niezaw iazane aktyw o na odroczonej podatek dochodow y) | 4 161                      | (863)                      |
| <b>Obci żenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat</b>                                       | <b>10 354</b>              | <b>(9 952)</b>             |
| <b>Efektywna stopa podatkowa</b>                                                                                             | <b>(9,4%)</b>              | <b>18,3%</b>               |

Przepisy dotycz ace podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegaj częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obow iazuj ace przepisy zawieraj rónie ż niejasno ści, które powoduj rónice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe mog być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione s do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobow iazañ musz zosta ć wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powoduj, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniej ace zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe w Polsce mog zosta ć poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mog ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysoko ści przez organa skarbowe.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w 2015 w Polsce wynosiła 19%, w Rumunii 16%.

W Polsce straty podatkowe można rozlicz ac przez 5 lat, a kwota odliczenia nie może być wyższa niż 50% podstawy opodatkowania w danym roku podatkowym.

Straty podatkowe i okresy, w których mog zosta ć rozliczone kształtuj się następuj ace:

|                                                 | Data przedawnienia<br>się straty | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|------------|------------|
| Strata podatkow a z 2013 r.                     | 2018-12-31                       | 2 942      | 5 497      |
| Strata podatkow a z 2014 r.                     | 2019-12-31                       | 59         | -          |
| Razem                                           |                                  | 3 001      | 5 497      |
| Obow iazuj ace staw ka podatkow a               |                                  | 19%        | 19%        |
| Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkow ych |                                  | 570        | 1 044      |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

**Aktywo/rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

|                                                                                                     | Stan na dzień<br>01.01.2015 | Zmiany w okresie<br>Odniesione na<br>wynik<br>finansowy | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Stan na dzień<br>31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                               |                             |                                                         |                                      |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | 41                          | (41)                                                    |                                      | -                           |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez<br>wynik finansowy                             | 11 816                      | (10 610)                                                | (13)                                 | 1 193                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                   | 75                          | 524                                                     |                                      | 599                         |
| Pozostałe                                                                                           | 3 563                       | (3 452)                                                 |                                      | 111                         |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                               | <b>15 495</b>               | <b>(13 579)</b>                                         | <b>(13)</b>                          | <b>1 903</b>                |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>                                                          |                             |                                                         |                                      |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | -                           | 21                                                      |                                      | 21                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                 | 542                         | (139)                                                   |                                      | 403                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                       | 466                         | 551                                                     |                                      | 1 017                       |
| Odsetki od zobowiązań                                                                               | 390                         | 84                                                      |                                      | 474                         |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych                                                | 1 044                       | (534)                                                   |                                      | 510                         |
| Różnice kursowe                                                                                     | 22                          | 69                                                      |                                      | 91                          |
| Pozostałe                                                                                           | 412                         | (352)                                                   |                                      | 60                          |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                   | <b>2 876</b>                | <b>(300)</b>                                            | <b>-</b>                             | <b>2 576</b>                |
| <b>Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku<br/>dochodowego ujęte w RZiS</b>             |                             | <b>13 279</b>                                           |                                      |                             |
| <b>Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku<br/>dochodowego ujęte w kapitale własnym</b> |                             |                                                         |                                      |                             |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego wykazane w<br/>sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>        |                             |                                                         |                                      | <b>673</b>                  |

|                                                                                                     | Stan na dzień<br>01.01.2014 | Zmiany w okresie<br>Odniesione na<br>wynik<br>finansowy | Nabycia<br>jednostek | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Stan na dzień<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                               |                             |                                                         |                      |                                      |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | 37                          | 4                                                       |                      |                                      | 41                          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez<br>wynik finansowy                             | 3 906                       | 7 903                                                   |                      | 7                                    | 11 816                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                   | -                           | 75                                                      |                      |                                      | 75                          |
| Pozostałe                                                                                           | -                           | 3 563                                                   |                      |                                      | 3 563                       |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>                                                               | <b>3 943</b>                | <b>11 545</b>                                           | <b>-</b>             | <b>7</b>                             | <b>15 495</b>               |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>                                                          |                             |                                                         |                      |                                      |                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                 | 13                          | 528                                                     | 1                    |                                      | 542                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                       | 100                         | 366                                                     |                      |                                      | 466                         |
| Odsetki od zobowiązań                                                                               | 309                         | 81                                                      |                      |                                      | 390                         |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych<br>okresach                                    | 559                         | 485                                                     |                      |                                      | 1 044                       |
| Różnice kursowe                                                                                     | -                           | 22                                                      |                      |                                      | 22                          |
| Pozostałe                                                                                           | 38                          | 374                                                     |                      |                                      | 412                         |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                   | <b>1 019</b>                | <b>1 856</b>                                            | <b>1</b>             | <b>-</b>                             | <b>2 876</b>                |
| <b>Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku<br/>dochodowego ujęte w RZiS</b>             |                             | <b>(9 689)</b>                                          |                      |                                      |                             |
| <b>Uznanie / (obciążenie) z tytułu odroczonego podatku<br/>dochodowego ujęte w kapitale własnym</b> |                             |                                                         |                      |                                      |                             |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w<br/>sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>       |                             |                                                         |                      |                                      | <b>12 619</b>               |

Ujemne różnice przejściowe nie przedawniają się zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozpoznane przy założonej stopie procentowej 19% dla różnic przejściowych i strat podatkowych wygenerowanych przez jednostki mające siedzibę w Polsce.



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

## 16 Rzeczowe aktywa trwałe

| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>         | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Grunty i budynki                      | 545               | 142               |
| Maszyny i urządzenia                  | 6 395             | 1 966             |
| Środki transportu                     | 2 133             | 1 111             |
| Pozostałe środki trwałe               | 614               | 290               |
| Środki trwałe w budowie               | 14                | 14                |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b> | <b>9 701</b>      | <b>3 523</b>      |

| <b>Zmiany środków trwałych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015</b> | <b>Grunty i budynki</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Środki trwałe w budowie</b> | <b>Ogółem</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                      |                         |                             |                          |                                |                                |                |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                             | 156                     | 3 002                       | 1 822                    | 417                            | 14                             | 5 411          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                     | <b>428</b>              | <b>6 018</b>                | <b>1 882</b>             | <b>655</b>                     | <b>413</b>                     | <b>9 396</b>   |
| Nabycie, w tym:                                                                | 15                      | 5 711                       | 1 882                    | 655                            | 412                            | 8 675          |
| - w leasingu                                                                   | -                       | -                           | 1 882                    | 35                             | -                              | 1 917          |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                                    | 413                     | -                           | -                        | -                              | -                              | 413            |
| Różnice kursowe                                                                | -                       | -                           | -                        | -                              | 1                              | 1              |
| Inne                                                                           | -                       | 307                         | -                        | -                              | -                              | 307            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                    | <b>-</b>                | <b>(255)</b>                | <b>(195)</b>             | <b>(364)</b>                   | <b>(413)</b>                   | <b>(1 227)</b> |
| Likwidacja i sprzedaż, darowizna                                               | -                       | (253)                       | (195)                    | (74)                           | -                              | (522)          |
| Różnice kursowe                                                                | -                       | (2)                         | -                        | -                              | -                              | (2)            |
| Inne                                                                           | -                       | -                           | -                        | (290)                          | (413)                          | (703)          |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015</b>                                    | <b>584</b>              | <b>8 765</b>                | <b>3 509</b>             | <b>708</b>                     | <b>14</b>                      | <b>13 580</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                                               |                         |                             |                          |                                |                                |                |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                             | 14                      | 1 036                       | 711                      | 127                            | -                              | 1 888          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                     | <b>25</b>               | <b>1 442</b>                | <b>821</b>               | <b>90</b>                      | <b>-</b>                       | <b>2 378</b>   |
| Amortyzacja okresu                                                             | 25                      | 1 316                       | 821                      | 90                             | -                              | 2 252          |
| Inne                                                                           | -                       | 126                         | -                        | -                              | -                              | 126            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                    | <b>-</b>                | <b>(108)</b>                | <b>(156)</b>             | <b>(123)</b>                   | <b>-</b>                       | <b>(387)</b>   |
| Likwidacja i sprzedaż                                                          | -                       | (108)                       | (156)                    | (14)                           | -                              | (278)          |
| Inne                                                                           | -                       | -                           | -                        | (109)                          | -                              | (109)          |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015</b>                                    | <b>39</b>               | <b>2 370</b>                | <b>1 376</b>             | <b>94</b>                      | <b>-</b>                       | <b>3 879</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                    |                         |                             |                          |                                |                                |                |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                             | -                       | -                           | -                        | -                              | -                              | -              |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015                                           | -                       | -                           | -                        | -                              | -                              | -              |
| <b>Wartość netto</b>                                                           |                         |                             |                          |                                |                                |                |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                             | 142                     | 1 966                       | 1 111                    | 290                            | 14                             | 3 523          |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015                                           | 545                     | 6 395                       | 2 133                    | 614                            | 14                             | 9 701          |

| <b>Zmiany środków trwałych za okres zakończony dnia 31.12.2014</b> | <b>Grunty i budynki</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Środki trwałe w budowie</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Ogółem</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                          |                         |                             |                          |                                |                                |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                 | 20                      | 1 963                       | 980                      | -                              | -                              | 2 963         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                         | <b>136</b>              | <b>1 085</b>                | <b>866</b>               | <b>417</b>                     | <b>14</b>                      | <b>2 518</b>  |
| Nabycie, w tym:                                                    | 136                     | 1 085                       | 866                      | 371                            | 14                             | 2 472         |
| - w leasingu                                                       | -                       | 43                          | 866                      | -                              | -                              | 909           |
| Inne                                                               | -                       | -                           | -                        | 46                             | -                              | 46            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                        | <b>-</b>                | <b>(46)</b>                 | <b>(24)</b>              | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>(70)</b>   |
| Inne                                                               | -                       | -                           | (24)                     | -                              | -                              | (24)          |
| Transfery                                                          | -                       | (46)                        | -                        | -                              | -                              | (46)          |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                        | <b>156</b>              | <b>3 002</b>                | <b>1 822</b>             | <b>417</b>                     | <b>14</b>                      | <b>5 411</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                                   |                         |                             |                          |                                |                                |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                 | 3                       | 547                         | 246                      | -                              | -                              | 796           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                         | <b>11</b>               | <b>524</b>                  | <b>465</b>               | <b>127</b>                     | <b>-</b>                       | <b>1 127</b>  |
| Amortyzacja okresu                                                 | 11                      | 524                         | 465                      | 92                             | -                              | 1 092         |
| Inne                                                               | -                       | -                           | -                        | 35                             | -                              | 35            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                        | <b>-</b>                | <b>(35)</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>(35)</b>   |
| Transfery                                                          | -                       | (35)                        | -                        | -                              | -                              | (35)          |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                        | <b>14</b>               | <b>1 036</b>                | <b>711</b>               | <b>127</b>                     | <b>-</b>                       | <b>1 888</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                        |                         |                             |                          |                                |                                |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                 | -                       | -                           | -                        | -                              | -                              | -             |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                               | -                       | -                           | -                        | -                              | -                              | -             |
| <b>Wartość netto</b>                                               |                         |                             |                          |                                |                                |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                 | 17                      | 1 416                       | 734                      | -                              | -                              | 2 167         |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                               | 142                     | 1 966                       | 1 111                    | 290                            | 14                             | 3 523         |

Wartość bilansowa środków użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu na dzień 31.12.2015 wyniosła 2 356 tys. zł (31.12.2014: 1 931 tys. zł). Wymienione rzeczowe aktywa trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (nota 27).

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości.

## 17 Wartości niematerialne

| <b>Wartości niematerialne</b>         | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty prac rozwojowych               | 3 364             | 850               |
| Patenty i licencje                    | 5 045             | 1 227             |
| Nakłady na wartości niematerialne     | 1 412             | 50                |
| Inne                                  | 34                | 8                 |
| <b>Wartości niematerialne, ogółem</b> | <b>9 855</b>      | <b>2 135</b>      |

| <b>Zmiany wartości niematerialnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015</b> | <b>Koszty prac rozwojowych</b> | <b>Patenty i licencje</b> | <b>Nakłady na wartości niematerialne</b> | <b>Inne</b> | <b>Ogółem</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                              |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                                     | 870                            | 1 820                     | 50                                       | 11          | 2 751         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                             | <b>2 688</b>                   | <b>4 364</b>              | <b>1 434</b>                             | <b>50</b>   | <b>8 536</b>  |
| Zwiększenia z tytułu prac rozwojowych prowadzonych w e własnym zakresie                | 2 688                          | -                         | -                                        | -           | 2 688         |
| Nabycie                                                                                | -                              | 4 292                     | 1 100                                    | 37          | 5 429         |
| Przeniesienie z inw estycji                                                            | -                              | 72                        | -                                        | -           | 72            |
| Inne                                                                                   | -                              | -                         | 334                                      | 13          | 347           |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                            | <b>-</b>                       | <b>(31)</b>               | <b>(72)</b>                              | <b>-</b>    | <b>(103)</b>  |
| Inne                                                                                   | -                              | (31)                      | (72)                                     | -           | (103)         |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015</b>                                            | <b>3 558</b>                   | <b>6 153</b>              | <b>1 412</b>                             | <b>61</b>   | <b>11 184</b> |
| <b>Umorzenie</b>                                                                       |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                                     | 20                             | 593                       | -                                        | 3           | 616           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                             | <b>174</b>                     | <b>546</b>                | <b>-</b>                                 | <b>24</b>   | <b>744</b>    |
| Amortyzacja okresu                                                                     | 174                            | 546                       | -                                        | 11          | 731           |
| Inne                                                                                   | -                              | -                         | -                                        | 13          | 13            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                            | <b>-</b>                       | <b>(31)</b>               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>    | <b>(31)</b>   |
| Inne                                                                                   | -                              | (31)                      | -                                        | -           | (31)          |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015</b>                                            | <b>194</b>                     | <b>1 108</b>              | <b>-</b>                                 | <b>27</b>   | <b>1 329</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                            |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                                     | -                              | -                         | -                                        | -           | -             |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015                                                   | -                              | -                         | -                                        | -           | -             |
| <b>Wartość netto</b>                                                                   |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2015                                                     | 850                            | 1 227                     | 50                                       | 8           | 2 135         |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2015</b>                                            | <b>3 364</b>                   | <b>5 045</b>              | <b>1 412</b>                             | <b>34</b>   | <b>9 855</b>  |

| <b>Zmiany wartości niematerialnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b> | <b>Koszty prac rozwojowych</b> | <b>Patenty i licencje</b> | <b>Nakłady na wartości niematerialne</b> | <b>Inne</b> | <b>Ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                                   |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                          | 36                             | 1 172                     | 85                                       | -           | 1 293         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                  | <b>834</b>                     | <b>651</b>                | <b>286</b>                               | <b>11</b>   | <b>1 782</b>  |
| Nabycie                                                                     | 834                            | 330                       | 286                                      | 8           | 1 458         |
| Inne                                                                        | -                              | 321                       | -                                        | 3           | 324           |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                 | <b>-</b>                       | <b>(3)</b>                | <b>(321)</b>                             | <b>-</b>    | <b>(324)</b>  |
| Inne                                                                        | -                              | (3)                       | (321)                                    | -           | (324)         |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                                 | <b>870</b>                     | <b>1 820</b>              | <b>50</b>                                | <b>11</b>   | <b>2 751</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                                            |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                          | 2                              | 322                       | -                                        | -           | 324           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                  | <b>18</b>                      | <b>272</b>                | <b>-</b>                                 | <b>3</b>    | <b>293</b>    |
| Amortyzacja okresu                                                          | 18                             | 272                       | -                                        | 2           | 292           |
| Inne                                                                        | -                              | -                         | -                                        | 1           | 1             |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                                 | <b>-</b>                       | <b>(1)</b>                | <b>-</b>                                 | <b>-</b>    | <b>(1)</b>    |
| Inne                                                                        | -                              | (1)                       | -                                        | -           | (1)           |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                                 | <b>20</b>                      | <b>593</b>                | <b>-</b>                                 | <b>3</b>    | <b>616</b>    |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                 |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                          | -                              | -                         | -                                        | -           | -             |
| Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014                                        | -                              | -                         | -                                        | -           | -             |
| <b>Wartość netto</b>                                                        |                                |                           |                                          |             |               |
| Saldo otwarcia na dzień 01.01.2014                                          | 34                             | 850                       | 85                                       | -           | 969           |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31.12.2014</b>                                 | <b>850</b>                     | <b>1 227</b>              | <b>50</b>                                | <b>8</b>    | <b>2 135</b>  |

Amortyzacja w sprawozdaniu z zysków lub strat prezentowana jest w pozycji „Amortyzacja”.

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Grupa na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych w przyszłości.

Istotne wartości niematerialne Grupy zostały przedstawione poniżej:

- licencja Genesys - system do obsługi masowych procesów Contact Center – wartość bilansowa licencji na 31.12.2015 wyniosła 3 153 tys. zł,
- program do obsługi wierzytelności Easy Collect – wartość bilansowa programu na 31.12.2015 wynosi 391 tys. zł (na 31.12.2014: 596 tys. zł).

## 18 Inwestycje

### Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółką stowarzyszoną na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 jest Omega Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

| Zmiany w inwestycjach w jednostki stowarzyszone                          | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Wartość jednostek stowarzyszonych - stan na początek okresu</b>       | <b>65 628</b>              | <b>-</b>                   |
| Nabycie jednostki                                                        |                            | 65 640                     |
| Udział w zyskach (stratach)                                              | 11 711                     | (12)                       |
| <b>Wartość jednostek stowarzyszonych - stan na koniec okresu</b>         | <b>77 339</b>              | <b>65 628</b>              |
| <b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu</b> | <b>77 339</b>              | <b>65 628</b>              |

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności (w tys. zł):

| Nazwa jednostki / rok            | Wartość<br>aktywów | Wartość<br>zobowiązań | Wartość<br>przychodów | Zysk/ (strata)<br>netto | % udziałów |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|
| <b>Omega Wierzytelności NFIZ</b> |                    |                       |                       |                         |            |
| 2014                             | 459 736            | 132 354               | 83                    | (59)                    | 20,0%      |
| 2015                             | 390 525            | 4 565                 | 1 415                 | 58 577                  | 20,0%      |

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ przypadająca Grupie Kapitałowej została określona na podstawie wyceny dokonanej przez emitenta certyfikatów i na 31.12.2015 wyniosła 77 180 tys. zł (31.12.2014: 65 469 tys. zł). Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz.

### Inwestycje w fundusze sekurytyzacyjne

W inwestycjach w fundusze sekurytyzacyjne zostały zaprezentowane certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych będące w posiadaniu GetBack, których wartość godziwa wyniosła 505 tys. zł na 31.12.2015 r. (31.12.2014: 684 tys. zł).

## 19 Rozliczenia międzyokresowe czynne

| Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Poniesione koszty emisji obligacji                 | 155        | 79         |
| <b>Razem</b>                                       | <b>155</b> | <b>79</b>  |

| Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe                    | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Koszty projektu: "Aktywacja dłużników poprzez marketing w indykacyjny" | 675          | -          |
| Koszty projektu: "Aktywacja dłużników poprzez działania komornicze"    | 935          | -          |
| Licencje                                                               | 918          | 102        |
| Koszty niezakończonych prac rozwojowych                                | -            | 334        |
| Pozostałe                                                              | 322          | 170        |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>2 850</b> | <b>606</b> |

## 20 Portfele wierzytelności

Portfele wierzytelności obejmują aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, na które składają się nabyte pakiety wierzytelności w kwocie 422 292 tys. zł (31.12.2014: 188 186 tys. zł). Zasady wyceny nabytych pakietów wierzytelności opisano w notcie 4.13.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

| <b>Zakupione pakiety wierzytelności</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty bankowe                         | 343 894           | 128 261           |
| Rachunki za usługi telekomunikacyjne    | 48 947            | 49 917            |
| Pożyczki gotówkowe (niebankowe)         | 6 167             | 4 105             |
| Pakiety mieszane                        | 23 284            | 5 903             |
| <b>Razem</b>                            | <b>422 292</b>    | <b>188 186</b>    |

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

|                                 | <b>31.12.2015</b>                | <b>31.12.2014</b>               |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Stopa dyskontowa                | 1,2% - 86,5%                     | 15%                             |
| Okres za który oszacowano wpływ | styczeń 2016 –<br>w rzesień 2025 | styczeń 2014 –<br>grudzień 2021 |

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Wartość posiadanych przez Grupę zabezpieczeń jest trudna do oszacowania i waha się w zależności od konkretnej sprawy.

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych:

- stopa dyskontowa – wzrost stopy wpływa na zmniejszenie wartości godziwej
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne – wydłużenie tego okresu powoduje zmniejszenie wartości godziwej pakietów wierzytelności
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych powoduje wzrost wartości godziwej.

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji opisane zostały w notce 6.

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

| <b>Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.01.2015 - 31.12.2015</b> |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015</b>                                      | <b>188 186</b> |
| Zakup pakietów                                                                                           | 111 187        |
| Nabycie jednostki zależnej                                                                               | 263 038        |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych                                     | 12 814         |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                               | (136 291)      |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań w obec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                                      | 1 956          |
| Przychody z pakietów nabytych - w płat                                                                   | 118 948        |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności                                                                         | (142 035)      |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli w walutach obcych                                              | (169)          |
| Aktualizacja w wartości                                                                                  | 4 658          |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2015</b>                                      | <b>422 292</b> |

| <b>Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.01.2014 - 31.12.2014</b> |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2014</b>                                      | <b>114 507</b> |
| Zakup pakietów                                                                                           | 83 146         |
| Nabycie jednostki zależnej                                                                               | 283 156        |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych                                     | 22 113         |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                               | (86 642)       |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań w obec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                                      | 571            |
| Przychody z pakietów nabytych - w płat                                                                   | 76 552         |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności                                                                         | (323 563)      |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli jednostek zagranicznych                                        | 42             |
| Aktualizacja w wartości                                                                                  | 18 304         |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2014</b>                                      | <b>188 186</b> |

Nabyte pakiety wierzytelności o wartości księgowej 51 306 tys. zł na 31.12.2015 stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii G i H. Na 31.12.2014 wartość księgowa pakietów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji (serii A, G i H) wyniosła 43 991 tys. zł (nota 27).

## 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>  | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                        | 74 567            | 5 019             |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy | 3 252             | 2 051             |
| Pozostałe należności                                      | 350               | 28                |
| Zaliczki, kaucje                                          | 303               | 4 808             |
| <b>Razem</b>                                              | <b>78 472</b>     | <b>11 906</b>     |

| <b>Pozostałe należności długoterminowe</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kaucje                                     | 1 107             | -                 |
| <b>Razem</b>                               | <b>1 107</b>      | <b>-</b>          |

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe przedstawiona jest w nocie 6.1.

## 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących  | 51 291            | 16 186            |
| Środki pieniężne w drodze                 | -                 | 665               |
| <b>Razem</b>                              | <b>51 291</b>     | <b>16 851</b>     |

Środki pieniężne obejmują także środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 54 tys. zł (31.12.2014: 41 tys. zł). Kwota ta stanowi środki przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. przez bank. Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 6.2.

## 23 Kapitał zakładowy

| Seria / emisja                       | Rodzaj akcji  | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł) | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty)                                                                                                 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Akcje serii A                        | na okaziciela | 4 000 000    | 800                                                       | gotów ka                 | 14.03.2012       | przysługuje w stosunku do zysku za rok 2012 w przypadku podjęcia odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy |
| Akcje serii B                        | na okaziciela | 6 000 000    | 1 200                                                     | gotów ka                 | 14.03.2012       |                                                                                                                              |
| Akcje serii C                        | na okaziciela | 4 000 000    | 800                                                       | gotów ka                 | 08.08.2012       |                                                                                                                              |
| Akcje serii D                        | na okaziciela | 6 000 000    | 1 200                                                     | gotów ka                 | 08.08.2012       |                                                                                                                              |
| Liczba akcji razem                   |               | 20 000 000   |                                                           |                          |                  |                                                                                                                              |
| Kapitał zakładowy w tys. PLN, razem  |               |              | 4 000                                                     |                          |                  |                                                                                                                              |
| Wartość nominalna 1 akcji = 0.20 PLN |               |              |                                                           |                          |                  |                                                                                                                              |

| <b>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone (w tys. sztuk)</b> | <b>01.01.2015 - 31.12.2015</b> | <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu                                    | 20 000                         | 20 000                         |
| Stan na koniec okresu                                      | <b>20 000</b>                  | <b>20 000</b>                  |

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień 31.12.2015:

| <b>Akcjonariusz</b> | <b>Ilość akcji (w szt)</b> | <b>Wartość nominalna akcji (w tys. zł)</b> | <b>udział (%)</b> |
|---------------------|----------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| Idea Expert S.A.    | 20 000 000                 | 4 000                                      | 100%              |
| <b>Razem</b>        | <b>20 000 000</b>          | <b>4 000</b>                               | <b>100%</b>       |

## 24 Pozostałe kapitały

| <b>Pozostałe kapitały</b>                          | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane, w tym:        | 61 625            | 17 528            |
| Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 5 956             | 5 956             |
| Zyski zatrzymane                                   | 55 669            | 11 572            |
| Różnice kursowe                                    | (44)              | 43                |
| <b>Pozostałe kapitały, razem</b>                   | <b>61 581</b>     | <b>17 571</b>     |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

| Zmiany w zyskach zatrzymanych                                            | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                           | <b>11 572</b>              | <b>1 474</b>               |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy | 23 023                     | (41)                       |
| Podział zysku GetBack S.A.                                               | 21 074                     | 10 139                     |
| <b>Stan na koniec okresu, razem</b>                                      | <b>55 669</b>              | <b>11 572</b>              |

## 25 Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

| Zysk na jedną akcję                                      | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN) | 120 138                    | 44 097                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w szt.)  | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| <b>Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)</b> | <b>6,01</b>                | <b>2,20</b>                |

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych. W Grupie nie występują instrumenty rozważające.

| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję                           | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)               | 120 138                    | 44 097                     |
| <b>Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego</b>                    | <b>120 138</b>             | <b>44 097</b>              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w szt.)                | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| Korekty liczby akcji dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego          | -                          | -                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego | 20 000 000                 | 20 000 000                 |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)</b>   | <b>6,01</b>                | <b>2,20</b>                |

## 26 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2015 r. Bakura sp. z o.o. sp.k. wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 18 341 tys. zł do spółek Bakura sp. z o.o. SKA i Bakura sp. z o.o.

Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. wypłaciła w 2015 r. zaliczki na poczet zysku wypracowanego przez spółkę w kwocie 26 864 tys. zł do spółki GetBack S.A., na udziały niekontrolujące przypadła kwota 175 tys. zł.

Zarząd GetBack proponuje aby całość wypracowanego w 2015 roku zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, zysk za 2014 rok został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

## 27 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 6.2

| Zobowiązania długoterminowe                                  | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 121 576        | 111 676        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 1 947          | 1 087          |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>123 523</b> | <b>112 763</b> |



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 131 957           | 15 990            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 825               | 652               |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                     | -                 | 5 133             |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>132 782</b>    | <b>21 775</b>     |

Warunki oraz harmonogram spłat zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych:

| <b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b> | <b>stopa procentowa %</b> | <b>Termin spłaty</b> | <b>31.12.2015<br/>tys. PLN</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. PLN</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Obligacje serii A                                                   |                           | 2015-09-24           | -                              | 15 239                         |
| Obligacje serii B                                                   | 6M WIBOR +<br>marża       | 2016-03-26           | 40 616                         | 40 428                         |
| Obligacje serii C                                                   |                           | 2016-09-13           | 15 217                         | 15 157                         |
| Obligacje serii D                                                   |                           | 2016-09-30           | 10 113                         | 10 065                         |
| Obligacje serii E                                                   | 7,4%                      | 2016-12-02           | 11 998                         | 11 926                         |
| Obligacje serii F                                                   |                           | 2017-03-18           | 10 131                         | 10 072                         |
| Obligacje serii G                                                   |                           | 2019-08-08           | 18 372                         | 18 310                         |
| Obligacje serii H                                                   | 3M WIBOR +<br>marża       | 2019-09-16           | 6 502                          | 6 469                          |
| Obligacje serii J                                                   |                           | 2019-04-10           | 29 930                         | -                              |
| Obligacje serii K                                                   |                           | 2019-09-18           | 5 872                          | -                              |
| Obligacje serii L                                                   | 3M WIBOR +<br>marża       | 2019-10-05           | 7 415                          | -                              |
| Obligacje serii M                                                   |                           | 2019-10-01           | 5 886                          | -                              |
| Obligacje serii N                                                   |                           | 2019-10-22           | 16 184                         | -                              |
| Obligacje serii O                                                   |                           | 2019-10-30           | 4 929                          | -                              |
| Obligacje serii P                                                   |                           | 2019-11-27           | 11 028                         | -                              |
| Obligacje serii S                                                   | 5,0%                      | 2016-09-11           | 16 797                         | -                              |
| Obligacje serii T                                                   | 5,2%                      | 2016-12-17           | 17 781                         | -                              |
| Obligacje serii U                                                   | 5,1%                      | 2016-06-30           | 9 653                          | -                              |
| Obligacje serii W                                                   | 5,21%                     | 2016-12-30           | 9 651                          | -                              |
| Obligacje serii Z                                                   | 3M WIBOR +<br>marża       | 2017-06-30           | 5 458                          | -                              |
| <b>Razem</b>                                                        |                           |                      | <b>253 533</b>                 | <b>127 666</b>                 |

Obligacje serii G i H są zabezpieczone zastawem rejestrowym na nabytych pakietach wierzytelności o wartości księgowej 51 306 tys. zł na 31.12.2015 (31.12.2014 zabezpieczenie obligacji A, G i H: 43 991 tys. zł).

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b> | <b>31.12.2015</b>       |                              | <b>31.12.2014</b>       |                              |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                   | <b>Oplaty minimalne</b> | <b>Wartość bieżąca opłat</b> | <b>Oplaty minimalne</b> | <b>Wartość bieżąca opłat</b> |
| Do roku                                           | 1 000                   | 825                          | 745                     | 652                          |
| Od roku do 5 lat                                  | 2 124                   | 1 947                        | 1 206                   | 1 087                        |
| <b>Razem</b>                                      | <b>3 124</b>            | <b>2 772</b>                 | <b>1 951</b>            | <b>1 739</b>                 |
| Niezrealizowane koszty finansowe (-)              | (352)                   |                              | (212)                   | -                            |
| <b>Inwestycja leasingowa netto</b>                | <b>2 772</b>            | <b>2 772</b>                 | <b>1 739</b>            | <b>1 739</b>                 |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>          | <b>2 772</b>            |                              | <b>1 739</b>            |                              |
| krótkoterminowe                                   |                         | 825                          |                         | 652                          |
| długoterminowe                                    |                         | 1 947                        |                         | 1 087                        |

Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 31.12.2015

| <b>Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie</b>                   | <b>Rodzaj zobowiązania</b> | <b>Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu</b> | <b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowych obligacjach | obligacje                  | 24 874                                                 | 51 306                                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                        | umowy leasingowe           | 2 772                                                  | 2 356                                                        |
| <b>Razem</b>                                                        |                            | <b>27 646</b>                                          | <b>53 662</b>                                                |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 31.12.2014

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie                          | Rodzaj zobowiązań | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowych obligacjach | obligacje         | 40 018                                          | 43 991                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                        | umowy leasingowe  | 1 739                                           | 1 931                                                 |
| <b>Razem</b>                                                        |                   | <b>41 757</b>                                   | <b>45 922</b>                                         |

## 28 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek obejmują kredyt w rachunku bieżącym, który na 31.12.2015 jest w całości spłacony (31.12.2014: 5 133 tys. zł).

## 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                 | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 6 245          | 2 519         |
| Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzycielskich              | 127 373        | 33 571        |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne                           | 2 153          | 1 969         |
| Zobowiązania w obec osób zadłużonych z tytułu nadpłat               | 3 177          | 1 050         |
| Zobowiązania z tytułu podatków i cel                                | 916            | 2 713         |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych | 32 616         | 30 300        |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 97             | 58            |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>172 577</b> | <b>72 180</b> |

| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                               | 31.12.2015    | 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych | 32 547        | -          |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>32 547</b> | <b>-</b>   |

Ekspozycja na ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 6.3.

## 30 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych               | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                           | 891          | 261          |
| Zobowiązania z tytułu ZUS                                   | 2 115        | 845          |
| Zobowiązania z tytułu PIT                                   | 416          | 306          |
| Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów | 1 260        | 606          |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii                  | 2 857        | 2 382        |
| <b>Razem</b>                                                | <b>7 539</b> | <b>4 400</b> |

## 31 Zobowiązania warunkowe i rezerwy na zobowiązania

### Zobowiązania inwestycyjne

Do dnia 31.12.2015 Grupa zawarła umowy na zakup infrastruktury informatycznej. Wartość nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wynikająca z podpisanych umów wynosi 1,7 mln zł. Spółka Bakura Sp. z o.o. SKA posiada zobowiązanie z tytułu zakupu spółki Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) w kwocie 65 163 tys. zł.

### Sprawy sądowe

W 2015 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przeciwko Grupie nie toczyły się żadne istotne sprawy sądowe ani postępowania komornicze. Na 31.12.2015 w związku z toczącym się postępowaniem arbitrażowym, w którym GetBack występuje w charakterze powoda, została utworzona rezerwa na kwotę 14 tys. zł.

### Gwarancje

Spółka GetBack na 31.12.2015 posiada zobowiązanie warunkowe w kwocie 1 mln RON (31.12.2014: 200 tys. RON) z tytułu gwarancji udzielonej na rzecz Romanian International Bank S.A., w związku z



umową podziału ryzyka („risk participation agreement”) zawartą pomiędzy GetBack Recovery Srl i Romanian International Bank S.A.

Wg stanu na 31.12.2015 GetBack S.A. posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji udzielonej spółce DocFlow S.A. na rzecz Altus 33 FIZ (reprezentowanego przez Altus TFI S.A.) zabezpieczającej wykonanie zobowiązania do wykupu obligacji wyemitowanych przez DocFlow. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1 500 tys. zł.

## 32 Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Minimalne płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

| Leasing operacyjny | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--------------------|---------------|---------------|
| do 1 roku          | 3 845         | 2 383         |
| od 1 roku do 5 lat | 12 286        | 7 687         |
| <b>Razem</b>       | <b>16 131</b> | <b>10 070</b> |

Do istotnych umów leasingu operacyjnego należą:

- umowa zawarta z firmą Arkady Wrocławskie sp. z o.o. na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu o powierzchni 1 577,21 m2. Umowa zawarta na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania kształtuje się w wysokości 342 tys. EUR;
- umowa zawarta z firmą REF sp. z o.o. 17 S.K.A. na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Pileckiego 3 w Warszawie o powierzchni 1 737,33 m2. Umowa zawarta na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania to koszt 347 tys. EUR;
- umowy zawarte z firmą Xerox Polska sp. z o.o. na użytkowania sprzętu IT przez GetBack i Kancelarię Prawną GetBack. Umowy zawarte są średnio na okres 2 lata. Roczny koszt użytkowania leasingowanego sprzętu to kwota ok. 104 tys. zł.
- umowa zawarta z firmą Globis Wrocław sp. z o.o. na użytkowanie 776,15 m2 powierzchni biurowej położonej we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śl. 7a, na okres 5 lat. Roczny koszt użytkowania powierzchni kształtuje się na poziomie 101 tys. EUR;
- umowa z firmą Kelleron sp. z o.o. na najem 519,3 m2 powierzchni biurowej położonej przy ul. Moniuszki 1A w Warszawie. Umowa została zawarta na okres 5 lat, a roczny koszt użytkowania kształtuje się na poziomie 70 tys. EUR.

## 33 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2015:

|                                                                          | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Różnica   | Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych |                                       |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                                                                          |                                    |                                       |           | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.                                                                                                                  | Nabycie / sprzedaż jednostki zależnej | Pozostałe korekty |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | (673)                              | (673)                                 | -         |                                                                                                                                                                          |                                       |                   |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzycielskie                        | (234 106)                          | (29 366)                              | (204 740) | 206                                                                                                                                                                      | (204 946)                             |                   |
| Zmiana stanu należności                                                  | (67 673)                           | (62 962)                              | (4 711)   | 3                                                                                                                                                                        | (4 714)                               |                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                 | 132 944                            | (55 309)                              | 188 253   | (11)                                                                                                                                                                     | 218 564                               | (30 300)          |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 3 139                              | 3 141                                 | (2)       | (2)                                                                                                                                                                      |                                       |                   |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (12 605)                           | (12 594)                              | (11)      | (11)                                                                                                                                                                     |                                       |                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                  | (2 320)                            | (2 320)                               | -         |                                                                                                                                                                          |                                       |                   |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2014:

|                                                                          | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Różnica          | Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych |                            |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                          |                                    |                                       |                  | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagraniczn.                                                                                                                     | Nabycie jednostki zależnej | Pozostałe korekty |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności                        | (73 679)                           | 209 584                               | <b>(283 263)</b> | (107)                                                                                                                                                                    | (283 156)                  |                   |
| Zmiana stanu należności                                                  | (11 516)                           | (11 515)                              | <b>(1)</b>       | (1)                                                                                                                                                                      |                            |                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                 | 65 046                             | 34 739                                | <b>30 307</b>    | 2                                                                                                                                                                        | 5                          | 30 300            |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 3 611                              | 3 610                                 | <b>1</b>         | 1                                                                                                                                                                        |                            |                   |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego | 9 695                              | 9 689                                 | <b>6</b>         | 7                                                                                                                                                                        | (1)                        |                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                  | (305)                              | (305)                                 |                  |                                                                                                                                                                          |                            |                   |

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2015 rok:

Różnica między zmianą stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a zmianą wykazaną w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowana w tabeli powyżej w kwocie -30 300 tys. zł wynika ze spłaty zobowiązania z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych zaciągniętego w 2014 roku.

Pozycja „Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych” w kwocie 9 179 tys. zł zawiera wpływ środków pieniężnych w bieżącym okresie w związku z nabyciem spółki Universe 3 NSFIZ za cenę 4 135 tys. zł pomniejszony o nabyte środki pieniężne w kwocie 13 314 tys. zł.

Pozycja „Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych” dotyczy zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ.

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji GetBack S.A. w kwocie 173 404 tys. zł, a wykup dłużnych papierów wartościowych to wykup obligacji GetBack S.A. w kwocie 45 mln zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez GetBack S.A.: z tytułu obligacji w kwocie 9 799 tys. zł, z tytułu leasingu w kwocie 159 tys. zł oraz pożyczek – w kwocie 115 tys. zł.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp. k. przez bank.

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2014 rok:

Różnica między zmianą stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a zmianą wykazaną w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowana w tabeli powyżej w kwocie 30 300 tys. zł wynika ze zobowiązania z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ.

Pozycja „Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych” w kwocie 283 308 tys. zł zawiera wpływ środków pieniężnych w 2014 roku w związku z nabyciem udziałów w spółkach Bakura Sp. z o.o. sp.k. -302 923 tys. zł, RIB Recovery Srl (obecnie GetBack Recovery Srl) - 21 tys. zł, Bakura Sp. z o.o. -6 tys. zł, Abbey Asset Management Sp. z o.o. 6 SKA (obecnie Bakura sp. z o.o. S.K.A.) -56 tys. zł, GetBack Investments Sp. z o.o. -100 tys. zł, Open Finance FIZAN -200 tys. zł pomniejszony o nabyte środki pieniężne w kwocie 19 998 tys. zł.

Pozycja „Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych” dotyczy zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu Omega Wierzytelności NSFIZ.

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji GetBack S.A. w kwocie 35 105 tys. zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez GetBack S.A.: z tytułu obligacji w kwocie 7 638 tys. zł oraz z tytułu leasingu w kwocie 126 tys. zł.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank S.A. na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp. k. przez bank.

### **34 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Przez podmioty powiązane Grupa Kapitałowa rozumie spółki stowarzyszone Grupy i ich jednostki podporządkowane oraz jednostki powiązane przez podmiot dominujący – dr Leszka Czarneckiego, który jest 100% akcjonariuszem LC Corp BV.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe GetBack S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w nocie 2. Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy w 2015 i 2014 roku były realizowane na warunkach nie różniących się istotnie od warunków rynkowych.

**Grupa Kapitałowa GetBack S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi w 2015 roku

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi     | 31.12.2015               |                            | 01.01.2015 - 31.12.2015                      |                                           |                                |                                         |                                          | Pozabilans 31.12.2015<br>Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązania <sup>2)</sup> | Przychody odsetkowe od podmiotów powiązanych | Koszty odsetkowe od podmiotów powiązanych | Zakup od podmiotów powiązanych | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakup portfeli wierzycielności (aktyw a) |                                                                         |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | -                        | -                          | -                                            | (86)                                      | -                              | 7 734                                   | -                                        | -                                                                       |
| Omega Wierzytelności NSFIZ                                        | -                        | -                          | -                                            | (86)                                      | -                              | 7 734                                   | -                                        | -                                                                       |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | <b>2 374</b>             | <b>10 112</b>              | <b>24</b>                                    | <b>(993)</b>                              | <b>(491)</b>                   | <b>66</b>                               | -                                        | -                                                                       |
| Getin Holding S.A.                                                | -                        | 34                         | -                                            | -                                         | (336)                          | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Idea Bank S.A.                                                    | 2 374                    | 147                        | 24                                           | (371)                                     | (155)                          | 66                                      | -                                        | -                                                                       |
| Idea Expert S.A.                                                  | -                        | 9 931                      | -                                            | (622)                                     | -                              | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| <b>Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki</b>             | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | <b>25 149</b>            | <b>211 717</b>             | <b>32</b>                                    | <b>(1 223)</b>                            | <b>(22 840)</b>                | <b>38 352</b>                           | <b>9 345</b>                             | <b>942</b>                                                              |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                           | 75                       | -                          | -                                            | -                                         | (1 650)                        | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | 19 147                   | 182 063                    | 32                                           | (481)                                     | (152)                          | 91                                      | 6 090                                    | -                                                                       |
| Idea Bank S.A. Rumunia (dawniej Romanian International Bank S.A.) | 2 871                    | 505                        | -                                            | -                                         | (385)                          | 2 261                                   | -                                        | 942                                                                     |
| Getin Leasing S.A.                                                | 17                       | 342                        | -                                            | (44)                                      | (316)                          | 5                                       | -                                        | -                                                                       |
| Getin Fleet S.A.                                                  | -                        | 2 040                      | -                                            | (83)                                      | (434)                          | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | 22 296                     | -                                            | (387)                                     | (4 083)                        | -                                       | 3 255                                    | -                                                                       |
| Pośrednik Finansowy sp. z o.o.                                    | -                        | 8                          | -                                            | -                                         | (73)                           | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Open Finance TFI                                                  | 1 812                    | 926                        | -                                            | -                                         | (11 551)                       | 32 236                                  | -                                        | -                                                                       |
| RB Computer sp. z o.o.                                            | 3                        | 11                         | -                                            | -                                         | (2 695)                        | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Debito NSFIZ                                                      | 521                      | -                          | -                                            | -                                         | -                              | 1 678                                   | -                                        | -                                                                       |
| Getin Leasing S.A. 3 S.K.A.                                       | -                        | 370                        | -                                            | (23)                                      | (141)                          | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Doc Flow S.A.                                                     | 16                       | 167                        | -                                            | -                                         | (1 247)                        | 323                                     | -                                        | -                                                                       |
| Getin Leasing S.A. 2 S.K.A.                                       | -                        | 20                         | -                                            | (1)                                       | -                              | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Idea Leasing sp. z o.o. SKA                                       | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | 7                                       | -                                        | -                                                                       |
| Idea Leasing S.A.                                                 | 359                      | -                          | -                                            | -                                         | -                              | 410                                     | -                                        | -                                                                       |
| Open Life TU Życie S.A.                                           | -                        | -                          | -                                            | (173)                                     | (113)                          | -                                       | -                                        | -                                                                       |
| Noble Funds TFI                                                   | 328                      | -                          | -                                            | -                                         | -                              | 1 341                                   | -                                        | -                                                                       |
| Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich                             | -                        | 2 969                      | -                                            | (31)                                      | -                              | -                                       | -                                        | -                                                                       |

1) Należności obejmują również należności od banków z tytułu środków na rachunkach bankowych

2) Zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu leasingu i emisji dłużnych papierów wartościowych

**Grupa Kapitałowa GetBack S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
(dane w tys. zł)

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi w 2014 roku

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi     | 31.12.2014               |                            | 01.01.2014 - 31.12.2014                      |                                           |                                |                                         |                                          | 31.12.2014                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązania <sup>2)</sup> | Przychody odsetkowe od podmiotów powiązanych | Koszty odsetkowe od podmiotów powiązanych | Zakup od podmiotów powiązanych | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakup portfeli w ierzytelności (aktyw a) | Pozabilans Udzielone zobow iązania finansow e i gw arancyjne |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | -                                        | -                                                            |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | <b>1 135</b>             | <b>17 517</b>              | <b>90</b>                                    | <b>(988)</b>                              | <b>(136)</b>                   | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Idea Bank S.A.                                                    | 1 135                    | 7 620                      | 90                                           | (710)                                     | (136)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Idea Expert S.A.                                                  | -                        | 9 897                      | -                                            | (278)                                     | -                              | -                                       | -                                        | -                                                            |
| <b>Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki</b>             | -                        | -                          | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | -                                        | -                                                            |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | <b>3 309</b>             | <b>44 168</b>              | <b>62</b>                                    | <b>(583)</b>                              | <b>(12 960)</b>                | <b>15 945</b>                           | <b>34 823</b>                            | <b>190</b>                                                   |
| Arkady Wrocław skie S.A.                                          | 75                       | -                          | -                                            | -                                         | (1 311)                        | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | 306                      | 36 831                     | 62                                           | (254)                                     | (103)                          | 612                                     | 31 545                                   | -                                                            |
| Romanian International Bank S.A. (obecnie Idea Bank S.A. Rumunia) | 713                      | 760                        | -                                            | -                                         | -                              | -                                       | 3 278                                    | 190                                                          |
| Getin Leasing S.A.                                                | 12                       | 676                        | -                                            | (54)                                      | (265)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Getin Leasing S.A. S.K.A.                                         | -                        | 531                        | -                                            | (21)                                      | (139)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Getin Fleet S.A.                                                  | -                        | 457                        | -                                            | (21)                                      | (100)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | 3 724                      | -                                            | (233)                                     | (850)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Pośrednik Finansow y sp. z o.o.                                   | -                        | 18                         | -                                            | -                                         | (93)                           | -                                       | -                                        | -                                                            |
| Open Finance TFI                                                  | 2 203                    | 1 154                      | -                                            | -                                         | (9 879)                        | 15 333                                  | -                                        | -                                                            |
| RB Computer sp. z o.o.                                            | -                        | 17                         | -                                            | -                                         | (220)                          | -                                       | -                                        | -                                                            |

1) Należności obejmują również należności od banków z tytułu środków na rachunkach bankowych

2) Zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu leasingu i emisji dłużnych papierów wartościowych

#### Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| Świadczenia dla członków Zarządu GetBack S.A. | Wartość świadczeń          |                            |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                               | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze       | 2 703                      | 1 613                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>2 703</b>               | <b>1 613</b>               |

| Świadczenia dla członków Rady Nadzorczej GetBack S.A. | Wartość świadczeń          |                            |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                       | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze               | 28                         | 24                         |
| <b>Razem</b>                                          | <b>28</b>                  | <b>24</b>                  |

| Wynagrodzenia i inne świadczenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczych spółek zależnych Grupy | Wartość świadczeń          |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                             | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
| <b>Zarządy</b>                                                                              |                            |                            |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                                                     | 144                        | 946                        |
| <b>Łączna kwota świadczeń</b>                                                               | <b>144</b>                 | <b>946</b>                 |

### **35 Połączenia jednostek gospodarczych**

#### Rozliczenie nabycia Debitum Investment sp. z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k.)

W dniu 26.02.2015 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A., nabyła prawa i obowiązki komandytariusza w spółce Debitum Investment sp. z o.o. sp.k. za cenę 149 753 tys. zł. Spółka, której przedmiotem działalności są pozostałe usługi finansowe została nabyta w celu pozyskania portfela wierzytelności do funduszu, w którym GetBack jest serwerem. 10.03.2015 r. na mocy aneksu nr 1 do umowy przeniesienia praw i obowiązków komandytariusza cena sprzedaży została skorygowana do kwoty 143 248 tys. zł.

Transakcja nabycia została rozliczona zgodnie z MSSF 3. Na moment nabycia Grupa dokonała weryfikacji wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz kompletności zobowiązań. Cena transakcji była nieznacznie niższa od wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Zysk z okazynego nabycia w kwocie 1 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Poniższa tabela przedstawia rozliczenie nabycia Debitum Investment sp. z o.o. sp.k.

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Portfele wierzytelności         | 143 249        |
| <b>Aktywa ogółem</b>            | <b>143 249</b> |
| Zobowiązania                    | -              |
| <b>Aktywa netto ogółem</b>      | <b>143 249</b> |
| Cena zapłacona                  | 143 248        |
| <b>Zysk na okazynym nabyciu</b> | <b>1</b>       |

#### Rozliczenie nabycia Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.)

W dniu 31.08.2015 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A., nabyła prawa i obowiązki komandytariusza w Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. Vinita Investments została nabyta w celu pozyskania portfela wierzytelności. Ostateczna cena transakcji nabycia wyniosła 65 095 tys. zł.

Transakcja nabycia została rozliczona zgodnie z MSSF 3. Na moment nabycia Grupa dokonała weryfikacji wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz kompletności zobowiązań. Cena transakcji była niższa od wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Zysk z okazynego nabycia w kwocie 780 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

**Grupa Kapitałowa GetBack S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015**  
**(dane w tys. zł)**

Poniższa tabela przedstawia rozliczenie nabycia Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Portfele wierzytelności            | 58 092        |
| Pozostałe należności               | 1             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 782         |
| Aktywa ogółem                      | 65 875        |
| Zobowiązania                       | 0             |
| <b>Aktywa netto ogółem</b>         | <b>65 875</b> |
| Zapłata ujęta jako zobowiązanie    | 65 095        |
| Cena zapłacona                     | 0             |
| <b>Zysk na okazjnym nabyciu</b>    | <b>780</b>    |

Rozliczenie nabycia Universe 3 NSFIZ

28.09.2015 r. GetBack S.A. zawarł umowę nabycia certyfikatów inwestycyjnych serii A funduszu Universe 3 NSFIZ. Przeniesienie własności certyfikatów nastąpiło w dniu 05.10.2015 i GetBack S.A. stał się 100% właścicielem funduszu. Fundusz został nabyty w celu pozyskania portfeli do Grupy Kapitałowej. Cena transakcji nabycia wyniosła 4 135 tys. zł.

Transakcja nabycia została rozliczona zgodnie z MSSF 3. Na moment nabycia Grupa dokonała weryfikacji wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz kompletności zobowiązań. Cena transakcji była niższa od wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Zysk z okazynego nabycia w kwocie 215 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Poniższa tabela przedstawia rozliczenie nabycia Universe 3 NSFIZ

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Portfele wierzytelności            | 204 946      |
| Pozostałe należności               | 4 735        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 314       |
| Aktywa ogółem                      | 222 995      |
| Zobowiązania                       | 218 645      |
| <b>Aktywa netto ogółem</b>         | <b>4 350</b> |
| Cena zapłacona                     | 4 135        |
| <b>Zysk na okazjnym nabyciu</b>    | <b>215</b>   |

W 2015 roku zakupy spółek nie skutkowały powstaniem wartości firmy.

| Spółka                                                                                              | Wartość firmy -<br>stan na dzień<br>01.01.2015 | Wartość firmy nabyta w okresie |                                           |                                        | Spisanie w wartości<br>firmy         | Wartość firmy -<br>stan na dzień<br>31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                                     |                                                | Cena<br>przejęcia              | W tym opłacona<br>środkami<br>pieniężnymi | Wartość<br>przejętych<br>aktywów netto | Wartość firmy<br>nabyta w<br>okresie |                                                |
| Debitum Investment sp z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k.)                        | -                                              | 143 248                        | 143 248                                   | 143 249                                | -                                    | -                                              |
| Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) | -                                              | 65 095                         | -                                         | 65 875                                 | -                                    | -                                              |
| Universe 3 NSFIZ                                                                                    | -                                              | 4 135                          | 4 135                                     | 4 350                                  | -                                    | -                                              |

| Spółka                                                                        | Wartość firmy -<br>stan na dzień<br>01.01.2014 | Wartość firmy nabyta w okresie |                                           |                                        | Spisanie w wartości<br>firmy         | Wartość firmy -<br>stan na dzień<br>31.12.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                               |                                                | Cena<br>przejęcia              | W tym opłacona<br>środkami<br>pieniężnymi | Wartość<br>przejętych<br>aktywów netto | Wartość firmy<br>nabyta w<br>okresie |                                                |
| RIB Recovery Srl (obecnie GetBack Recovery Srl)                               | -                                              | 21                             | 21                                        | 9                                      | 12                                   | (12)                                           |
| GetBack Investments sp. z o.o.                                                | -                                              | 100                            | 100                                       | 100                                    | -                                    | -                                              |
| Open Finance FIZAN                                                            | -                                              | 200                            | 200                                       | 200                                    | -                                    | -                                              |
| Bakura sp. z o.o. sp.k.                                                       | -                                              | 302 923                        | 302 923                                   | 302 819                                | 104                                  | (104)                                          |
| Bakura sp. z o.o.                                                             | -                                              | 6                              | 6                                         | 1                                      | 5                                    | (5)                                            |
| Abbey Asset Management sp. z o.o. 6 S.K.A. (obecnie Bakura sp. z o.o. S.K.A.) | -                                              | 56                             | 56                                        | 21                                     | 35                                   | (35)                                           |

W 2014 roku Spółka, ze względu na nieistotne wartości firmy powstałe w związku zakupami, podjęła decyzję o ich spisaniu w pozostałe koszty operacyjne w łącznej kwocie 156 tys. zł.

Ujawnienie dotyczące jednostek nabytych w bieżącym okresie sprawozdawczym, zgodnie z MSSF 3 par. B64(q):

| Spółka                                                                                              | Przychody | Zysk/strata<br>netto | Zysk/strata nie-<br>uwzględnione<br>w wyniku<br>Grupy | Przychody nie-<br>uwzględnione<br>w wyniku<br>Grupy | Zysk/strata<br>uwzględnione<br>w wyniku<br>Grupy | Przychody<br>uwzględnione<br>w wyniku<br>Grupy | Udział Grupy na<br>31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
| Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) | -         | (435)                | (331)                                                 | -                                                   | (104)                                            | -                                              | 0%                            |
| DEBITUM sp. z o.o. sp.k. (obecnie Bakura sp. z o.o. Debitum sp.k.)                                  | -         | (758)                | (753)                                                 | -                                                   | (5)                                              | -                                              | 0%                            |
| Universe 3 NSFIZ                                                                                    | 50 779    | 41 140               | 4 150                                                 | 10 793                                              | 36 990                                           | 39 986                                         | 100%                          |

### 36 Składniki innych całkowitych dochodów

| Inne całkowite dochody                                 | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (87)                       | 43                        |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem</b>                   | <b>(87)</b>                | <b>43</b>                 |

| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów               | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych - kwota nieopodatkowana          | (87)                       | 43                        |
| <i>Kwota przed opodatkowaniem</i>                                                       | (87)                       | 43                        |
| <b>Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów ogółem</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                  |

### 37 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowane zostały zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, ale nie wymagały dokonania korekt w prezentowanym sprawozdaniu.

GetBack S.A. Obligacje wyemitowane w 2016 roku do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GetBack za 2015 rok:

- w dniu 29.01.2016 Spółka dokonała przydziału obligacji na okaziciela serii AA, o łącznej wartości 80 tys. zł, z terminem wykupu na dzień 29.01.2019;
- w dniu 29.01.2016 Spółka dokonała przydziału obligacji na okaziciela serii BA, o łącznej wartości 20 000 tys. zł, z terminem wykupu na dzień 29.04.2017;
- w dniu 29.01.2016 Spółka dokonała przydziału obligacji na okaziciela serii BB, o łącznej wartości 20 000 tys. zł, z terminem wykupu na dzień 29.01.2019.

---

Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu

---

Paweł Trybuchowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Michał Synoś  
Członek Zarządu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze 55 numerowanych stron.

Wrocław, 26.02.2016 roku



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Zbadanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GetBack S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GetBack (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest GetBack S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 2-4. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. PN

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GetBack we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który dnia 9 lutego 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającymi objaśnieniami. Objaśnienia dotyczyły niepewności odnośnie szacunków przyjętych do wyceny w wartości godziwej wierzytelności nabytych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 29 lutego 2016 roku

**Skonsolidowane Niezbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2016 r.**



**GRUPA KAPITAŁOWA GETBACK**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2016**

**Wrocław, 7 września 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

|       |                                                                                                                                                         |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | Wybrane dane finansowe .....                                                                                                                            | 3  |
| 2.    | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy GetBack .....                                                                           | 4  |
|       | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                                                 | 4  |
|       | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                     | 4  |
|       | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS .....                                                                                                                  | 5  |
|       | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                    | 6  |
|       | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                         | 7  |
| 2.1   | Informacje ogólne .....                                                                                                                                 | 8  |
| 2.2   | Opis organizacji Grupy GetBack, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....                                                                | 8  |
| 2.3   | Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej .....                                                                                                                 | 10 |
| 2.4   | Skład Zarządu jednostki dominującej .....                                                                                                               | 10 |
| 2.5   | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                              | 11 |
| 2.5.1 | Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach .....                                                                                                | 11 |
| 2.5.2 | Wybrane zasady rachunkowości .....                                                                                                                      | 13 |
| 2.5.3 | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....                                                                                    | 15 |
| 2.6   | Informacje dotyczące segmentów działalności .....                                                                                                       | 15 |
| 2.7   | Przychody netto .....                                                                                                                                   | 18 |
| 2.8   | Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....                                                                                                           | 18 |
| 2.9   | Usługi obce .....                                                                                                                                       | 19 |
| 2.10  | Przychody i koszty finansowe .....                                                                                                                      | 19 |
| 2.11  | Podatek dochodowy .....                                                                                                                                 | 19 |
| 2.12  | Inwestycje .....                                                                                                                                        | 20 |
| 2.13  | Portfele wierzytelności .....                                                                                                                           | 20 |
| 2.14  | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                                                                 | 22 |
| 2.15  | Informacje o rezerwach oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku .....                                                                    | 22 |
| 2.16  | Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów i pożyczek .....                 | 22 |
| 2.17  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                                                               | 23 |
| 2.18  | Składniki innych całkowitych dochodów .....                                                                                                             | 23 |
| 2.19  | Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....                                                                                                  | 24 |
| 2.20  | Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                                                              | 27 |
| 2.21  | Zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                            | 29 |
| 2.22  | Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....                                                                                           | 30 |
| 2.23  | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych instrumentów finansowych .....                                               | 31 |
| 2.24  | Informacje dotyczące dywidend w Grupie GetBack .....                                                                                                    | 31 |
| 2.25  | Sezonowość działalności .....                                                                                                                           | 31 |
| 2.26  | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                                                                          | 32 |
| 3.    | Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta .....                                                                                | 33 |
| 3.1   | Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy GetBack .....               | 33 |
| 3.2   | Działalność podstawowa i zdarzenia istotnie wpływające na wyniki lub działalność Grupy w I półroczu 2016 roku .....                                     | 33 |
| 3.3   | Ważniejsze wydarzenia oraz dokonania .....                                                                                                              | 35 |
| 3.4   | Perspektywy rozwoju .....                                                                                                                               | 38 |
| 3.5   | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej z zobowiązań ..... | 39 |
| 3.6   | Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa Grupy Kapitałowej .....                                                                                       | 47 |
| 3.7   | Inne zdarzenia w okresie obrotowym oraz po jego zakończeniu .....                                                                                       | 49 |
| 3.8   | Podsumowanie .....                                                                                                                                      | 49 |
| 4.    | Oświadczenie Zarządu .....                                                                                                                              | 50 |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**  
*Wybrane dane finansowe*

## 1. Wybrane dane finansowe

|                                                                                                             | w tys. zł                                             |                                                       | w tys. EUR                                            |                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                                                             | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
| Przychody netto                                                                                             | 160 032                                               | 86 981                                                | 36 533                                                | 21 040                                                |
| Wynik z działalności operacyjnej                                                                            | 89 378                                                | 61 527                                                | 20 404                                                | 14 883                                                |
| Zysk brutto                                                                                                 | 74 182                                                | 55 548                                                | 16 935                                                | 13 437                                                |
| Zysk netto                                                                                                  | 74 384                                                | 54 471                                                | 16 981                                                | 13 176                                                |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                              | 74 173                                                | 54 321                                                | 16 933                                                | 13 140                                                |
| Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej - podstawowy (w zł/ EURO na jedną akcję)  | 3,71                                                  | 2,72                                                  | 0,85                                                  | 0,66                                                  |
| Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej - rozwodniony (w zł/ EURO na jedną akcję) | 3,71                                                  | 2,72                                                  | 0,85                                                  | 0,66                                                  |
| Zakup pakietów netto                                                                                        | (440 454)                                             | (6 925)                                               | (100 549)                                             | (1 675)                                               |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                                  | 155 341                                               | 39 851                                                | 35 462                                                | 9 640                                                 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                           | (27 447)                                              | 1 208                                                 | (6 266)                                               | 292                                                   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                         | (70 993)                                              | (35 001)                                              | (16 207)                                              | (8 466)                                               |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                            | 149 305                                               | 23 958                                                | 34 084                                                | 5 795                                                 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                               | 50 865                                                | (9 835)                                               | 11 612                                                | (2 379)                                               |
|                                                                                                             | 30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i>                 | 31.12.2015                                            | 30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i>                 | 31.12.2015                                            |
| Aktywa razem                                                                                                | 1 159 774                                             | 655 393                                               | 262 066                                               | 153 794                                               |
| Zobowiązania długoterminowe                                                                                 | 266 917                                               | 156 070                                               | 60 313                                                | 36 623                                                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                                                | 632 867                                               | 313 567                                               | 143 005                                               | 73 581                                                |
| Kapitał własny ogółem                                                                                       | 259 990                                               | 185 756                                               | 58 748                                                | 43 589                                                |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                            | 259 908                                               | 185 719                                               | 58 730                                                | 43 581                                                |
| Udziały niekontrolujące                                                                                     | 82                                                    | 37                                                    | 19                                                    | 9                                                     |
| Kapitał zakładowy                                                                                           | 4 000                                                 | 4 000                                                 | 904                                                   | 939                                                   |
| Liczba akcji                                                                                                | 20 000 000                                            | 20 000 000                                            | 20 000 000                                            | 20 000 000                                            |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                                                          | 13,00                                                 | 9,29                                                  | 2,94                                                  | 2,18                                                  |

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na euro wg następujących zasad:

- pozycje aktywów i zobowiązań przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30.06.2016 w wysokości 4,4255 zł oraz na dzień 31.12.2015 w wysokości 4,2615 zł,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okresy 6 miesięcy zakończone dnia 30.06.2016 i 30.06.2015 w wysokości odpowiednio: 4,3805 zł i 4,1341 zł.

Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu

Paweł Trybuchowski  
Wiceprezes Zarządu

Anna Paczuska  
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Brysik  
Członek Zarządu

Michał Synoś  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Wrocław, 7 września 2016 r

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy GetBack

### ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                         | Nota | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Przychody netto                                                                         | 2.7  | 160 032                                               | 86 981                                                |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |      | (751)                                                 | 6 463                                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                          | 2.8  | 86                                                    | 25                                                    |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowników                                              |      | (27 467)                                              | (18 228)                                              |
| Amortyzacja                                                                             |      | (2 664)                                               | (1 208)                                               |
| Usługi obce                                                                             | 2.9  | (29 408)                                              | (5 759)                                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                             | 2.8  | (10 450)                                              | (6 747)                                               |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                 |      | <b>89 378</b>                                         | <b>61 527</b>                                         |
| Wynik na sprzedaży aktywów finansowych                                                  |      | (1)                                                   | -                                                     |
| Przychody finansowe                                                                     | 2.10 | 258                                                   | 49                                                    |
| Koszty finansowe                                                                        | 2.10 | (15 453)                                              | (6 028)                                               |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>                                               |      | <b>(15 196)</b>                                       | <b>(5 979)</b>                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                             |      | <b>74 182</b>                                         | <b>55 548</b>                                         |
| Podatek dochodowy                                                                       | 2.11 | 202                                                   | (1 077)                                               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                              |      | <b>74 384</b>                                         | <b>54 471</b>                                         |
| Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                     |      | 74 173                                                | 54 321                                                |
| Przypadający na udziały niekontrolujące                                                 |      | 211                                                   | 150                                                   |
| <b>Zysk na jedną akcję:</b>                                                             |      |                                                       |                                                       |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)                                             |      | 3,71                                                  | 2,72                                                  |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)                                            |      | 3,71                                                  | 2,72                                                  |

| <b>Zysk na akcję</b>                                                                                            | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zysk netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)                    | 74 173                                                | 54 321                                                |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję  | 20 000 000                                            | 20 000 000                                            |
| <b>Zysk podstawowy na akcję (w zł)</b>                                                                          | <b>3,71</b>                                           | <b>2,72</b>                                           |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 20 000 000                                            | 20 000 000                                            |
| <b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł)</b>                                                                         | <b>3,71</b>                                           | <b>2,72</b>                                           |

### ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                        | Nota | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) za okres</b>                         |      | <b>74 384</b>                                         | <b>54 471</b>                                         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych |      | 16                                                    | (152)                                                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                    | 2.18 | <b>16</b>                                             | <b>(152)</b>                                          |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                      |      | <b>74 400</b>                                         | <b>54 319</b>                                         |
| Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej    |      | 74 189                                                | 54 169                                                |
| Przypadające na udziały niekontrolujące                |      | 211                                                   | 150                                                   |

Składniki innych całkowitych dochodów, tj. różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych mogą zostać przeniesione w przyszłości do rachunku zysków i strat.



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS**

|                                                                         | Nota | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015     | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                           |      |                                |                |                                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                    |      | <b>160 073</b>                 | <b>100 484</b> | <b>84 129</b>                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                  |      | 9 911                          | 9 701          | 5 866                          |
| Wartości niematerialne                                                  |      | 11 393                         | 9 855          | 4 468                          |
| Wartość firmy                                                           |      | 8 879                          | -              | -                              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                              |      | 1 308                          | 1 308          | 1 308                          |
| Inwestycje                                                              | 2.12 | 126 070                        | 77 685         | 72 422                         |
| <i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>                             |      | 96 691                         | 77 180         | 71 932                         |
| <i>Inwestycje w fundusze sekurytyzacyjne</i>                            |      | 29 379                         | 505            | 490                            |
| Pozostałe należności długoterminowe                                     |      | 1 349                          | 1 107          | -                              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         |      | 1 036                          | 673            | -                              |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       |      | 127                            | 155            | 65                             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                  |      | <b>999 701</b>                 | <b>554 909</b> | <b>239 557</b>                 |
| Portfele wierzytelności                                                 | 2.13 | 838 651                        | 422 292        | 202 239                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                      | 2.14 | 38 736                         | 74 567         | 23 122                         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 |      | 29                             | 4              | 242                            |
| Pozostałe należności                                                    | 2.14 | 7 135                          | 3 905          | 2 718                          |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                       |      | 12 989                         | 2 850          | 4 233                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      |      | 102 161                        | 51 291         | 7 003                          |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                    |      | <b>1 159 774</b>               | <b>655 393</b> | <b>323 686</b>                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                    |      |                                |                |                                |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b> |      | <b>259 908</b>                 | <b>185 719</b> | <b>119 837</b>                 |
| Kapitał zakładowy                                                       |      | 4 000                          | 4 000          | 4 000                          |
| Zysk (strata) netto                                                     |      | 74 173                         | 120 138        | 54 321                         |
| Pozostałe kapitały                                                      |      | 181 735                        | 61 581         | 61 516                         |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                          |      | <b>82</b>                      | <b>37</b>      | <b>46</b>                      |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            |      | <b>259 990</b>                 | <b>185 756</b> | <b>119 883</b>                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>            |      | <b>266 917</b>                 | <b>156 070</b> | <b>116 619</b>                 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                    | 2.15 | -                              | -              | 13 206                         |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 2.16 | 206 616                        | 121 576        | 101 627                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 2.16 | 1 663                          | 1 947          | 1 786                          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                   | 2.17 | 58 638                         | 32 547         | -                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>632 867</b>                 | <b>313 567</b> | <b>87 184</b>                  |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 2.16 | 204 644                        | 131 957        | 56 060                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                     | 2.17 | 423 076                        | 172 577        | 22 918                         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                              | 2.16 | 1 154                          | 825            | 715                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek                | 2.16 | 1 518                          | -              | 4 801                          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych              |      | 134                            | 655            | 12                             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           |      | 2 327                          | 7 539          | 2 678                          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                 |      | 14                             | 14             | -                              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                              |      | <b>899 784</b>                 | <b>469 637</b> | <b>203 803</b>                 |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                              |      | <b>1 159 774</b>               | <b>655 393</b> | <b>323 686</b>                 |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 *(dane niebadane)*

|                                                                          | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały            |                                     |                 | Zysk netto | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                                          |                   | Niepodzielony wynik finansowy | Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane | Różnice kursowe |            |                                                                |                         |                       |
| Na 01.01.2016                                                            | 4 000             | 22 982                        | 38 643                              | (44)            | 120 138    | 185 719                                                        | 37                      | 185 756               |
| <b>Całkowite dochody netto za okres</b>                                  | -                 | -                             | -                                   | 16              | 74 173     | 74 189                                                         | 211                     | 74 400                |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy | -                 | 120 138                       | -                                   | -               | (120 138)  | -                                                              | -                       | -                     |
| Dywidendy należne udziałowcom niekontrolującym                           | -                 | -                             | -                                   | -               | -          | -                                                              | (166)                   | (166)                 |
| <b>Transakcje z akcjonariuszami</b>                                      | -                 | 120 138                       | -                                   | -               | (120 138)  | -                                                              | (166)                   | (166)                 |
| Na 30.06.2016                                                            | 4 000             | 143 120                       | 38 643                              | (28)            | 74 173     | 259 908                                                        | 82                      | 259 990               |

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015 *(dane niebadane)*

|                                                                          | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały            |                                     |                 | Zysk netto | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                                          |                   | Niepodzielony wynik finansowy | Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane | Różnice kursowe |            |                                                                |                         |                       |
| Na 01.01.2015                                                            | 4 000             | (41)                          | 17 569                              | 43              | 44 097     | 65 668                                                         | 38                      | 65 706                |
| <b>Całkowite dochody netto za okres</b>                                  | -                 | -                             | -                                   | (152)           | 54 321     | 54 169                                                         | 150                     | 54 319                |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy              | -                 | 44 097                        | -                                   | -               | (44 097)   | -                                                              | -                       | -                     |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy | -                 | (21 074)                      | 21 074                              | -               | -          | -                                                              | -                       | -                     |
| Dywidendy należne udziałowcom niekontrolującym                           | -                 | -                             | -                                   | -               | -          | -                                                              | (142)                   | (142)                 |
| <b>Transakcje z akcjonariuszami</b>                                      | -                 | 23 023                        | 21 074                              | -               | (44 097)   | -                                                              | (142)                   | (142)                 |
| Na 30.06.2015                                                            | 4 000             | 22 982                        | 38 643                              | (109)           | 54 321     | 119 837                                                        | 46                      | 119 883               |

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                                      | Nota | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                      |      |                                                       |                                                       |
| Zysk (strata) netto                                                                  |      | 74 384                                                | 54 471                                                |
| Korekty razem:                                                                       |      | (101 831)                                             | (53 263)                                              |
| Amortyzacja                                                                          |      | 2 664                                                 | 1 208                                                 |
| Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych                                |      | 751                                                   | (6 463)                                               |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                             |      | (1 231)                                               | 180                                                   |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                           |      | (3)                                                   | -                                                     |
| Odsetki                                                                              |      | 9 345                                                 | 5 176                                                 |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        |      | (326)                                                 | -                                                     |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności                                    | 2.22 | (405 426)                                             | (14 419)                                              |
| Zmiana stanu należności                                                              | 2.22 | 32 558                                                | (13 933)                                              |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                             | 2.22 | 275 583                                               | (18 941)                                              |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 2.22 | (5 219)                                               | (1 720)                                               |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego             | 2.22 | -                                                     | 606                                                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                              | 2.22 | (10 103)                                              | (3 608)                                               |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy                                               |      | (421)                                                 | (598)                                                 |
| Bieżący podatek dochodowy                                                            | 2.11 | (125)                                                 | 372                                                   |
| Wycena certyfikatów inwestycyjnych                                                   |      | 122                                                   | 194                                                   |
| Pozostałe korekty                                                                    |      | -                                                     | (1 317)                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                             |      | <b>(27 447)</b>                                       | <b>1 208</b>                                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                    |      |                                                       |                                                       |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                      |      | 21                                                    | -                                                     |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       |      | (3 941)                                               | (4 701)                                               |
| Nabycie aktywów finansowych                                                          |      | (28 994)                                              | -                                                     |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych             |      | (17 815)                                              | -                                                     |
| Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych                             | 2.22 | (20 264)                                              | (30 300)                                              |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>              |      | <b>(70 993)</b>                                       | <b>(35 001)</b>                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                       |      |                                                       |                                                       |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                      |      | (429)                                                 | (410)                                                 |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek                                     | 2.22 | 1 518                                                 | 60 000                                                |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                               |      | 207 129                                               | -                                                     |
| Dywidendy wypłacone                                                                  |      | (166)                                                 | (143)                                                 |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                           |      | -                                                     | (332)                                                 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                | 2.22 | (50 000)                                              | (30 000)                                              |
| Odsetki zapłacone                                                                    | 2.22 | (8 747)                                               | (5 157)                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                              |      | <b>149 305</b>                                        | <b>23 958</b>                                         |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> |      | <b>50 865</b>                                         | <b>(9 835)</b>                                        |
| Różnice kursowe netto                                                                |      | 5                                                     | (13)                                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                |      | 51 291                                                | 16 851                                                |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>                   |      | <b>102 161</b>                                        | <b>7 003</b>                                          |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                               |      | 54                                                    | 53                                                    |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.1 Informacje ogólne

GetBack S.A.  
ul. Powstańców Śląskich 2-4  
53-333 Wrocław

NIP 8992733884  
REGON 021829989  
KRS 0000413997

Grupa Kapitałowa GetBack („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się ze spółki dominującej GetBack S.A. („GetBack”, „Spółka” lub „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych.

Przeważającym rodzajem działalności Grupy jest odzyskiwanie nabywanych wierzytelności oraz zarządzanie pakietami wierzytelności w funduszach sekurytyzacyjnych, w tym: restrukturyzacja i odzyskiwanie nabywanych wierzytelności.

Od dnia 15.06.2016 r. podmiotem bezpośrednio dominującym dla Grupy GetBack i właścicielem 100% akcji Spółki jest DNLD sp. z o.o. (dawniej: Emest Investments sp. z o.o.).

Przed tym dniem, podmiotem bezpośrednio dominującym dla Grupy GetBack i właścicielem 100% akcji Spółki była spółka zależna Getin International S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, która dnia 14.03.2016 r. otrzymała od spółki zależnej Idea Expert S. A. w formie aportu 100% akcji spółki GetBack S.A. Podmiotem dominującym całej Grupy była spółka LC Corp B.V. będąca własnością dr Leszka Czarneckiego.

## 2.2 Opis organizacji Grupy GetBack, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 objęty został GetBack oraz następujące spółki Grupy GetBack:

### Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

| Nazwa i siedziba                                                               | Rodzaj działalności        | Efektywny udział w kapitale |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                                |                            | 30.06.2016                  | 31.12.2015 |
| Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. z siedzibą we Wrocławiu         | usługi prawne              | 90,91%                      | 90,91%     |
| easyDebt NSFIZ z siedzibą w Warszawie                                          | działalność funduszy       | 100,00%                     | 100,00%    |
| GetBack Recovery Srl z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)                        | usługi windykacyjne        | 100,00%                     | 100,00%    |
| Lawyer Consulting Associate Srl w Bukareszcie (Rumunia)                        | usługi prawne              | 98,00%                      | 98,00%     |
| Neum Pretium Sp. z o.o. (dawniej Bakura IT Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | 100,00%    |
| Open Finance FIZAN z siedzibą w Warszawie                                      | działalność funduszy       | 100,00%                     | 100,00%    |
| Bakura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie                                       | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | 100,00%    |
| Bakura sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie                                | pozostałe usługi finansowe | 100,00%                     | 100,00%    |
| Universe 3 NSFIZ z siedzibą w Warszawie                                        | działalność funduszy       | 100,00%                     | 100,00%    |
| EGB Wierzytelności 1 NSFIZ w Warszawie                                         | działalność funduszy       | 100,00%                     | nd         |

### Jednostki stowarzyszone wykazane metodą praw własności:

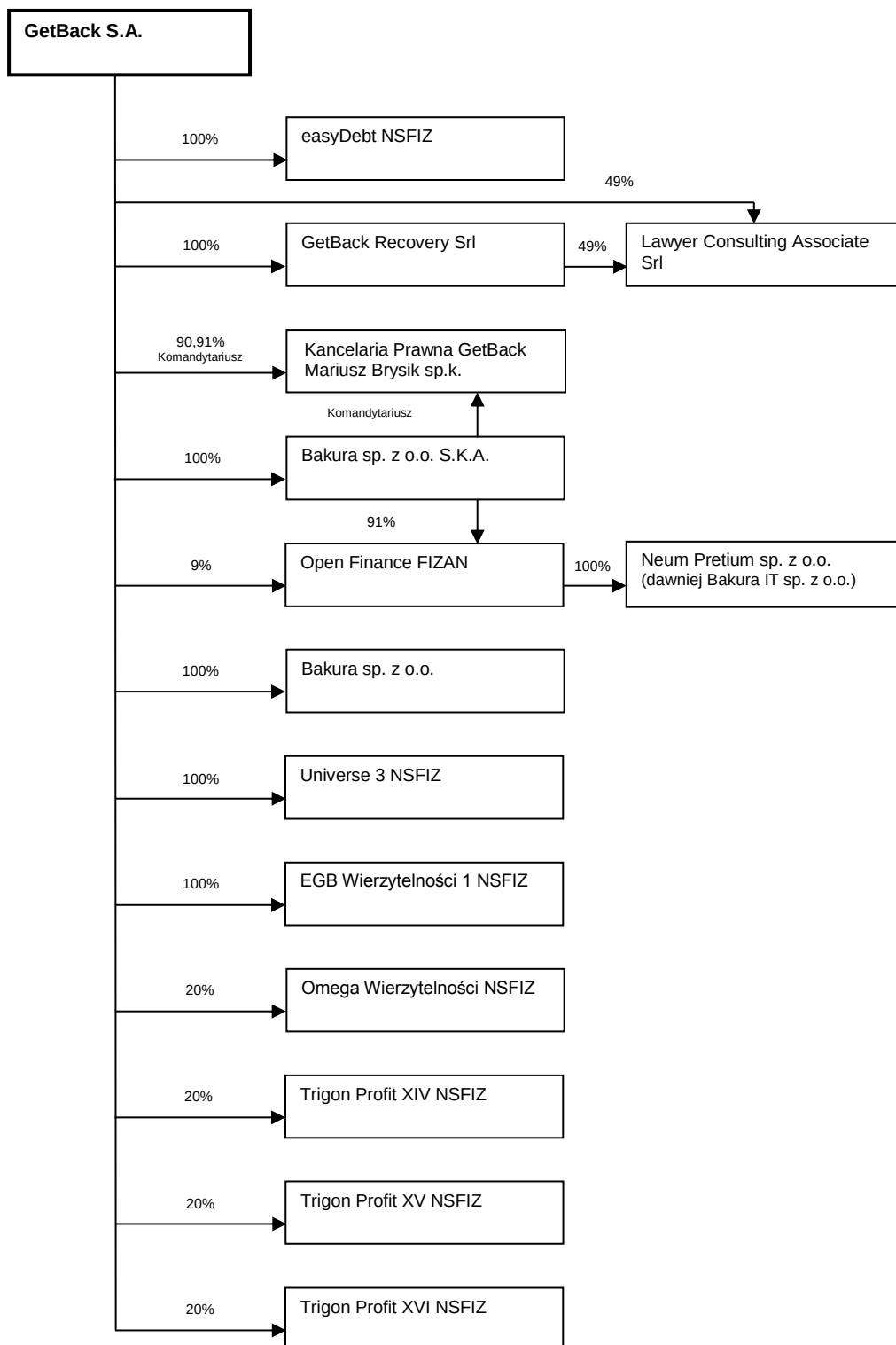
| Nazwa i siedziba                                  | Rodzaj działalności  | Efektywny udział w kapitale |            |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|------------|
|                                                   |                      | 30.06.2016                  | 31.12.2015 |
| OMEGA Wierzytelności NSFIZ z siedzibą w Warszawie | działalność funduszy | 20,00%                      | 20,00%     |
| Trigon Profit XIV NSFIZ z siedzibą w Warszawie    | działalność funduszy | 20,00%                      | nd         |
| Trigon Profit XV NSFIZ z siedzibą w Warszawie     | działalność funduszy | 20,00%                      | nd         |
| Trigon Profit XVI NSFIZ z siedzibą w Warszawie    | działalność funduszy | 20,00%                      | nd         |

Na dzień 30.06.2016 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych odpowiada bezpośredniemu udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Graficzna struktura Grupy GetBack na dzień 30.06.2016:



*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

W okresie od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 18.02.2016 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A. nabyła 281.200 certyfikatów inwestycyjnych serii 3 funduszu Open Finance FIZAN. Natomiast w dniu 2.06.2016 r. spółka GetBack S.A. nabyła 17.000 certyfikatów inwestycyjnych serii 4 funduszu Open Finance FIZAN. Na dzień 30.06.2016 r. spółka Bakura sp. z o.o. S.K.A. jest w posiadaniu 91% certyfikatów inwestycyjnych funduszu, natomiast bezpośredni udział spółki GetBack S.A. w funduszu zmniejszył się do 9%. Grupa Kapitałowa GetBack nadal posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Finance FIZAN. Ostateczna cena obydwu transakcji wyniosła w sumie 10.568 tys. zł.
- W dniu 7.03.2016 r. spółka GetBack S.A. nabyła certyfikaty inwestycyjne serii B oraz C funduszu EGB Wierzytelności 1 NSFIZ stając się 100% właścicielem funduszu. Ostateczna cena transakcji wyniosła 19 mln zł.
- W dniu 15.03.2016 r. spółka Bakura sp. z o.o. SKA, spółka zależna od GetBack S.A. przystąpiła do spółki Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp. k. w charakterze komandytariusza.
- W dniu 30.05.2016 r. spółka GetBack S.A. nabyła:
  - 42 certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Trigon Profit XIV NSFIZ, stając się właścicielem 20% certyfikatów inwestycyjnych funduszu,
  - 37 certyfikatów inwestycyjnych serii B funduszu Trigon Profit XV NSFIZ, stając się właścicielem 20% certyfikatów inwestycyjnych funduszu,
  - 34 certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Trigon Profit XVI NSFIZ, stając się właścicielem 20% certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Ostateczna cena transakcji wyniosła 20.264 tys. zł.

## 2.3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

| Ilość osób zatrudnionych (w etatach)<br>w spółkach Grupy Kapitałowej GetBack | 30.06.2016 | 31.12.2015 | Zmiana    |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| GetBack S.A.                                                                 | 574        | 532        | 42        |
| Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k.                               | 76         | 82         | (6)       |
| easyDebt NSFIZ                                                               | -          | -          | -         |
| GetBack Recovery Srl                                                         | 107        | 94         | 13        |
| Neum Pretium Sp. z o.o. (dawniej Bakura IT Sp. z o.o.)                       | 1          | -          | 1         |
| Open Finace FIZAN                                                            | -          | -          | -         |
| Bakura sp. z o.o.                                                            | -          | -          | -         |
| Bakura sp. z o.o. SKA                                                        | -          | -          | -         |
| Universe 3 NSFIZ                                                             | -          | -          | -         |
| Lawyer Consulting Associate Srl                                              | -          | -          | -         |
| EGB Wierzytelności 1 NSFIZ                                                   | -          | nd         | -         |
| <b>Razem, w tym:</b>                                                         | <b>758</b> | <b>708</b> | <b>50</b> |
| Polska                                                                       | 651        | 614        | 37        |
| Działalność międzynarodowa                                                   | 107        | 94         | 13        |

## 2.4 Skład Zarządu jednostki dominującej

Skład Zarządu GetBack S.A. na dzień 30.06.2016:

- Konrad Kąkolewski – Prezes Zarządu
- Paweł Trybuchowski – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Brysik – Członek Zarządu
- Michał Synoś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

W dniu 23 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Mariusza Brysika.

Dnia 1 sierpnia 2016 r. Pani Anna Paczuska została powołana do Zarządu Spółki, obejmując funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## **2.5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy GetBack obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 i na dzień 30.06.2016, które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta oraz dane finansowe na dzień 31.12.2015, które były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 7 września 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF-UE”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach polskich złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2015.

### **2.5.1 Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

---

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

---

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*



Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów, za wyjątkiem standardu MSSF 9, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

## **2.5.2 Wybrane zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości Grupy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej GetBack za rok zakończony 31.12.2015 zatwierdzonym dnia 26.02.2016.

### *Zasady konsolidacji*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe GetBack S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

### *Jednostki zależne*

Spółka, niezależnie od charakteru zaangażowania w danej jednostce, określa swój status jednostki dominującej oceniając czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji wtedy i tylko wtedy gdy jednocześnie:

- a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Konsolidacja jednostki, w której dokonano inwestycji rozpoczyna się od dnia, w którym Spółka uzyskuje kontrolę nad jednostką, a ustaje gdy traci nad nią kontrolę.

Spółka przypisuje zysk lub stratę i każdy składnik innych całkowitych dochodów do właścicieli jednostki dominującej oraz do udziałów niekontrolujących. Spółka przedstawia udziały niekontrolujące w skonsolidowanym bilansie, w kapitale własnym oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką zależną, stanowią transakcje kapitałowe. W przypadku, gdy zmienia się część kapitału własnego posiadanego przez udziały niekontrolujące, GetBack dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących i niekontrolujących w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej Spółka odnosi bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje to do właścicieli jednostki dominującej.

Jeżeli Spółka utraci kontrolę nad jednostką zależną to:

- a) wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) i zobowiązania byłej jednostki zależnej ze skonsolidowanego bilansu,
- b) ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli, a następnie ujmuje je i wszelkie kwoty wzajemnych zobowiązań byłej jednostki zależnej i jednostki dominującej zgodnie z odpowiednimi MSSF,
- c) ujmuje zyski lub straty związane z utratą kontroli przypisanie byłej jednostce dominującej.

#### *Jednostki stowarzyszone*

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Jeżeli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera ona na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać.

Grupa traci znaczący wpływ na jednostkę, w której dokonano inwestycji, w momencie, gdy traci władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji.

W odniesieniu do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Grupa stosuje metodę praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji.

Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji.

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą.

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje model oparty o wartość godziwą, w którym wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Nieruchomości inwestycyjne będące w posiadaniu Grupy wyceniane są do wartości godziwej na podstawie wyceny sporządzanej przez niezależny podmiot specjalizujący się w tego typu usługach. Zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych prezentowane są w ramach działalności operacyjnej. Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

### 2.5.3 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF-UE wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Szacunki dokonywane na koniec każdego okresu sprawozdawczego odzwierciedlają warunki, które istniały na te daty (np. kurs walutowy, stopy procentowe, ceny rynkowe). Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 obszary, dla których Grupa dokonała szacunków nie uległy zmianie.

## 2.6 Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość wg segmentów działalności Grupy Kapitałowej została przygotowana zgodnie z MSSF 8.11 i MSSF 8.12 w oparciu o jednostki połączone z powodu zbliżonych cech ekonomicznych oraz podobieństw oferowanych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na cztery segmenty:

Segment inwestycji w wierzytelności w Polsce obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszy sekurytyzacyjnych easyDebt NSFIZ, EGB Wierzytelności 1 NSFIZ, funduszu Open Finance FIZAN, Universe 3 NSFIZ, spółek Bakura sp. z o.o., Bakura sp. z o.o. S.K.A., Neum Pretium sp. z o.o. (dawniej: Bakura IT Sp. z o.o.).

Segment inwestycji w wierzytelności w Rumunii obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności przez spółkę GetBack Recovery Srl oraz Lawyer Consulting Associate Srl.

Segment zarządzania wierzytelnościami obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności własnych oraz funduszy inwestycyjnych, a także usługi windykacji na zlecenie w imieniu innych podmiotów prowadzone przez GetBack S.A.

Segment usług prawnych który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych przez Kancelarię Prawną GetBack Mariusz Brysik sp. k.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Dają się one przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki do danego segmentu. Segmentowe wyniki zaprezentowano po dokonaniu dających się przyporządkować wyłączeń międzysegmentowych i konsolidacyjnych. Przy wyodrębnianiu transakcji między segmentami zastosowano zasady rachunkowości obowiązujące dla sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy, kwoty wyłączeń wewnętrznych pochodzą ze sprawozdań spółek, a ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami nie różnią się istotnie od cen rynkowych.

Sprawozdawczość i segmenty działalności Grupy zaprezentowano z uwzględnieniem podziału geograficznego, czyli określoną działalność przyporządkowano do krajów.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 w podziale na segmenty *(dane niebadane)*

| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                                  | Segment inwestycji w wierzytelności<br><i>Polska</i> | Segment inwestycji w wierzytelności<br><i>Rumunia</i> | Segment zarządzania wierzytelnościami<br><i>Polska</i> | Usługi prawne<br><i>Polska</i> | Korekty konsolidacyjne | Grupa Kapitałowa GetBack |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Przychody z nabytych pakietów wierzytelności                                                     | 104 270                                              | 7 033                                                 | 884                                                    | -                              | -                      | 112 187                  |
| Przychody związane z zarządzaniem wierzytelnościami i windykacją pakietów prowadzoną na zlecenie | -                                                    | -                                                     | 42 306                                                 | 19 021                         | (13 538)               | 47 789                   |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                                    | -                                                     | 32 977                                                 | 14 812                         | -                      | 47 789                   |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                                    | -                                                     | 9 329                                                  | 4 209                          | (13 538)               | -                        |
| Wynik z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne                                                    | -                                                    | -                                                     | (121)                                                  | -                              | -                      | (121)                    |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności         | -                                                    | -                                                     | (751)                                                  | -                              | -                      | (751)                    |
| Przychody z pozostałych usług                                                                    | 1 613                                                | -                                                     | 669                                                    | 130                            | (2 235)                | 177                      |
| - zewnętrzne                                                                                     | (2)                                                  | -                                                     | 49                                                     | 130                            | -                      | 177                      |
| - wewnętrzne                                                                                     | 1 615                                                | -                                                     | 620                                                    | -                              | (2 235)                | -                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 2                                                    | 26                                                    | 224                                                    | -                              | (166)                  | 86                       |
| - zewnętrzne                                                                                     | 2                                                    | 26                                                    | 76                                                     | -                              | -                      | 104                      |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                                    | -                                                     | 148                                                    | -                              | (148)                  | -                        |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                     | (24 746)                                             | (6 510)                                               | (47 593)                                               | (3 926)                        | 15 941                 | (66 834)                 |
| - zewnętrzne                                                                                     | (14 341)                                             | (5 931)                                               | (46 333)                                               | (3 752)                        | 3 523                  | (66 834)                 |
| - wewnętrzne                                                                                     | (10 405)                                             | (579)                                                 | (1 260)                                                | (174)                          | 12 418                 | -                        |
| Amortyzacja                                                                                      | (885)                                                | (43)                                                  | (1 665)                                                | (71)                           | -                      | (2 664)                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | (227)                                                | -                                                     | (264)                                                  | -                              | -                      | (491)                    |
| Wynik na sprzedaży aktywów finansowych                                                           | (1)                                                  | -                                                     | -                                                      | -                              | -                      | (1)                      |
| Przychody finansowe                                                                              | 157                                                  | 18                                                    | 79                                                     | 6                              | (2)                    | 258                      |
| Koszty finansowe                                                                                 | (2 115)                                              | 2                                                     | (13 336)                                               | (4)                            | -                      | (15 453)                 |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                               | <b>78 068</b>                                        | <b>526</b>                                            | <b>(19 568)</b>                                        | <b>15 156</b>                  | <b>-</b>               | <b>74 182</b>            |
| Podatek dochodowy                                                                                | (227)                                                | (253)                                                 | 3 582                                                  | (2 900)                        | -                      | 202                      |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                | <b>77 841</b>                                        | <b>273</b>                                            | <b>(15 986)</b>                                        | <b>12 256</b>                  | <b>-</b>               | <b>74 384</b>            |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 w podziale na segmenty *(dane niebadane)*

| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                  | <b>Segment inwestycji w wierzytelności</b> | <b>Segment inwestycji w wierzytelności</b> | <b>Segment zarządzania wierzytelnościami</b> | <b>Usługi prawne</b> | <b>Korekty konsolidacyjne</b> | <b>Grupa Kapitałowa GetBack</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                  | <i>Polska</i>                              | <i>Rumunia</i>                             | <i>Polska</i>                                | <i>Polska</i>        |                               |                                 |
| Przychody z nabytych pakietów wierzytelności                                                     | 36 786                                     | 4 889                                      | 22                                           | -                    | -                             | 41 697                          |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzytelności                                                    | 300                                        | -                                          | -                                            | -                    | -                             | 300                             |
| Przychody związane z zarządzaniem wierzytelnościami i windykacją pakietów prowadzoną na zlecenie | -                                          | -                                          | 35 283                                       | 20 964               | (12 364)                      | 43 883                          |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                          | -                                          | 28 811                                       | 15 072               | -                             | 43 883                          |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                          | -                                          | 6 472                                        | 5 892                | (12 364)                      | -                               |
| Przychody z tyt. usług prawnych                                                                  | -                                          | -                                          | -                                            | 65                   | -                             | 65                              |
| Wynik z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne                                                    | -                                          | -                                          | (15)                                         | -                    | -                             | (15)                            |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności         | -                                          | -                                          | 6 463                                        | -                    | -                             | 6 463                           |
| Przychody z pozostałych usług                                                                    | 342                                        | 2                                          | 993                                          | -                    | (286)                         | 1 051                           |
| - zewnętrzne                                                                                     | 342                                        | 2                                          | 707                                          | -                    | -                             | 1 051                           |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                          | -                                          | 286                                          | -                    | (286)                         | -                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | -                                          | -                                          | 107                                          | 7                    | (89)                          | 25                              |
| - zewnętrzne                                                                                     | -                                          | -                                          | 17                                           | 7                    | 1                             | 25                              |
| - wewnętrzne                                                                                     | -                                          | -                                          | 90                                           | -                    | (90)                          | -                               |
| Koszty ogólnoadministracyjne                                                                     | (15 336)                                   | (2 683)                                    | (22 361)                                     | (3 075)              | 12 740                        | (30 715)                        |
| - zewnętrzne                                                                                     | (2 954)                                    | (2 508)                                    | (22 352)                                     | (2 901)              | -                             | (30 715)                        |
| - wewnętrzne                                                                                     | (12 382)                                   | (175)                                      | (9)                                          | (174)                | 12 740                        | -                               |
| Amortyzacja                                                                                      | -                                          | (32)                                       | (1 141)                                      | (35)                 | -                             | (1 208)                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | -                                          | (8)                                        | (11)                                         | -                    | -                             | (19)                            |
| Przychody finansowe                                                                              | 42                                         | -                                          | -                                            | 7                    | -                             | 49                              |
| Koszty finansowe                                                                                 | (173)                                      | (9)                                        | (5 844)                                      | (2)                  | -                             | (6 028)                         |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                               | <b>21 961</b>                              | <b>2 159</b>                               | <b>13 496</b>                                | <b>17 931</b>        | <b>1</b>                      | <b>55 548</b>                   |
| Podatek dochodowy                                                                                | 4 859                                      | (15)                                       | (4 756)                                      | (1 165)              | -                             | (1 077)                         |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                | <b>26 820</b>                              | <b>2 144</b>                               | <b>8 740</b>                                 | <b>16 766</b>        | <b>1</b>                      | <b>54 471</b>                   |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.7 Przychody netto

| <b>Przychody netto</b>                                   | <b>01.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                                          | <i>(dane niebadane)</i>            | <i>(dane niebadane)</i>            |
| Przychody z nabytych pakietów wierzytelności             | 112 187                            | 41 697                             |
| Przychody pozostałe z pakietów wierzytelności            | -                                  | 300                                |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności | 47 522                             | 43 508                             |
| Przychody z usług prawnych                               | -                                  | 65                                 |
| Przychody z usług windykacyjnych                         | 267                                | 375                                |
| Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne        | (121)                              | (15)                               |
| Przychody z pozostałych usług                            | 177                                | 1 051                              |
| <b>Razem</b>                                             | <b>160 032</b>                     | <b>86 981</b>                      |

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości przychody i zyski z tytułu portfeli wierzytelności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z nabytych pakietów.

Lokowanie środków pieniężnych w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych stanowi jeden z głównych rodzajów działalności Grupy GetBack z tego względu wynik z wyceny prezentowany jest w przychodach operacyjnych w pozycji „Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne”.

Na kwotę przychodów z nabytych pakietów wierzytelności składa się wartość wpłat skorygowanych o bieżącą wycenę pakietów oraz aktualizację wyceny pakietów do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności wynika ze zmiany prognoz zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych, zmian poziomu kosztów związanych z windykacją oraz zmiany stopy dyskontowej. Szacunki przyszłych przepływów pieniężnych ustalane są na podstawie analizy statystycznej oraz wiedzy i doświadczenia Grupy w zakresie dotychczasowych wyników windykacji.

## 2.8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>      | <b>01.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|--------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                            | <i>(dane niebadane)</i>            | <i>(dane niebadane)</i>            |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 3                                  | -                                  |
| Najem pomieszczeń                          | 41                                 | 7                                  |
| Pozostałe                                  | 42                                 | 18                                 |
| <b>Razem</b>                               | <b>86</b>                          | <b>25</b>                          |

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b> | <b>01.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                    | <i>(dane niebadane)</i>            | <i>(dane niebadane)</i>            |
| Koszty reprezentacji i reklamy     | (1 251)                            | (310)                              |
| Zużycie materiałów i energii       | (1 999)                            | (1 590)                            |
| Podatki i opłaty                   | (5 988)                            | (4 315)                            |
| Szkolenie pracowników              | (230)                              | (121)                              |
| Podróże służbowe                   | (346)                              | (307)                              |
| Ubezpieczenia rzeczowe             | (110)                              | (85)                               |
| Pozostałe                          | (518)                              | (19)                               |
| <b>Razem</b>                       | <b>(10 442)</b>                    | <b>(6 747)</b>                     |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.9 Usługi obce

| Usługi obce                             | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Najem, dzierżawa                        | (2 156)                                               | (1 144)                                               |
| Usługi telekomunikacyjne i pocztowe     | (9 947)                                               | (1 336)                                               |
| Usługi prawne, zarządzania              | (4 989)                                               | (1 281)                                               |
| Usługi doradztwa i ekspertyz (w tym IT) | (4 051)                                               | (803)                                                 |
| Usługi ochrony i porządkowe             | (344)                                                 | (187)                                                 |
| Usługi serwisowe                        | (5 770)                                               | (607)                                                 |
| Usługi bankowe                          | (230)                                                 | (113)                                                 |
| Pozostałe usługi obce                   | (1 921)                                               | (288)                                                 |
| <b>Razem</b>                            | <b>(29 408)</b>                                       | <b>(5 759)</b>                                        |

## 2.10 Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                           | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 183                                                   | 49                                                    |
| Różnice kursowe                               | 75                                                    | -                                                     |
| <b>Razem</b>                                  | <b>258</b>                                            | <b>49</b>                                             |

| Koszty finansowe                  | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Odsetki od obligacji              | (10 508)                                              | (4 703)                                               |
| Koszty obsługi obligacji          | (2 638)                                               | (465)                                                 |
| Pozostałe koszty z tytułu odsetek | (2 154)                                               | (413)                                                 |
| Różnice kursowe                   | (6)                                                   | (192)                                                 |
| Pozostałe koszty finansowe        | (147)                                                 | (255)                                                 |
| <b>Razem</b>                      | <b>(15 453)</b>                                       | <b>(6 028)</b>                                        |

## 2.11 Podatek dochodowy

| Podstawowe składniki obciążenia podatkowego                                            | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>                                  |                                                       |                                                       |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                                       | <b>(125)</b>                                          | <b>(372)</b>                                          |
| Bieżące obciążenie podatkowe                                                           | (125)                                                 | (372)                                                 |
| <u>Odroczone podatek dochodowy</u>                                                     | <b>327</b>                                            | <b>(705)</b>                                          |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                           | 327                                                   | (705)                                                 |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat</b> | <b>202</b>                                            | <b>(1 077)</b>                                        |
| <b>Skonsolidowany kapitał własny</b>                                                   |                                                       |                                                       |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                                       |                                                       |                                                       |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym                       | -                                                     | -                                                     |
| <b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>                               | <b>202</b>                                            | <b>(1 077)</b>                                        |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okresy zakończone 30.06.2016 oraz 30.06.2015 przedstawia się następująco:

| <b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>                                                                         | <b>01.01.2016 -<br/>30.06.2016</b><br><i>(dane niebadane)</i> | <b>01.01.2015 -<br/>30.06.2015</b><br><i>(dane niebadane)</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                               | <b>74 183</b>                                                 | <b>55 548</b>                                                 |
| Podatek wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%                                                                | (14 149)                                                      | (10 196)                                                      |
| Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach                                                      | 41                                                            | (301)                                                         |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu                                                                                 | 19 741                                                        | 11 651                                                        |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                                      | (5 221)                                                       | (376)                                                         |
| Nieujęte straty podatkowe                                                                                               | 85                                                            | -                                                             |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                                         | (297)                                                         | 286                                                           |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego (w tym niezawiazane aktywo na odroczonego podatek dochodowy) | 2                                                             | (2 141)                                                       |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat</b>                                  | <b>202</b>                                                    | <b>(1 077)</b>                                                |
| <b>Efektywna stopa podatkowa</b>                                                                                        | <b>(0,3%)</b>                                                 | <b>1,9%</b>                                                   |

## 2.12 Inwestycje

Na 30.06.2016 r. w pozycji „Inwestycje” w aktywach trwałych zaprezentowane zostały certyfikaty inwestycyjne funduszy, będące jednostkami stowarzyszonymi, w wartości godziwej określonej przez emitenta certyfikatów.

| <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Wartość w bilansie na dzień</b>           |                   |
|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|
|                                | <b>30.06.2016</b><br><i>(dane niebadane)</i> | <b>31.12.2015</b> |
| OMEGA Wierzytelności NSFIZ     | 75 867                                       | 77 180            |
| Trigon Profit XIV NSFIZ        | 7 708                                        | nd                |
| Trigon Profit XV NSFIZ         | 6 789                                        | nd                |
| Trigon Profit XVI NSFIZ        | 6 327                                        | nd                |
| <b>Razem</b>                   | <b>96 691</b>                                | <b>77 180</b>     |

W inwestycjach w fundusze sekurytyzacyjne zostały zaprezentowane certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych będące w posiadaniu GetBack, których wartość godziwa wyniosła 29 379 tys. zł na 30.06.2016 r. (31.12.2015: 505 tys. zł).

## 2.13 Portfele wierzytelności

Portfele wierzytelności obejmują aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, na które składają się nabyte pakiety wierzytelności w kwocie 838 651 tys. zł (31.12.2015: 422 292 tys. zł).

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

| <b>Zakupione pakiety wierzytelności</b> | <b>30.06.2016</b><br><i>(dane niebadane)</i> | <b>31.12.2015</b> | <b>30.06.2015</b><br><i>(dane niebadane)</i> |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| Kredyty bankowe                         | 563 070                                      | 343 894           | 128 620                                      |
| Rachunki za usługi telekomunikacyjne    | 130 803                                      | 48 947            | 51 277                                       |
| Pożyczki gotówkowe (niebankowe)         | 88 461                                       | 6 167             | 14 175                                       |
| Pakiety mieszane                        | 56 317                                       | 23 284            | 8 167                                        |
| <b>Razem</b>                            | <b>838 651</b>                               | <b>422 292</b>    | <b>202 239</b>                               |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

---

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

| <b>Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres<br/>01.01.2016 - 30.06.2016</b> |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016</b>                                          | <b>422 292</b> |
| Nabycie pakietów netto                                                                                       | 440 454        |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych                                         | 14 425         |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                                   | (160 728)      |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                                           | 9 069          |
| Przychody z pakietów nabytych - wpłaty                                                                       | 110 257        |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli w walutach obcych                                                  | 1 481          |
| Aktualizacja wartości                                                                                        | 1 401          |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016</b>                                          | <b>838 651</b> |

| <b>Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres<br/>01.07.2015 - 31.12.2015</b> |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.07.2015</b>                                          | <b>202 239</b> |
| Nabycie pakietów netto                                                                                       | 225 265        |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych                                         | 7 689          |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                                   | (96 440)       |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                                           | 1 428          |
| Przychody z pakietów nabytych - wpłaty                                                                       | 86 098         |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli jednostek zagranicznych                                            | 202            |
| Aktualizacja wartości                                                                                        | (4 189)        |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2015</b>                                          | <b>422 292</b> |

| <b>Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres<br/>01.01.2015 - 30.06.2015</b> |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015</b>                                          | <b>188 186</b> |
| Nabycie pakietów netto                                                                                       | 6 925          |
| Korekta ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych                                         | 5 125          |
| Wpłaty od osób zadłużonych                                                                                   | (39 851)       |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                                           | 528            |
| Przychody z pakietów nabytych - wpłaty                                                                       | 32 850         |
| Różnice z przeliczenia wyników z portfeli jednostek zagranicznych                                            | (371)          |
| Aktualizacja wartości                                                                                        | 8 847          |
| <b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2015</b>                                          | <b>202 239</b> |

Nabyte pakiety wierzytelności o wartości księgowej 68 092 tys. zł na 30.06.2016 stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii G, H i BJ (nota 2.16). Analogicznie na dzień 31.12.2015 kwota 51 306 tys. zł jako zabezpieczenie dotyczące obligacji serii A, G i H.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe         | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015    | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                        | 38 736                         | 74 567        | 23 122                         |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy | 829                            | 3 252         | 1 658                          |
| Pozostałe należności                                      | 6 082                          | 350           | 370                            |
| Zaliczki, kaucje                                          | 224                            | 303           | 690                            |
| <b>Razem</b>                                              | <b>45 871</b>                  | <b>78 472</b> | <b>25 840</b>                  |

| Pozostałe należności długoterminowe | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015   | 30.06.2015 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------|------------|
| Kaucje                              | 1 349                          | 1 107        | -          |
| <b>Razem</b>                        | <b>1 349</b>                   | <b>1 107</b> | <b>-</b>   |

## 2.15 Informacje o rezerwach oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku

|                                         | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015 | Zmiana |
|-----------------------------------------|--------------------------------|------------|--------|
| 1. Aktywa z tytułu podatku dochodowego  | 1 036                          | 673        | 363    |
| 2. Rezerwa z tytułu podatku dochodowego | -                              | -          | -      |
| 3. Pozostałe rezerwy                    | 14                             | 14         | -      |

## 2.16 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów i pożyczek

Nota prezentuje zobowiązania Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

| Zobowiązania długoterminowe                                  | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015     | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 206 616                        | 121 576        | 101 627                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 1 663                          | 1 947          | 1 786                          |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>208 279</b>                 | <b>123 523</b> | <b>103 413</b>                 |

| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015     | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 204 644                        | 131 957        | 56 060                         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 1 154                          | 825            | 715                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                     | 1 518                          | -              | 4 801                          |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>207 316</b>                 | <b>132 782</b> | <b>61 576</b>                  |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 30.06.2016 *(dane niebadane)*

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie                            | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 34 896                                          | 68 093                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 2 817                                           | 2 260                                                 |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>37 713</b>                                   | <b>70 353</b>                                         |

Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 31.12.2015

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie                            | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 24 874                                          | 51 306                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 2 772                                           | 2 356                                                 |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>27 646</b>                                   | <b>53 662</b>                                         |

Ustanowione zabezpieczenia na majątku na dzień 30.06.2015 *(dane niebadane)*

| Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie                            | Rodzaj zobowiązania | Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach, finansowanych obligacjami | obligacje           | 40 050                                          | 50 458                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym                          | umowy leasingowe    | 2 501                                           | 2 622                                                 |
| <b>Razem</b>                                                          |                     | <b>42 551</b>                                   | <b>53 080</b>                                         |

## 2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                 | 30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 31.12.2015     | 30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 6 261                                 | 6 245          | 18 815                                |
| Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności               | 349 906                               | 127 373        | -                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne                           | 1 058                                 | 2 153          | 1 318                                 |
| Zobowiązania wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat                | 12 676                                | 3 177          | 1 579                                 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i cel                                | 1 469                                 | 916            | 1 122                                 |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych | 50 983                                | 32 616         | -                                     |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 723                                   | 97             | 84                                    |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>423 076</b>                        | <b>172 577</b> | <b>22 918</b>                         |

| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                               | 30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 31.12.2015    | 30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności               | 36 940                                | -             | -                                     |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych | 21 698                                | 32 547        | -                                     |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>58 638</b>                         | <b>32 547</b> | <b>-</b>                              |

## 2.18 Składniki innych całkowitych dochodów

| Inne całkowite dochody                                 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016<br><i>(dane niebadane)</i> | 01.01.2015 -<br>30.06.2015<br><i>(dane niebadane)</i> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 16                                                    | (152)                                                 |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem</b>                   | <b>16</b>                                             | <b>(152)</b>                                          |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów               | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                         | (dane niebadane)           | (dane niebadane)           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych - kwota nieopodatkowana          | 16                         | (152)                      |
| <i>Kwota przed opodatkowaniem</i>                                                       | 16                         | (152)                      |
| <b>Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów ogółem</b> | -                          | -                          |

## 2.19 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Należności o krótkim terminie wymagalności nie są dyskontowane ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Wartość godziwa szacowana jest jedynie w celu ujawnienia.

### Portfele wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań konsumenckich (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media, itp.) nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań. Grupa zalicza nabyte pakiety wierzytelności do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Portfele zakupione w pakietach zaliczane są do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy i wyceniane początkowo w cenie nabycia obejmującej cenę zakupu pakietu powiększoną o koszty związane z transakcją nabycia.

Portfele wyceniane są wg wartości godziwej na koniec każdego kwartału. Wartość godziwa ustalana jest jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych, w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi wpływami z tytułu ściągniętych wierzytelności a kosztami dochodzenia roszczeń na drodze polubownej, sądowej oraz komorniczej.

Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla pakietów, gdyż cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności. W momencie początkowego ujęcia pakietu wierzytelności wyznaczana jest stopa procentowa, która dyskontuje oczekiwane przepływy pieniężne z tytułu nabytych wierzytelności do ceny nabycia będącej wartością godziwą pakietu w momencie początkowego ujęcia. Wyznaczona w ten sposób stopa procentowa rozkładana jest na 2 elementy składowe – stopę wolną od ryzyka, którą wyznacza WIBOR 3M oraz premię za ryzyko.

Grupa prezentuje nabyte pakiety wierzytelności jako aktywa obrotowe z uwagi na fakt, że kupowane portfele są realizowane w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy oraz ponieważ obejmują prawie wyłącznie wierzytelności przeterminowane.

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych:

- stopa dyskontowa – aktualizowana na podstawie kwotowań WIBOR 3M - wzrost stopy dyskontowej wpływa na zmniejszenie wartości godziwej,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych powoduje wzrost wartości godziwej.

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

|                                  | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015                      | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Stopa dyskontowa                 | 1,1% - 86,5%                   | 1,2% - 86,5%                    | 1,2%-69,9%                     |
| Okres za który oszacowano wpływy | lipiec 2016 –<br>czerwiec 2026 | styczeń 2016 –<br>wrzesień 2025 | lipiec 2015 –<br>czerwiec 2025 |

## Inwestycje

### *Certyfikaty inwestycyjne*

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została określona na podstawie wyceny dokonanej przez emitenta certyfikatów na dzień bilansowy. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz.

### Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

### *Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej*

| Długoterminowe aktywa finansowe | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                 | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Inwestycje                      | 29 379                         | 29 379          | 505              | 505             | 490                            | 490             |
| <b>Razem</b>                    | <b>29 379</b>                  | <b>29 379</b>   | <b>505</b>       | <b>505</b>      | <b>490</b>                     | <b>490</b>      |

| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                  | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Portfele wierzytelności          | 838 651                        | 838 651         | 422 292          | 422 292         | 202 239                        | 202 239         |
| <b>Razem</b>                     | <b>838 651</b>                 | <b>838 651</b>  | <b>422 292</b>   | <b>422 292</b>  | <b>202 239</b>                 | <b>202 239</b>  |

### *Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej*

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej ich wartości księgowe stanowią przybliżenie wartości godziwej ze względu na ich krótkie terminy realizacji i zmienne stopy procentowe.

| Długoterminowe aktywa finansowe | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                 | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Pozostałe należności            | 1 349                          |                 | 1 107            |                 | -                              |                 |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 349</b>                   |                 | <b>1 107</b>     |                 | <b>-</b>                       |                 |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

| Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                                   | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 45 871                         |                 | 78 472           |                 | 25 840                         |                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 102 161                        |                 | 51 291           |                 | 7 003                          |                 |
| <b>Razem</b>                                      | <b>148 032</b>                 |                 | <b>129 763</b>   |                 | <b>32 843</b>                  |                 |

| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                  | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 206 616                        |                 | 121 576          |                 | 101 627                        |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 663                          |                 | 1 947            |                 | 1 786                          |                 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                  | 58 638                         |                 | 32 547           |                 |                                |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>266 917</b>                 |                 | <b>156 070</b>   |                 | <b>103 413</b>                 |                 |

| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                 | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                 | 31.12.2015       |                 | 30.06.2015<br>(dane niebadane) |                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                                                        | Wartość księgowa               | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa               | Wartość godziwa |
| Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 204 644                        |                 | 131 957          |                 | 56 060                         |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 154                          |                 | 825              |                 | 715                            |                 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                               | 1 518                          |                 | -                |                 | 4 801                          |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 423 076                        |                 | 172 577          |                 | 22 918                         |                 |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>630 392</b>                 |                 | <b>305 359</b>   |                 | <b>84 494</b>                  |                 |

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:

**Poziom 1**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

**Poziom 2**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

**Poziom 3**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny na podstawie kwotowań rynkowych, które nie mogą być bezpośrednio zaobserwowane.

W pierwszym półroczu 2016 nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 2 lub z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 30.06.2016 (dane niebadane):

|                         | Poziom 3 | Razem          |
|-------------------------|----------|----------------|
| <b>Pozycje aktywów</b>  |          |                |
| Inwestycje              | 29 379   | <b>29 379</b>  |
| Portfele wierzytelności | 838 651  | <b>838 651</b> |

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2015:

|                         | Poziom 3 | Razem          |
|-------------------------|----------|----------------|
| <b>Pozycje aktywów</b>  |          |                |
| Inwestycje              | 505      | <b>505</b>     |
| Portfele wierzytelności | 422 292  | <b>422 292</b> |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Przez podmioty powiązane Grupa GetBack S.A. rozumie spółki stowarzyszone Grupy i ich jednostki podporządkowane oraz jednostki powiązane przez podmiot dominujący – dr Leszka Czarneckiego, który był 100% akcjonariuszem LC Corp BV do dnia 15 czerwca 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe GetBack S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w notcie 2.2. Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w 2015 roku były realizowane na warunkach nie różniących się istotnie od warunków rynkowych.

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązаныmi     | 30.06.2016               |                             | 01.01.2016 - 30.06.2016                               |                                                    |                                      |                                                  |                                              | Pozabilans<br>30.06.2016                                 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                   | (dane niebadane)         |                             | (dane niebadane)                                      |                                                    |                                      |                                                  |                                              | (dane niebadane)                                         |
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązаныia <sup>2)</sup> | Przychody<br>odsetkowe od<br>podmiotów<br>powiązanych | Koszty<br>odsetkowe od<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakup od<br>podmiotów<br>powiązanych | Sprzedaż na<br>rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakup portfeli<br>wierzytelności<br>(aktywa) | Udzielone<br>zobowiązаныia<br>finansowe i<br>gwarancyjne |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | <b>686</b>               | -                           | -                                                     | -                                                  | -                                    | <b>4 158</b>                                     | -                                            | -                                                        |
| Omega Wierzytelności NSFIZ                                        | 686                      | -                           | -                                                     | -                                                  | -                                    | 4 158                                            | -                                            | -                                                        |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | -                        | -                           | <b>2</b>                                              | <b>(286)</b>                                       | <b>(966)</b>                         | <b>40</b>                                        | -                                            | -                                                        |
| Getin Holding S.A.                                                | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (156)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Idea Bank S.A.                                                    | -                        | -                           | 2                                                     | -                                                  | (810)                                | 40                                               | -                                            | -                                                        |
| Idea Expert S.A.                                                  | -                        | -                           | -                                                     | (286)                                              | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                        |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | -                        | -                           | <b>77</b>                                             | <b>(1 567)</b>                                     | <b>(17 621)</b>                      | <b>24 724</b>                                    | -                                            | -                                                        |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                           | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (801)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | -                        | -                           | 77                                                    | (795)                                              | (67)                                 | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Idea Bank S.A. Rumunia (dawniej Romanian International Bank S.A.) | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (496)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Getin Leasing S.A.                                                | -                        | -                           | -                                                     | (15)                                               | (102)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Getin Fleet S.A.                                                  | -                        | -                           | -                                                     | (55)                                               | (307)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | -                           | -                                                     | (613)                                              | (4 057)                              | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Pośrednik Finansowy sp. z o.o.                                    | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (35)                                 | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Open Finance TFI                                                  | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (6 436)                              | 17 985                                           | -                                            | -                                                        |
| RB Computer sp. z o.o.                                            | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (465)                                | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Debito NSFIZ                                                      | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | -                                    | 1 337                                            | -                                            | -                                                        |
| Getin Leasing S.A. 3 S.K.A.                                       | -                        | -                           | -                                                     | (10)                                               | (64)                                 | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Doc Flow S.A.                                                     | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (4 679)                              | 210                                              | -                                            | -                                                        |
| Getin Leasing S.A. 2 S.K.A.                                       | -                        | -                           | -                                                     | (1)                                                | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                        |
| Idea Leasing S.A.                                                 | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | -                                    | 85                                               | -                                            | -                                                        |
| IL2 Leasing Sp. z o.o.                                            | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | -                                    | 1                                                | -                                            | -                                                        |
| Noble Funds TFI                                                   | -                        | -                           | -                                                     | -                                                  | (112)                                | 5 106                                            | -                                            | -                                                        |
| Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich                             | -                        | -                           | -                                                     | (78)                                               | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                        |

1) Należności obejmują również należności od banków z tytułu środków na rachunkach bankowych

2) Zobowiązаныia obejmują również zobowiązаныia z tytułu leasingu i emisji dłużnych papierów wartościowych

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

| Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi     | 31.12.2015               |                            | 01.01.2015 - 30.06.2015                               |                                                    |                                      |                                                  |                                              | Pozabilans<br>31.12.2015                                |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                   | Należności <sup>1)</sup> | Zobowiązania <sup>2)</sup> | Przychody<br>odsetkowe od<br>podmiotów<br>powiązanych | Koszty<br>odsetkowe od<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakup od<br>podmiotów<br>powiązanych | Sprzedaż na<br>rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakup portfeli<br>wierzytelności<br>(aktywa) | Udzielone<br>zobowiązania<br>finansowe i<br>gwarancyjne |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                    | -                        | -                          | -                                                     | (86)                                               | -                                    | 3 562                                            | -                                            | -                                                       |
| Omega Wierzytelności NSFIZ                                        | -                        | -                          | -                                                     | (86)                                               | -                                    | 3 562                                            | -                                            | -                                                       |
| <b>Podmioty dominujące</b>                                        | <b>2 374</b>             | <b>10 112</b>              | <b>11</b>                                             | <b>(578)</b>                                       | <b>(168)</b>                         | <b>36</b>                                        | -                                            | -                                                       |
| Getin Holding S.A.                                                | -                        | 34                         | -                                                     | -                                                  | (168)                                | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Idea Bank S.A.                                                    | 2 374                    | 147                        | 11                                                    | (255)                                              | -                                    | 36                                               | -                                            | -                                                       |
| Idea Expert S.A.                                                  | -                        | 9 931                      | -                                                     | (323)                                              | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                       |
| <b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>                                | <b>25 149</b>            | <b>211 717</b>             | <b>7</b>                                              | <b>(455)</b>                                       | <b>(10 434)</b>                      | <b>16 492</b>                                    | -                                            | <b>942</b>                                              |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                           | 75                       | -                          | -                                                     | -                                                  | (800)                                | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Getin Noble Bank S.A.                                             | 19 147                   | 182 063                    | 7                                                     | (250)                                              | (67)                                 | 84                                               | -                                            | -                                                       |
| Idea Bank S.A. Rumunia (dawniej Romanian International Bank S.A.) | 2 871                    | 505                        | -                                                     | -                                                  | (71)                                 | -                                                | -                                            | 942                                                     |
| Getin Leasing S.A.                                                | 17                       | 342                        | -                                                     | (25)                                               | (190)                                | 5                                                | -                                            | -                                                       |
| Getin Fleet S.A.                                                  | -                        | 2 040                      | -                                                     | (25)                                               | (138)                                | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Noble Securities S.A.                                             | -                        | 22 296                     | -                                                     | (144)                                              | (525)                                | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Pośrednik Finansowy sp. z o.o.                                    | -                        | 8                          | -                                                     | -                                                  | (49)                                 | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Open Finance TFI                                                  | 1 812                    | 926                        | -                                                     | -                                                  | (6 760)                              | 16 323                                           | -                                            | -                                                       |
| RB Computer sp. z o.o.                                            | 3                        | 11                         | -                                                     | -                                                  | (1 764)                              | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Debito NSFIZ                                                      | 521                      | -                          | -                                                     | -                                                  | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Getin Leasing S.A. 3 S.K.A.                                       | -                        | 370                        | -                                                     | (11)                                               | (70)                                 | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Doc Flow S.A.                                                     | 16                       | 167                        | -                                                     | -                                                  | -                                    | 3                                                | -                                            | -                                                       |
| Getin Leasing S.A. 2 S.K.A.                                       | -                        | 20                         | -                                                     | -                                                  | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Idea Leasing sp. z o.o. SKA                                       | -                        | -                          | -                                                     | -                                                  | -                                    | 4                                                | -                                            | -                                                       |
| Idea Leasing S.A.                                                 | 359                      | -                          | -                                                     | -                                                  | -                                    | 73                                               | -                                            | -                                                       |
| Noble Funds TFI                                                   | 328                      | -                          | -                                                     | -                                                  | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                       |
| Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich                             | -                        | 2 969                      | -                                                     | -                                                  | -                                    | -                                                | -                                            | -                                                       |

1) Należności obejmują również należności od banków z tytułu środków na rachunkach bankowych

2) Zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu leasingu i emisji dłużnych papierów wartościowych

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.21 Zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania inwestycyjne

W 2015 r. Grupa zawarła umowy na zakup infrastruktury informatycznej. Wartość nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wynikająca z podpisanych umów wynosi 428 tys. zł. Spółka Bakura Sp. z o.o. SKA posiada zobowiązanie z tytułu zakupu spółki Bakura sp. z o.o. Vinita Investments sp. z o.o. sp.k. (dawniej Vinita Investments sp. z o.o. sp.k.) w kwocie 54 417 tys. zł.

### Zobowiązania warunkowe i pozycje pozabilansowe

| Zobowiązania warunkowe              | 30.06.2016<br>(dane niebadane) | 31.12.2015   |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Gwarancje                           | 22 324                         | 2 442        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b> | <b>22 324</b>                  | <b>2 442</b> |

| Wyszczególnienie                                                                                                                                                   | Gwarancja /<br>poręczenie dla                                           | Tytułem                   | Waluta | 30.06.2016<br>(dane niebadane) |                  | 31.12.2015           |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                    |                                                                         |                           |        | Wartość w<br>walucie           | Wartość w<br>PLN | Wartość w<br>walucie | Wartość w<br>PLN |
| Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązań do wykupu obligacji                                                                                    | Altus 33 FIZ<br>(reprezentowanego przez Altus TFI S.A.)                 | Gwarancja wykonania umowy | PLN    | 1 500                          | 1 500            | 1 500                | 1 500            |
| Gwarancja GetBack S.A. w związku z umową podziału ryzyka („risk participation agreement”) zawartą pomiędzy GetBack Recovery Srl i Romanian International Bank S.A. | Romanian<br>International Bank<br>S.A.                                  | Gwarancja wykonania umowy | RON    | -                              | -                | 1 000                | 942              |
| Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązań do wykupu obligacji                                                                                    | Trigon Profit XIV NS<br>FIZ<br>(reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.) | Gwarancja wykonania umowy | PLN    | 7 708                          | 7 708            | -                    | -                |
| Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązań do wykupu obligacji                                                                                    | Trigon Profit XV NS<br>FIZ<br>(reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.)  | Gwarancja wykonania umowy | PLN    | 6 789                          | 6 789            | -                    | -                |
| Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązań do wykupu obligacji                                                                                    | Trigon Profit XVI NS<br>FIZ<br>(reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.) | Gwarancja wykonania umowy | PLN    | 6 327                          | 6 327            | -                    | -                |
|                                                                                                                                                                    |                                                                         |                           |        | <b>X</b>                       | <b>22 324</b>    | <b>X</b>             | <b>2 442</b>     |

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
(dane w tys. zł)  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

## 2.22 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2016:

|                                                               | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Różnica         | Wyjaśnienie różnic                                     |                                       |                   |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                                                               |                                    |                                       |                 | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Nabycie / sprzedaż jednostki zależnej | Pozostałe korekty |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (363)                              | (326)                                 | <b>(37)</b>     | (37)                                                   | -                                     | -                 |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności             | (416 359)                          | (405 426)                             | <b>(10 933)</b> | (1 411)                                                | (9 522)                               | -                 |
| Zmiana stanu należności                                       | 32 359                             | 32 558                                | <b>(199)</b>    | (199)                                                  | -                                     | -                 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek      | 276 590                            | 275 583                               | <b>1 007</b>    | 421                                                    | 586                                   | -                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych      | (5 212)                            | (5 219)                               | <b>7</b>        | 7                                                      | -                                     | -                 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                       | (10 111)                           | (10 103)                              | <b>(8)</b>      | (8)                                                    | -                                     | -                 |

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2015:

|                                                                          | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Różnica         | Wyjaśnienie różnic                                     |                                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|                                                                          |                                    |                                       |                 | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Nabycie jednostki stowarzyszonej | Pozostałe korekty |
| Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności                        | (14 053)                           | (14 419)                              | <b>366</b>      | 366                                                    |                                  |                   |
| Zmiana stanu należności                                                  | (13 934)                           | (13 933)                              | <b>(1)</b>      | (1)                                                    |                                  |                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                 | (49 262)                           | (18 941)                              | <b>(30 321)</b> | (21)                                                   | (30 300)                         |                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                 | (1 722)                            | (1 720)                               | <b>(2)</b>      | (2)                                                    |                                  |                   |
| Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego | 587                                | 606                                   | <b>(19)</b>     | (19)                                                   |                                  |                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                  | (3 613)                            | (3 608)                               | <b>(5)</b>      | (5)                                                    |                                  |                   |

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2016:

Pozycja „Nabycie aktywów finansowych” w kwocie 28 994 tys. zł zawiera wpływ środków pieniężnych w bieżącym okresie w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych.

Pozycja „Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych” w kwocie 17.815 tys. zł zawiera wpływ środków pieniężnych w bieżącym okresie w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych funduszu EGB Wierzytelności 1 NSFIZ za cenę 19 mln zł pomniejszony o nabyte środki pieniężne w kwocie 1 185 tys. zł.

Pozycja „Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych” w kwocie 20 264 tys. zł dotyczy zakupu certyfikatów inwestycyjnych:

- Trigon Profit XIV NSFIZ,
- Trigon Profit XV NSFIZ,
- Trigon Profit XVI NSFIZ.

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji GetBack S.A. w kwocie 207 129 tys. zł, a wykup dłużnych papierów wartościowych to wykup obligacji GetBack S.A. w kwocie 50 mln zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez Grupę: z tytułu obligacji w kwocie 8 630 tys. zł, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 26 tys. zł oraz z tytułu leasingu w kwocie 91 tys. zł.

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp. k. przez bank.

Istotne pozycje wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2015:

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych obejmują wpływy z emisji obligacji GetBack S.A. w kwocie 60 mln zł, a wykup dłużnych papierów wartościowych to wykup obligacji GetBack S.A. w kwocie 30 mln zł.

Odsetki zapłacone wykazane w przepływach z działalności finansowej obejmują odsetki zapłacone przez Grupę: z tytułu obligacji w kwocie 5 008 tys. zł, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 79 tys. zł oraz z tytułu leasingu w kwocie 70 tys. zł.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne przekazane przez Getin Noble Bank na poczet prowadzenia spraw zleconych spółce Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp. k. przez bank.

## **2.23 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych instrumentów finansowych**

W I półroczu 2016 r. Grupa GetBack pozyskała finansowanie z tytułu emisji obligacji o łącznej wartości 207 129 tys. zł. Podział przedmiotowych obligacji w zależności od terminu zapadalności przedstawia poniższa tabela:

| Termin zapadalności | Wartość emisji (tys. PLN) |
|---------------------|---------------------------|
| 6 miesięcy          | 1 860                     |
| 12 miesięcy         | 83 320                    |
| 15 miesięcy         | 20 000                    |
| 18 miesięcy         | 280                       |
| 24 miesiące         | 38 569                    |
| 36 miesięcy         | 63 100                    |

W I półroczu 2016 r. GetBack S.A. dokonał wykupu:

- obligacji serii B o wartości 40 mln zł,
- obligacji serii U o wartości 10 mln zł.

## **2.24 Informacje dotyczące dywidend w Grupie GetBack**

W I półroczu 2016 r. Kancelaria Prawna GetBack Mariusz Brysik sp.k. wypłaciła zaliczki na poczet zysku wypracowanego przez spółkę w łącznej kwocie 17 600 tys. zł do spółki GetBack S.A.

## **2.25 Sezonowość działalności**

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny, zatem przedstawione wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

## 2.26 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowane zostały zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, ale nie wymagały dokonania korekt w prezentowanym sprawozdaniu.

Dnia 29.06.2016 r. została zawarta umowa zlecenia nabycia 5 certyfikatów inwestycyjnych serii A oraz 11 certyfikatów serii B funduszu GetBack Windykacji NSFIZ. Ostateczna cena transakcji wyniosła 3.210 tys. zł. Do dnia 30.06.2016 przeniesienie praw nabytych certyfikatów nie nastąpiło.

W dniu 1.07.2016 r. została założona w Luksemburgu spółka pod firmą Bergtall Assets SCSp. Udział w kapitale zakładowym nowo powstałej spółki objęły Open Finance FIZAN (99,8%) oraz Bakura sp. z o.o. (0,02%). Tym samym spółka stała się podmiotem zależnym, konsolidowanym w ramach Grupy GetBack.

Dnia 11.07.2016 r. Open Finance FIZAN nabył 3 certyfikaty inwestycyjne serii 2 funduszu GetBack Windykacji NSFIZ. Ostateczna cena transakcji wyniosła 575 tys. zł

Dnia 19.07.2016 spółka GetBack S.A. nabyła 20 certyfikatów inwestycyjnych serii B funduszu Trigon Profit XVIII NSFIZ, cena transakcji wyniosła 3.884 tys. zł.

Po dniu 30.06.2016 r. Grupa GetBack pozyskała finansowanie z tytułu emisji obligacji o łącznej wartości 66 610 tys. zł. Podział przedmiotowych obligacji w zależności od terminu zapadalności przedstawia poniższa tabela:

| Termin zapadalności | Wartość emisji (tys. PLN) |
|---------------------|---------------------------|
| 4 miesiące          | 6 400                     |
| 6 miesięcy          | 18 430                    |
| 12 miesięcy         | 22 400                    |
| 24 miesiące         | 19 260                    |
| 36 miesięcy         | 120                       |

---

Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu

---

Paweł Trybuchowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Anna Paczuska  
Wiceprezes Zarządu

---

Mariusz Brysik  
Członek Zarządu

---

Michał Synoś  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Wrocław, 7 września 2016 r.

### **3. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta**

#### **3.1 Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy GetBack**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości („Ustawa”, „UoR”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi („polskie standardy rachunkowości”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2015.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy GetBack (zwanej dalej „Grupa”) za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, tekst jednolity z późn. zm.), oraz z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. „Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych” oraz Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst”

#### **3.2 Działalność podstawowa i zdarzenia istotnie wpływające na wyniki lub działalność Grupy w I półroczu 2016 roku**

##### Zarządzanie wierzytelnościami

We wrześniu 2012 roku Spółka uzyskała wydawane przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego i tym samym dołączyła do grona podmiotów rynku kapitałowego objętych nadzorem KNF. Uzyskane zezwolenie umożliwia prowadzenie przez GetBack czynności zarządzania wierzytelnościami polegających m.in. na zakupie portfeli wierzytelności oraz prowadzenia czynności windykacyjnych. Czynności te dokonywane są przez Spółkę zarówno na własny rachunek jak i w ramach umów na zarządzanie portfelami wierzytelności na rzecz niekontrolowanych przez Spółkę niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („Fundusz”, „NS FIZ”).

W zakresie windykacji polubownej Spółka posiada w pełni wdrożone i funkcjonujące systemy informatyczne wspomagane przez profesjonalne rozwiązania operacyjne. Natomiast w zakresie egzekwowania spłat na etapie sądowym i egzekucji komorniczej Spółka korzysta z własnej Kancelarii Prawnej getBACK Mariusz Brysik sp. k. („Kancelaria”). Kancelaria dokonuje również wstępnej selekcji portfeli wierzytelności. Pozwala to na opracowanie optymalnego schematu postępowania oraz ustalenie priorytetów dla poszczególnych spraw. Przeprowadzana analiza prawna umożliwia uzyskanie maksymalnej skuteczności na sprawach w postępowaniu egzekucyjnym przy jednoczesnym maksymalnym ograniczeniu kosztów procesu ponoszonych przez klientów.

##### Charakterystyka działalności

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się nowatorskim podejściem do szeroko rozumianego zarządzania wierzytelnościami. W spektrum biznesowych zainteresowań Spółki są starannie wyselekcjonowane transakcje średniej wielkości. Spółka stara się również angażować w transakcje dotyczące dużych pakietów poprzez pozyskanie do współpracy zagranicznych partnerów, jak również zapraszając do takich transakcji podmioty konkurencyjne z polskiego rynku. W I półroczu 2016 roku Spółka otrzymała 121 zaproszeń do przetargów, z czego wygrała w imieniu własnym (przez co należy rozumieć także Fundusze konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej GetBack) lub jednego z Funduszy, którego wierzytelnościami zarządza, łącznie 38 przetargów.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Innowacyjne podejście do biznesu znajduje również odzwierciedlenie w nowych technologiach i technikach windykacji nastawionych na jak najlepsze zrozumienie i wyjście naprzeciw potrzebom osób zadłużonych (przez co należy rozumieć zarówno osoby fizyczne jak i osoby prawne oraz innej jednostki niebędące osobami fizycznymi).

Z doświadczenia Spółki wynika, że wiele osób jest w stanie spłacać długi, ponieważ proponowane przez Spółkę rozwiązania są uczciwe i dogodne. Takim rozwiązaniem są między innymi oferowane przez Spółkę w ramach pilotażowego projektu, pożyczki rehabilitacyjne dla dłużników (opisane szerzej w dalszej części niniejszego sprawozdania). Inną skuteczną metodą jest na przykład indywidualny harmonogram spłacania należności i rata dostosowana do możliwości finansowych klienta. Dlatego też w pierwszym półroczu 2016 roku Spółka kontynuowała prowadzenie badań mających na celu jak najlepsze określenie profili klientów Spółki, tj. osób zadłużonych, poprzez poznanie ich oczekiwań, sytuacji, powodów niespłacania w terminie wierzytelności czy preferowanych metod uregulowania zaległych zobowiązań. Wyniki badań stanowią cenne źródło informacji pozwalających na wypracowanie optymalnych scenariuszy relacji z klientami. Wnioskami z wyników Spółka podzieliła się z opinią publiczną między innymi na łamach jednej z ogólnopolskich gazet, pragnąc także w ten sposób zwiększyć świadomość wśród osób zadłużonych i zachęcić je do podjęcia rozmów z firmami windykacyjnymi, w szczególności pokazując, że posiadanie problemów ze spłatą długu jest zjawiskiem, które dotyka osoby o różnej sytuacji finansowej, i które nie powinno być traktowane jako temat, którego należy unikać.

Ponadto Spółka posiada i rozwija autorskie rozwiązania informatyczne dopasowane do zdywersyfikowanego modelu działalności Grupy oraz innowacyjne techniki organizacyjne. O skuteczności podejmowanych działań świadczy obserwowany wzrost liczby osób regularnie spłacających w stosunku do zawartych porozumień spłat.

Dzięki takiemu podejściu w ciągu niespełna czterech lat GetBack stała się jednym z trzech największych graczy na polskim rynku windykacji.

Grupa Kapitałowa nie ogranicza swojej działalności wyłącznie do polskiego rynku. Poprzez spółkę zależną GetBack Recovery SRL obecna jest również w Rumunii. Tamtejszy rynek postrzegany jest przez Zarząd jako perspektywiczny, a wysokie marże zachęcają do dalszego rozwoju.

#### Model biznesowy

Model biznesowy Grupy Kapitałowej GetBack opiera się na następujących filarach:

- 1) „portfele własne” – zakup i obsługa portfeli wierzytelności na własny rachunek, tj. wierzytelności nabytych zarówno przez GetBack jak i przez Fundusz z Grupy Kapitałowej GetBack,
- 2) „klienci affluent” – zarządzanie (samodzielnie lub wspólnie z innym podmiotem) portfelami wierzytelności niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych opartych na ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych („UFK”),
- 3) „klienci globalni” – pozyskiwanie inwestorów zagranicznych oraz budowanie konsorcjów, (a w wybranych przypadkach także udział w inwestycjach) w celu zakupu portfeli wierzytelności przez niestandardizowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte, a następnie zarządzanie tymi portfelami samodzielnie lub wspólnie z innym serwisierem,
- 4) „pożyczki rehabilitacyjne” – pilotażowy projekt skierowany do osób zadłużonych, które regularnie przez dwanaście miesięcy spłacają swoje zadłużenie, umożliwiając takim osobom spłacenie z pożyczki udzielonej im przez spółkę z Grupy Kapitałowej GetBack, zaległego zadłużenia wobec wierzycieli.

Przez „klientów affluent” należy rozumieć fundusze, których właścicielami są towarzystwa ubezpieczeniowe oferujące swoim klientom produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne, których część inwestycyjną stanowią inwestycje w certyfikaty inwestycyjne NS FIZ, natomiast „klienci globalni” to inwestorzy zagraniczni lub instytucjonalni (wierzytelności zarządzane w ramach filarów „klienci globalni” oraz „klienci affluent” dalej łącznie także jako „wierzytelności serwisowane”, „portfele serwisowane” lub „wierzytelności zarządzane w ramach zlecenia”).

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

„Pożyczki rehabilitacyjne” to projekt pilotażowy. Pożyczki udzielane są pod marką „Koniczynka, pożyczki po ludzku” przez Neum Pretium sp. z o.o. („Neum Pretium”) (wcześniej GetBack Investments sp. z o.o.) – podmiot w 100% kontrolowany przez Spółkę. Oferując pożyczki osobom spłacającym regularnie zadłużenie przez dwanaście miesięcy, Grupa umożliwia takim osobom uregulowanie sytuacji z wierzycielami, wobec których zalegają oni ze spłatą zobowiązań. Dzięki temu osoba zadłużona może zostać wykreślona z Biura Informacji Gospodarczych lub nie musi się obawiać, że w związku z wcześniejszymi problemami z terminowym regulowaniem zobowiązań do takiego rejestru zostanie wpisana. Uproszczeniu ulega także sytuacja pomiędzy Grupą a osobą zadłużoną, która może być od tej pory bezpośrednio kształtowana tylko przez Grupę i osobę zadłużoną. Spółka postrzega pożyczki rehabilitacyjne jako projekt niosący duże korzyści dla osób zadłużonych, a przez to posiadający obiecujący potencjał, zarówno ekonomiczny jak i społeczny.

### **3.3 Ważniejsze wydarzenia oraz dokonania**

Sytuacja finansowa i majątkowa została opisane w punkcie 3.6 Sprawozdania z działalności, natomiast perspektywy rozwoju w punkcie 3.4.

#### Działalność operacyjna

Na 30 czerwca 2016 r. Spółka zarządzała (w ramach wszystkich ww. filarów) wierzytelnościami szesnastu niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych:

1. Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ
2. Open Finance Wierzytelności NS FIZ
3. Universe NS FIZ
4. Universe 2 NS FIZ
5. Universe 3 NS FIZ
6. Omega Wierzytelności NS FIZ
7. Debito NS FIZ
8. Debtor NS FIZ
9. easyDEBT NS FIZ
10. GetBack Windykacji NS FIZ
11. Altus NS FIZ Wierzytelności 3
12. EGB Wierzytelności 1 NS FIZ (GetPro NS FIZ)
13. Trigon Profit XIV NS FIZ
14. Trigon Profit XV NS FIZ
15. Trigon Profit XVI NS FIZ
16. Trigon Profit XVIII NS FIZ

Łączna wartość nominalna zarządzanych przez Spółkę wierzytelności na 30 czerwca 2016 r. wynosiła 17 mld zł przy 2 mln spraw w obsłudze, co stanowiło odpowiednio wzrost o 126 % oraz 122% w stosunku do stanu na 30 czerwca 2015.

W pierwszym półroczu 2016 roku 70% przychodów Grupy Kapitałowej pochodziło z działalności w ramach zakupu i obsługi wierzytelności na własnych rachunek. Wierzytelności w ramach tego obszaru były nabywane głównie przez easyDEBT NS FIZ oraz Universe 3 – fundusze, których 100% certyfikatów inwestycyjnych posiada GetBack, a także przez spółkę zależną GetBack Recovery Srl, natomiast obsługa tych wierzytelności prowadzona jest w ramach działalności Spółki przy wsparciu Kancelarii. Zakup portfeli finansowany jest przez Grupę przede wszystkim ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji.

Na pozostałe 30% przychodów złożyły się głównie przychody z tytułu umów zlecenia zarządzania przez GetBack portfelami wierzytelności NS FIZ, zarówno w ramach obszaru „klienci affluent” jak i „klienci globalni”. W stosunku do 2015 roku udział przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami serwisowanymi w zrealizowanych przez Grupę przychodach ogółem uległ zmniejszeniu – z 40% w 2015 roku do 30% w pierwszym półroczu 2016 roku.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Przychody Grupy Kapitałowej uzależnione są w dużej mierze od środków odzyskanych przez serwisera (tj. Spółkę) na rzecz Funduszu od osób zadłużonych z tytułu wierzytelności. W I półroczu 2016 roku Spółka realizowała średnie miesięczne odzyski na poziomie 46 mln zł, a średnie dzienne odzyski na poziomie 2,2 mln zł. Zdecydowana większość odzysków pochodziła z portfeli zbytych przez banki. Istotny udział w odzyskach ogółem miały także odzyski zrealizowane w ramach windykacji portfeli wierzytelności pozyskanych od podmiotów z rynku telekomunikacyjnego (telefonii komórkowej, Internet, telewizja cyfrowa etc.).

W I półroczu 2016 roku Spółka dokonała wyceny (w znaczeniu analizy wartości portfeli i rekomendacji ich zakupu) łącznie 189 portfeli (w I półroczu 2015 roku – 161), z czego zakupionych zostało w przetargach 52 (w I półroczu 2015 roku – 28) portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 3,5 mld zł.

#### Ważniejsze wydarzenia

Ważniejsze fakty i wydarzenia dotyczące Grupy GetBack w I półroczu 2016 r.:

- W dniu 15 czerwca 2016 r. w wyniku finalizacji transakcji sprzedaży przez spółkę zależną od Idea Bank S.A. („Sprzedający”) 100% akcji Spółki, nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji Spółki na DNLD sp. z o.o. (wcześniej: Ernest Investments sp. z o.o.) („Kupujący”), tj. spółkę celową utworzoną w celu nabycia wszystkich akcji Spółki. Cena sprzedaży wszystkich akcji Spółki wyniosła 825 mln zł. W dniu 15 czerwca 2016 r. nastąpiła także zapłata pierwszej transzy ceny sprzedaży w wysokości 515 mln zł oraz miało miejsce ustanowienie zastawu zwykłego i zawarcie umowy zastawu rejestrowego na akcjach Spółki, stanowiących 62% jej kapitału zakładowego, w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Sprzedającego z tytułu zapłaty drugiej transzy ceny sprzedaży w wysokości 310 mln zł. W wyniku nabycia przez Kupującego wszystkich akcji Spółki, trzech Członków Zarządu Spółki posiada pośrednio niekontrolujący udział w kapitale zakładowym Spółki i jednocześnie w/w Członkowie Zarządu nie posiadają łącznie udziału kontrolującego. Wraz z finalizacją w/w transakcji miała miejsce także zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki
- Na przełomie maja i czerwca 2016 r. Spółka rozpoczęła współpracę z Trigon Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, podpisując umowy, na podstawie których stała się serwisem kolejnych czterech funduszy sekurytyzacyjnych o łącznej wartości aktywów ponad 700 mln zł oraz nabyła mniejszościowe pakiety certyfikatów inwestycyjnych (wysokości 20%) w przedmiotowych NS FIZ.
- Spółka dalej aktywnie uczestniczyła w tworzeniu nowych produktów dla inwestorów, czego przejawem było rozpoczęcie działalności przez GetBack Windykacji NS FIZ oraz Altus NS FIZ Wierzytelności 3. Oba NS FIZ oferują możliwość inwestycji osobom fizycznym bezpośrednio w certyfikaty inwestycyjne.
- W ramach pilotażowego projektu spółka Neum Pretium (podmiot całkowicie kontrolowany przez GetBack) rozpoczęła udzielanie pożyczek rehabilitacyjnych pod marką „Koniczynka, pożyczki po ludzku” – szerzej na ten temat w punkcie „Model biznesowy”.
- Wraz z rozwojem skali działalności, Spółka stała się aktywna także na nowych rynkach pracowniczych, rozpoczynając poszukiwanie pracowników w takich miastach jak Warszawa, Wrocław i Lublin. Planowane jest także otwarcie biur w Poznaniu, Wrocławiu oraz Sopocie.
- W czerwcu do Zarządu Spółki dołączył Mariusz Brysik, a w sierpniu Anna Paczuska.
  - Pani Anna Paczuska związana jest z branżą od 1999 roku. Rozpoczęła swoją karierę w firmie Intrum Justitia, gdzie zajmowała się procesem windykacji i wspieraniem procesów z tym związanych, w szczególności obsługą pierwszych w Polsce portfeli kupionych. W latach 2004-2016 pracowała w firmie EOS KSI Polska sp. z o.o., zaczynając od stanowiska Dyrektora, awansując w kolejnych latach na pozycję Dyrektora Generalnego, a następnie Prezesa Zarządu. Dzięki bogatemu doświadczeniu, Pani Anna Paczuska będzie dla Spółki znaczącym wsparciem i w ocenie Zarządu przyczyni się do jeszcze szybszego rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej.
  - Pan Mariusz Brysik jest Radcą Prawnym oraz Dyrektorem Zarządzającym Obszaru Prawnego i Compliance w GetBack S.A. Ukończył studia prawa na Uniwersytecie Wrocławskim na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii. W 2003 roku rozpoczął pracę związaną z obsługą prawną podmiotów gospodarczych. Obecnie zarządza



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Kancelarią Prawną getBACK Mariusz Brysik sp. k. specjalizującą się w dochodzeniu wierzytelności masowych. Specjalizuje się przede wszystkim w prawie procesowym, cywilnym i gospodarczym, prawie finansowym, prawie bankowym oraz prawie kontraktów.

#### Umowy

W pierwszym półroczu 2016 r. zostały zawarte następujące umowy na zarządzanie portfelami wierzytelności:

- 1) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego GetBack Windykacji NS FIZ z dnia 19 lutego 2016 r. pomiędzy Altus TFI S.A., GetBack Windykacji NS FIZ i GetBack S.A;
- 2) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Altus NS FIZ Wierzytelności 3 z dnia 21 kwietnia 2016 r. pomiędzy Altus TFI S.A., Altus NS FIZ Wierzytelności 3 i GetBack S.A;
- 3) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego EGB Wierzytelności 1 NS FIZ z dnia 5 maja 2016 r. pomiędzy Altus TFI S.A., EGB Wierzytelności 1 NS FIZ i GetBack S.A;
- 4) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon NS FIZ XIV z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI S.A. i GetBack S.A;
- 5) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon NS FIZ XV z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI S.A. i GetBack S.A;
- 6) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon NS FIZ XVI z dnia 30 maja 2016 r. pomiędzy Trigon TFI S.A. i GetBack S.A;
- 7) umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Trigon NS FIZ XVIII z dnia 2 czerwca 2016 r. pomiędzy Trigon TFI S.A. i GetBack S.A;

#### Obligacje

Obligacje stanowią główne zewnętrzne źródło finansowania działalności Grupy GetBack.

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa pozyskała finansowanie z tytułu emisji następujących obligacji serii: AA, AB, AC06, AC12, AC18, AC24, AD12, AE06, AE12, AE24, AF06, AF12, AF18, AF24, AG, AH, AI12, AI18, AI24, AJ24, AK, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH, BI, BJ o łącznej wartości nominalnej 207.129 tys. zł. Wszystkie przedmiotowe obligacje to papiery na okaziciela, oprocentowane. Obligacje serii: AD12, AK, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH, BI, BJ są obligacjami zdematerializowanymi, natomiast obligacje serii: AA, AB, AC06, AC12, AC18, AC24, AE06, AE12, AE24, AF06, AF12, AF18, AF24, AG, AH, AI12, AI18, AI24, AJ24 posiadają formę dokumentu. Ponadto Spółka dokonała wykupu obligacji serii: B i U o łącznej wartości nominalnej 50.000 tys. zł. Osiem serii obligacji: G, H, K, L, M, N, O oraz P o łącznej wartości nominalnej 77.285 tys. zł są notowane na ASO Catalyst. Spółka reguluje swoje zobowiązania, w tym te z tytułu obligacji, terminowo i w pełnej wysokości. Spółka nie wyklucza, iż w celu sfinansowania dalszego rozwoju, podejmie działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów. Zobowiązania są utrzymywane na poziomie adekwatnym do skali prowadzonej działalności. Dokładny opis dotyczący obligacji został zawarty z punkcie 3.6 niniejszego Sprawozdania z działalności.

#### Kontrola

W I półroczu 2016 r. Spółka nie została objęta kontrolą instytucji zewnętrznych, natomiast w Bakura sp. z o.o. S.K.A została przeprowadzona kontrola podatkowa, która była następstwem wystąpienia przez spółkę o zwrot nadwyżki VAT. Przeprowadzona kontrola nie wykazała nieprawidłowości.

#### Osiągnięcia o znaczeniu reputacyjnym

Do znaczących osiągnięć spółek z Grupy GetBack o znaczeniu reputacyjnym w I półroczu 2016 r. można zaliczyć:

- przygotowanie w partnerstwie z Instytutem Wolności oraz zaangażowanie się jako główny partner w projekt „Przedsiębiorczy w szkole, przedsiębiorczy w życiu”, który powstał, aby kreować przedsiębiorczość wśród uczniów i który w ramach ogólnokrajowej akcji ma objąć swoim zasięgiem tysiące szkół w Polsce;

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

- uczestnictwo w zorganizowanej przez Polski Związek Windykacji oraz Zoomevents Konferencji April Consumer Credit Days, która odbyła się w kwietniu 2016 r. i spotkała się z bardzo dobrym odbiorem. Wiceprezes GetBack Paweł Trybuchowski był Przewodniczącym Rady Programowej ACCD;
- zdobycie tytułu Mocna Firma Godna Zaufania – Strong Company 2016. Spółka została wyróżniona w XI edycji Konkursu Gepardy Biznesu 2016 i IX edycji Konkursu Efektywna Firma 2016 ;
- objęcie Spółki członkostwem w prestiżowej Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – Związku Pracodawców;
- wyróżnienie Spółki w rankingu Liderzy Dolnego Śląska sporządzonym przez tygodnik „Gazeta Finansowa” w oparciu o przychody netto w 2015 roku;
- uhonorowanie Spółki Certyfikatem Wiarygodności Biznesowej;
- otrzymanie Lauru Zaufania – tytułu przyznawanego podmiotom, które wyróżniają się transparentnością, wiarygodnością i rzetelnością;
- objęcie przez Wiceprezesa Zarządu GetBack Pawła Trybuchowskiego funkcji Przewodniczącego Rady Polskiego Związku Windykacji.

### **3.4 Perspektywy rozwoju**

#### Rynek wierzytelności w Polsce

Rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce odnotowuje nieprzerwany i systematyczny wzrost na przestrzeni ostatnich lat. Nominalna wartość wierzytelności masowych znajdujących się w portfelach podmiotów zarządzających wierzytelnościami – jak podaje Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w raporcie „Wielkość polskiego rynku wierzytelności zarządzanego przez członków KPF I kwartał 2016” osiągnęła na koniec I kwartału 2016 roku wartość 79,21 mld zł, osiągając tym samym historycznie po raz pierwszy pułap prawie 80 mld zł. Prognozuje się, że przy obserwowanej utrzymującej się tendencji wzrostowej, na koniec II kwartału 2016 r. wartość obsługiwanych wierzytelności najprawdopodobniej przekroczy 80 mld zł.

Wraz z prężnym rozwojem branży windykacyjnej rośnie też konkurencja. Można zaobserwować coraz więcej przejęć i postępującą konsolidację rynku. Zainteresowanie polskim rynkiem wierzytelności coraz częściej wykazują zagraniczni gracze, którzy mając dostęp do tańszego finansowania, są na uprzywilejowanej pozycji – już teraz, w ramach różnego rodzaju inwestycji, w Polsce obecnych jest kilku liczących się inwestorów z zagranicy.

#### Możliwe kierunki rozwój Grupy

Grupa będzie kontynuowała realizację opisanego we wcześniejszej części niniejszego sprawozdania modelu biznesowego opartego na następujących filarach: „portfele własne”, „klienci affluent”, „klienci globalni” oraz „pożyczki rehabilitacyjne” (projekt pilotażowy). Pierwszy filar to zakup portfeli wierzytelności przez fundusze, których 100% certyfikatów inwestycyjnych należy do GetBack. Filar ten charakteryzuje się największą rentownością, jednak z drugiej strony także największą kapitałochłonnością. Drugi i trzeci filar to standardowe zarządzanie aktywami, gdzie inwestorami są klienci indywidualni i instytucjonalni, Grupa nie angażuje własnego kapitału i jest wynagradzana w sposób bazujący na mechanizmie zbliżonym do „success fee”. Czwarty filar to pilotażowe „pożyczki rehabilitacyjne”, które umożliwiają osobie zadłużonej konwersję przeterminowanego długu w atrakcyjną pożyczkę oraz uproszczenie sytuacji prawnej.

Dodatkowo Spółka koncentruje swoje wysiłki w kierunku przygotowywania nowych struktur dla transakcji z klientami z sektora finansowego, tj. bankami, firmami leasingowymi oraz pożyczkowymi, które to rozwiązania dadzą możliwość nabycia portfeli na jak najwcześniejszym etapie. Są to między innymi transakcje z wykorzystaniem spółek celowych, Credit Default Swap oraz Forward Flow.

W odniesieniu do konsolidacji polskiego rynku wierzytelności oraz coraz liczniejszej obecności na nim inwestorów zagranicznych, GetBack postrzega kierunek przedmiotowych zmian jako pozytywny. W ocenie Spółki zagraniczni gracze mogliby być traktowani jako potencjalni partnerzy biznesowi, a ewentualna współpraca mogłaby zaowocować otwarciem polskiego rynku na dużo większe

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

transakcje. Dlatego też GetBack podejmuje działania mające na celu stwarzanie dogodnych warunków do inwestowania np. poprzez stworzenie konsorcjum dla pozyskiwania odpowiednio dużych pakietów wierzytelności, które mogłyby być atrakcyjne dla zagranicznych inwestorów.

Ponadto działania Grupy ukierunkowane są przede wszystkim na zmianę postrzegania GetBack – z firmy windykacyjnej na zarządzającego aktywami wierzytelnościowymi. Natomiast w relacji ze swoimi klientami (osobami zadłużonymi) Grupa podejmuje działania, w wyniku których przestaje występować w roli windykatora i wchodzi w rolę doradcy dysponującego narzędziami mającymi realnie pomóc klientowi wyjść ze spirali zadłużenia – do końca 2016 r. zaplanowane jest uruchomienie kampanii, w ramach której GetBack zobowiąże się (jako jedyna firma z branży), że w ciągu osiemnastu miesięcy skutecznie pomoże wyjść ze spirali zadłużenia każdemu współpracującemu z GetBack klientowi.

#### Rynki zagraniczne

Obok coraz intensywniejszego wkraczania przez zagranicznych inwestorów na polski rynek wierzytelności, coraz częściej obserwuje się, że także polskie podmioty rozszerzają zakres swojej działalności na inne kraje, poszukując nowych możliwości inwestycyjnych. Intencją GetBack jest dalszy rozwój działalności w Rumunii, w szczególności poprzez zainteresowanie tamtejszym rynkiem zagranicznych inwestorów. W ocenie Spółki polski rynek w połączeniu z rumuńskim charakteryzują się na tyle dużym potencjałem i chłonnością, że Grupa nie planuje na chwilę obecną wchodzenia na inne rynki z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Intencją Grupy nie jest bycie obecną wszędzie, lecz tam, gdzie jest to opłacalne i perspektywiczne – Grupa nie wyklucza zatem innych kierunków rozwoju i na bieżąco monitoruje i analizuje możliwości rozpoczęcia działalności także w innych krajach, jednak jak dotąd nie zostały podjęte żadne decyzje w tym zakresie.

### **3.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej z zobowiązań**

Wdrożony w Grupie GetBack proces zarządzania ryzykiem, wspiera realizację modelu biznesowego Grupy. Obowiązujące w Grupie zasady zarządzania ryzykiem są regularnie weryfikowane pod kątem uwzględnienia aktualnych trendów i zmian rynkowych, zmian w otoczeniu prawnym oraz zmian w obrębie Grupy. W procesie zarządzania ryzykiem Grupa stosuje podejście obejmujące całą organizację, oparte o uznane normy i najlepsze praktyki branżowe. Dostosowane do specyfiki Grupy rozwiązania umożliwiają systematyczną identyfikację, ocenę i analizę ryzyk na jakie jest narażona.

#### **RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY**

##### Ryzyko finansowe

##### **1) Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności**

Poziom osiąganych przez Grupę przychodów z tytułu nabywanych pakietów wierzytelności uzależniony jest od dokonania prawidłowej oceny jakości i ekonomiki kupowanych portfeli wierzytelności nieregularnych, pod kątem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od osób zadłużonych wg określonych kosztów. Błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, iż osiągane przez Grupę wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena atrakcyjności portfeli wierzytelności oferowanych do sprzedaży na rynku uzależniona jest od szeregu istotnych czynników, w związku z tym niewłaściwe oszacowanie wpływu każdego z czynników na ryzyko kredytowe danego portfela może przełożyć się na nieprawidłową jego wycenę.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zastosowanie najlepszych standardów rynkowych związanych z wyceną podobnych klas aktywów oraz wdrożeniem jasnych i szczegółowych procedur związanych z wyceną i procesem inwestycyjnych dotyczącym zakupu portfeli. Wyceniając pakiety, Spółka uwzględnia możliwość uzyskania oczekiwanej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy określonych założeniach dotyczących odzysków i związanych z tym kosztów do poniesienia bazując na danych historycznych dotyczących podobnych portfeli już obsługiwanych przez Spółkę (portfele referencyjne).

Portfele nabywane są przez Grupę w drodze oficjalnych przetargów, gdzie ceny oferowane przez Grupę nie odbiegają znacząco od cen oferowanych przez konkurentów, co potwierdza jej rynkowość, a więc

---

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

i obniża prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny portfela. W przypadku, gdy cena za dany pakiet przekracza rekomendowany przez Komitet Inwestycyjny Grupy poziom, Spółka odstępuje od przetargu.

Dodatkowym parametrem służącym minimalizacji ryzyka nieprawidłowej wyceny portfela jest stosowanie przez Spółkę dywersyfikacji, czyli przyjmowaniu do wyceny i zakupu wierzytelności o różnym profilu, charakterystyce produktowej, oczekiwanym poziomie ryzyka i przeterminowania.

Ponadto, doświadczenie Spółek z Grupy i praktyczna wiedza osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w zakresie nabywania i zarządzania portfelami wierzytelności oraz zachodzące w Grupie stałe procesy ulepszenia i usprawnienia modeli ekonometrycznych pozwala Grupie na minimalizację powyższego ryzyka.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego Grupa nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie wpłynąć na jej płynność

2) Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć następujące czynniki: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych i komorniczych (ii) koszty opłat pocztowych, bankowych i innych procesowych związanych z obsługą pieniądza; (iii) koszty wynagrodzeń pracowniczych i osób na stałe współpracujących z Grupą, (iv) koszty finansowania, w tym koszty emisji papierów dłużnych, (v) koszty administracyjne oraz usług telekomunikacyjnych, pocztowych i archiwizacji/digitalizacji danych. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki z działalności Grupy. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka budżetuje i monitoruje koszty na bieżąco na bazie budżetów jednorocznych i planów wieloletniego rozwoju; wdraża też działania mające na celu optymalizację kosztów.

3) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie polega na dołożeniu należytej staranności celem zapewnienia określonego poziomu płynnych aktywów finansowych, który jest wystarczający do regulowania zobowiązań bez narażania Grupy na dodatkowe ryzyko reputacyjne czy dodatkowe koszty/straty.

Celem ograniczenia ryzyka płynności jest zapewnienie ciągłości działań windykacyjnych, zapewniających stały dopływ gotówki. Ponadto, w Grupie poprzez wyspecjalizowaną komórkę na bieżąco monitorowane i kontrolowane jest wypełnianie przez Grupę zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów finansowych, zaciągniętych kredytów czy zakupionych pakietów wierzytelności.

4) Ryzyko związane z opodatkowaniem nabywania wierzytelności

Grupa w swojej działalności nabywa pakiety wierzytelności zbywane przez ich pierwotnych właścicieli. Obrót wierzytelnościami obciążony jest ryzykiem związanym z niejednolitym podejściem organów podatkowych do kwalifikacji umów nabycia wierzytelności. Ryzyko to związane jest z możliwością różnej kwalifikacji podatkowej usług nabycia wierzytelności na gruncie podatku VAT, co również ma wpływ na opodatkowanie podatkiem PCC.

**Podatek VAT**

a) Ryzyko kwalifikacji nabycia wierzytelności wymagalnych jako usługi ściągania długów

Utrwalona linia orzecznictwa, która jest następstwem wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dawniej ETS) z 27 października 2011 roku w sprawie C 93/10, zaaprobowanego w wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 19 marca 2012 (syg. I FSP 5/11) wydanego w składzie 7 sędziów, uznaje, że nabycie wierzytelności na własne ryzyko, w celu windykacji w swoim imieniu i na swoją rzecz, po cenie niższej niż jej wartość nominalna nie stanowi usługi w rozumieniu ustawy VAT, tym samym nie podlega temu podatkowi.

---

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Powyższe wyeliminowało ryzyko kwalifikacji nabyć wierzytelności jako opodatkowane stawką podstawową VAT, przy czym w zakresie nabycia wierzytelności wymagalnych.

b) Ryzyko związane z nabyciem wierzytelności niewymagalnych

Nadal wątpliwości dotyczą nabycia wierzytelności niewymagalnych, także w przypadku gdy cena jest niższa od ich wartości nominalnej. Stanowisko organów podatkowych uznaje iż nabycie wierzytelności niewymagalnych jest usługą zwolnienia wierzyciela z egzekwowania długu, tym samym podlega opodatkowaniu podatkiem VAT wg stawki podstawowej. Podstawą opodatkowania jest dyskonto rozumiane jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością nominalną.

Ryzyko związane z wierzytelnościami niewymagalnymi jest minimalne w przypadku nabywania takich wierzytelności przez fundusze inwestycyjne, których specyficzny przedmiot działalności pozwala na przyjęcie tezy, że nabycia nie są opodatkowane podatkiem VAT, co potwierdzają interpretacje organów podatkowych.

Brak jest natomiast jednolitego stanowiska czy wówczas nabycie wierzytelności w ogóle nie podlega VAT, czy jest z niego zwolnione jak usługa dotycząca długów.

**Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Ryzyko związane z możliwością różnej kwalifikacji usług nabycia wierzytelności na gruncie podatku VAT, implikuje konsekwencje związane z opodatkowaniem podatkiem PCC. Niepodleganie podatkowi VAT, oznacza opodatkowanie podatkiem PCC, natomiast zwolnienie lub opodatkowanie VAT, oznacza brak opodatkowania PCC.

a) Ryzyko po stronie funduszy

Ryzyko opodatkowania PCC dotyczy przede wszystkim nabycia wierzytelności wymagalnych, do których stosowane są konkluzje zawarte w orzeczeniach powołanych w pkt. 1.

Uznanie, że nabycie wierzytelności nie podlega w ogóle podatkowi VAT, oznacza opodatkowanie podatkiem PCC z tytułu umowy sprzedaży praw majątkowych.

W przypadku Grupy nabycie wierzytelności dokonywane jest co do zasady przez zarządzane fundusze, w związku z tym czynność nabycia wierzytelności odbywa się na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych, będąc kwalifikowaną umową cesji a więc sekurytyzacją.

Opodatkowaniu PCC podlegają tylko te czynności, które enumeratywnie wymieniono w ustawie, wśród których nie ma umowy subpartycypacji. Nabycie wierzytelności przez fundusze, które nie będzie podlegało ustawie VAT, nie powinno być opodatkowane podatkiem PCC. Potwierdzają to także interpretacje organów podatkowych wydane na rzecz funduszy.

b) Ryzyko po stronie innych niż fundusze spółek z grupy.

Nadal istnieje ryzyko związane z kwalifikacją podatkową na gruncie VAT, wpływające na opodatkowanie podatkiem PCC. W przypadku nabycia wierzytelności przez inne niż fundusze spółki w Grupie, i uznanie przez organy podatkowe nabycia wierzytelności jako niepodlegające VAT, spowoduje opodatkowanie transakcji podatkiem PCC.

Ryzyko w zasadzie nie występuje w przypadku nabycia wierzytelności niewymagalnych ze względu na uznanie ich za opodatkowane stawką podstawową VAT. Ewentualna kwalifikacja tych usług jako zwolnionych z VAT, również nie spowoduje objęcia ich podatkiem PCC.

Przy obecnym stanowisku organów podatkowych, uznanie nabycia wierzytelności niewymagalnych za niepodlegające VAT jest mało prawdopodobne.

Ryzyko prawne

1) Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były przeprowadzane na warunkach rynkowych, zgodnie z polskim prawem podatkowym. W przypadku ewentualnego zakwestionowania przez organy podatkowe warunków transakcji z podmiotami powiązanymi istnieje jednak ryzyko wystąpienia negatywnych dla Grupy konsekwencji podatkowych. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym organy

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

podatkowe nie zakwestionowały wykazywanej przez Spółkę podstawy opodatkowania, jak również nie nałożyły żadnych sankcji ani procedur określonych w prawie podatkowym.

2) Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osób zadłużonych

Spółki z Grupy na podstawie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami lub innych umów obsługują portfele wierzytelności nabyte od ich pierwotnych właścicieli i stają się równocześnie dysponentem danych osób zadłużonych objętych ochroną na mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku (tj. Dz.U. 2016, poz.922.) o ochronie danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych w Spółce następuje na zasadach i z konsekwencjami wynikającymi z ww. ustawy. W związku z obsługą poszczególnych spraw związanych z windykacją przez pracowników Spółek z Grupy, istnieje potencjalne ryzyko nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych poprzez, m.in. niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych za pomocą nowoczesnych technologii bądź ryzyko utraty danych przez awarię systemu. Ryzyko naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych jest minimalizowane poprzez wdrożenie i utrzymanie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz stały nadzór nad przestrzeganiem zasad i reguł postępowania z informacjami prawnie chronionymi.

3) Ryzyko postępowań kierowanych przeciwko Spółkom z Grupy

W związku z prowadzoną działalnością Grupa może być narażona na wszczęcie przeciwko niej postępowań cywilnych (w tym dochodzonych w postępowaniach grupowych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych, w szczególności przez klientów, kontrahentów czy pracowników). Strony wszczynające postępowania przeciwko Grupie mogą żądać zapłaty znaczących kwot lub innego zaspokojenia wysuwanych roszczeń, co może wpłynąć na zdolność Grupy lub jej podmiotów zależnych do prowadzenia działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być niepewna przez znaczące okresy czasu. Także koszty obrony Grupy w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczące. Możliwe jest także podejmowanie negatywnych działań informacyjnych, związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko Grupie, co może naruszyć jej reputację, bez względu na to, czy toczące się postępowania są uzasadnione oraz jaki będzie ich wynik.

Ryzyko operacyjne

1) Ryzyko przestoju w działalności i awarii systemu informatycznego

Grupa w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane systemy informatyczne oparte o nowoczesne technologie, pozwalające na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności. W przypadku awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania Grupa mogłaby być narażona na przestój w działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do niezbędnych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w krótkim okresie. W swojej działalności Grupa stosuje program dedykowany do efektywnego zarządzania procesami związanymi z windykacją wierzytelności. Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż główny system informatyczny jest systemem samodzielnie zarządzanym przez Grupę, przez co usunięcie wszelkich awarii z nim związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, we własnym zakresie, bez konieczności angażowania podmiotów zewnętrznych. Ponadto, podążając za zmianami technologicznymi Grupa stale wdraża nowe rozwiązania technologiczne. Jednocześnie, ze względu na system bieżącego tworzenia zapasowych kopii danych na serwerze zapasowym (backup danych) oraz brak możliwości skopiowania czy usunięcia przez pracowników danych z systemu informatycznego i bazy danych, ryzyko utraty danych jest zminimalizowane. Spółka posiada plan ciągłości działania.

2) Ryzyko przestoju technologicznego u głównych kooperantów

Grupa, prowadząc działalność gospodarczą, korzysta z usług podmiotów zewnętrznych, w tym przedsiębiorców świadczących usługi w zakresie usług pocztowych i usług telefonicznych. Niezawodność systemów ww. usługodawców pozwala na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności Grupy. W przypadku przestojów, strajków, awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania ww. usługodawców spółki z Grupy mogłaby być narażona na przestój w swojej działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do instytucji sądowych i komorniczych, rejestrów osób zadłużonych,

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

jak również brak danych o osobach zadłużonych czy innych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy. W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa korzysta z usług kilku dostawców.

Ryzyko zasobów ludzkich

1) Ryzyko utraty kluczowych pracowników, rotacji i rekrutacji

Grupa, świadcząc swoje usługi, wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Osobami kluczowymi dla działalności Grupy są Członkowie Zarządu podejmujący decyzje strategiczne oraz inne osoby, w tym przede wszystkim osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi. Utrata kluczowej osoby może mieć przejściowo niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

2) Ryzyko związane z rotacją personelu

Większość personelu spółek z Grupy to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach operacyjnych. Są to osoby wykonujące zadania, które nie wymagają specjalistycznego wykształcenia, takie jak operator call center czy specjalista ds. poszukiwania danych kontaktowych. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, że koszty windykacji długu wymagać będą obniżenia poprzez podniesienie wydajności pracy poszczególnych zatrudnionych bez jednoczesnego wzrostu płac. W związku z tym istnieje ryzyko odejścia części pracowników operacyjnych i podwyższenia wskaźników rotacji, co spowodować może osłabienie struktury organizacyjnej, na której opiera się działalność Grupy oraz spadek efektywności w okresie wdrażania się nowych pracowników w obowiązki. Sytuacja taka może również skutkować zachwianiem stabilności działania Spółki i wymóc konieczność pozyskania pracowników przy wzroście poziomu wynagrodzeń. W efekcie może to wpłynąć na działalność Grupy.

**RYZYSKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY**

Ryzyko rynkowe

1) Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

Działalność Grupy oraz poziom osiąganych przez nią wyników finansowych uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od zmiennych makroekonomicznych, takich jak m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także polityka fiskalna i monetarna. Spowolnienie gospodarcze może mieć przełożenie przede wszystkim na następujące aspekty działalności Grupy:

- ograniczenie możliwości pozyskania kapitału – niestabilna sytuacja na rynkach finansowych może okresowo zmniejszyć dostępność finansowania zewnętrznego, co w dłuższej perspektywie mogłoby się przyczynić do spowolnienia angażowania się przez Grupę w nowe inwestycje;
- poziom ściągłości wierzytelności – z jednej strony spowolnienie gospodarcze powoduje większą podaż zagrożonych wierzytelności, co oznacza spadek ich cen, z drugiej jednak strony obserwowana jest niższa ściągłość długu. Z kolei w okresach wzrostu gospodarczego następuje poprawa ściągłości wierzytelności, przy wzroście ceny ich nabycia. W celu ograniczenia wystąpienia powyższego ryzyka Spółka, przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności, dokonuje każdorazowo szczegółowego badania jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnej windykacji w poszczególnych fazach cyklu ekonomicznego.

2) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe - polega na tym, że zmiany kursów walut będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Zmiana kursu EUR/PLN lub RON/PLN może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych pakietów wierzytelności. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut. Spółka ogranicza ryzyko walutowe poprzez reinwestowanie środków uzyskanych w ramach windykacji wierzytelności w walucie w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

3) Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą certyfikaty inwestycyjne, wyemitowane obligacje, zobowiązania handlowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Grupa posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Głównie rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

- Ryzyko stopy procentowej – Grupa finansuje się kapitałem zewnętrznym poprzez zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym oraz przez emisję obligacji krótko i długoterminowych. Ryzyko w odniesieniu do wysokości zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych nie zagraża bieżącej działalności Grupy. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zabezpieczenia transakcji w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Zmiana stopy wolnej od ryzyka może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych pakietów wierzytelności.
- Ryzyko kredytowe – jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę usług.

Spółka nabywa pakiety wierzytelności nieregularnych na własną rzecz i w imieniu funduszy sekurytyzacyjnych, dla których świadczy usługi serwisowe. Zadłużenie nabywane przez Spółkę może pochodzić od różnych podmiotów, w tym osób indywidualnych lub podmiotów prawa handlowego, a kupowane dłużi zwykle wcześniej, przez wierzyciela pierwotnego poddawane są różnym wewnętrznym lub zewnętrznym procesom windykacyjnym, w tym komorniczemu. Sam charakter kupowanych instrumentów finansowych sprawia, iż ryzyko kredytowe z nimi związane jest wysokie, przy czym należy zaznaczyć, iż doświadczenie spółek Grupy oraz osób zatrudnionych w Grupie, wyspecjalizowanych z zarządzaniu tego typu aktywami, wsparte narzędziami analitycznymi i statystycznymi pozwala na oszacowanie takiego ryzyka i odzwierciedlenie go w cenie nabywanego pakietu.

Grupa wycenia nabywane pakiety wierzytelności w wartości godziwej, tak więc ryzyko kredytowe związane z tymi aktywami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz datę bilansową, w tym w marży kredytowej. Ponieważ Spółka dokonuje wyceny poszczególnych pakietów, częściej niż raz do roku, na każdą datę wyceny, spółka ocenia ryzyko kredytowe, odzwierciedlone w marży kredytowej stanowiącej element dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym pakietem wierzytelności, w oparciu o dane historyczne związane z wpływami na danym portfelu i kosztami jego windykacji, informacje dotyczące portfela referencyjnego (zbliżonego w charakterystyce do wycenianego pakietu, lecz kupionego przez Grupę wcześniej) oraz oczekiwań, co do możliwości odzyskania określonej kwoty z danego pakietu w przyszłości. Oceniając ryzyko kredytowe w dacie wyceny, brane są pod uwagę te same parametry, które Grupa bierze pod uwagę przy wycenie danego portfela do zakupu, czyli cechy dotyczące wierzytelności (saldo do spłaty, produkt, dpd, zabezpieczenie itd.), cechy dotyczące dłużnika (zatrudnienie, zamieszkanie, wiek itp. oraz cechy dotyczące dotychczasowego procesu windykacyjnego). Zmiany w ocenie ryzyka kredytowego dla danego portfela przekładają się na zmiany w oczekiwanym poziomie przyszłych windykowanych kwot.

Ryzyko prawne

1) Ryzyko zmiany wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych bezpośrednio przekłada się na przychody Grupy z przeterminowanych należności. Od dnia 17 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. obowiązywała stawka na poziomie 8%, natomiast do 17 grudnia 2014 r. (aż od 2008 roku) wysokość odsetek ustawowych wynosiła 13% i nie ulegała zmianie pomimo niskiej inflacji. Z kolei w dniu 1 stycznia 2016 r. zmianie uległy zasady wyliczania wysokości odsetek ustawowych, rozróżniono odsetki ustawowe za opóźnienie. Zgodnie z obowiązującymi przepisami bieżąca stopa odsetek ustawowych za opóźnienie wynosi 7%.



**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Zmiana stawki może mieć wpływ na zmianę potencjalnych przychodów Grupy z tytułu odsetek ustawowych.

2) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Przepisy prawa i ich interpretacje ulegają częstym zmianom. Ponadto akty prawne zawierają niekiedy liczne niejasności, które mogą budzić pewne wątpliwości interpretacyjne. W przypadku Grupy negatywne konsekwencje mogą zwłaszcza wywołać zmiany w zakresie szeroko pojętego prawa gospodarczego i handlowego oraz podatkowego. Należy również pamiętać, że zmienność przepisów prawa uzależniona jest także od norm unijnych i zmian dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską, co z kolei pociąga za sobą konieczność implementacji nowo przyjętych lub znowelizowanych regulacji do polskiego porządku prawnego.

3) Ryzyko związane z funkcjonowaniem wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

Grupa, z tytułu prowadzonej działalności, dochodzi wierzytelności również w postępowaniach sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Funkcjonująca od 2010 roku instytucja Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU) zwana też e-sądem, usprawniła wydawanie przez sądy nakazów zapłaty i tym samym przyspieszyła moment wykazania przychodów przez Grupę oraz spowodowała zmniejszenie kosztów. Obawy, iż ułatwienie procedury poprzez wprowadzenie instytucji e-sądu może skłaniać klientów Grupy do podejmowania prób windykacji we własnym zakresie, nie sprawdziły się. Grupa nie odnotowała zmniejszonej podaży portfeli wierzytelności na rynku windykacyjnym. Dla portfeli o wyższych średnich nominalach pojedynczych spraw, zaskarżenie nakazu zapłaty przez osobę zadłużoną powoduje, iż postępowanie prowadzone w sposób tradycyjny, przed sądem, ma miejsce według miejsca zamieszkania lub siedziby osoby zadłużonej. Jeżeli zatem Spółka nabywałaby portfele o wyższych wartościach nominalnych pojedynczych spraw, rodziłoby to konsekwencje w postaci zwiększenia kosztów własnych. W związku ze zmianami w zakresie możliwości wyboru komornika sądowego istnieje ryzyko, iż prowadzone z wniosku wierzyciela postępowania egzekucyjne będą podlegały większemu rozproszeniu. Może to utrudnić zarządzanie procesem egzekucji oraz zwiększyć jego kosztowność, ale może przełożyć się także na zwiększenie jego skuteczności.

4) Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Działalność Grupy uzależniona jest od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych właścicieli. Ewentualne wprowadzenie ograniczeń czy zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Grupy. W przeszłości miały miejsce nieskuteczne próby wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Zgodnie z wiedzą Spółki, ustawodawca nie przewiduje obecnie wprowadzenia takich ograniczeń, jednak nie można wykluczyć takiego ryzyka w przyszłości.

5) Ryzyko konkurencji na rynku windykacyjnym

Wyniki finansowe osiąmane przez Grupę uzależnione są zarówno od działań windykacyjnych na dotychczas zarządzanych przez GetBack pakietach wierzytelności jak i na nowych pakietach nabywanych przez Grupę lub Fundusze. Ze względu na działalność podmiotów konkurencyjnych lub z uwagi na decyzję Spółki, wynikającą z przeprowadzonych wycen oferowanych na rynku pakietów wierzytelności, może zaistnieć sytuacja, iż Grupa przez pewien czas nie będzie nabywała nowych pakietów wierzytelności ze względu na np. przeszacowanie oczekiwanych cen za pakiety wierzytelności nieregularnych. Może to doprowadzić do okresowego ograniczenia skali jej działalności. Celem ograniczenia tego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje rynek usług windykacyjnych, usprawnia działania windykacyjne oraz poszukuje jak najbardziej dochodowych portfeli wierzytelności.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

---

6) Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

W dniu 31 grudnia 2014 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych z dnia 29 sierpnia 2014 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 1306), która dokonała zmian w funkcjonującej od 2009 roku instytucji upadłości konsumenckiej. Najnowsza nowelizacja umożliwia znacznie szersze niż dotychczas możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta. Procedura ogłoszenia upadłości jest jednak sformalizowana, czasochłonna i wymaga spełnienia przez osobę fizyczną szeregu warunków np. wskazania i oszacowania całego majątku osoby zadłużonej. Może być to zniechęcające dla pewnej części potencjalnych upadłych. Podobny skutek może mieć publiczny charakter postanowienia o ogłoszeniu upadłości (publikowane jest ono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym). Ogłoszenie upadłości, co do zasady, nie powoduje anulowania wszystkich zobowiązań upadłego. Część z nich będzie musiała być przez niego regularnie spłacana na zasadach ustalonych w planie spłaty, który ustalany jest przez sąd po wysłuchaniu m.in. wierzycieli. Wierzyciele zatem (a więc również Fundusze, których serwisierem jest GetBack) mają wpływ na treść planu spłaty przez upadłego i na wywiązanie się przez niego należycie z ustaleń dotyczących spłaty jego zobowiązań. Zwiększa to prawdopodobieństwo spłaty zarządzanych przez Spółkę wierzytelności. Nowelizacja ustawy nie dotyczy natomiast wypłacalnych osób zadłużonych. Sytuacja wypłacalnych osób zadłużonych, których dłużni windykują GetBack, nie uległa zatem zmianie. Istnieje ogólnie ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenta ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez osobę zadłużoną może okazać się niższa, niż w przypadku prowadzonej przez Grupę windykacji. Ryzyko to jest dość poważne, biorąc pod uwagę, że w ciągu ostatniego roku obrotowego Spółka odnotowała kilkaset przypadków upadłości konsumenckiej.

7) Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na podstawie zezwolenia KNF

Działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, które może zostać cofnięte w przypadku nieprzestrzegania zasad określonych w przepisach prawnych. W tym celu na bieżąco monitorowane jest spełnianie wymogów formalnoprawnych oraz przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa.

8) Ryzyko wynikające z niejasnej interpretacji przepisów prawa rumuńskiego lub zmiany tych przepisów prawa

Spółka z Grupy prowadzi działalność w Rumunii. Ponadto, nie można wykluczyć, że w przyszłości Grupa będzie prowadziła działalność także w innych państwach. Przepisy prawa oraz regulacje prawne mające zastosowanie do działalności Grupy, w tym dotyczące działalności windykacyjnej, upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i przywilejów funduszy inwestycyjnych, ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają także różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Spółka nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa rumuńskiego mająca zastosowanie do działalności Grupy, nie zostanie w przyszłości zakwestionowana. Spółka nie może też wykluczyć, że w jurysdykcjach, w których Spółka prowadzi działalność, w przyszłości nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla Spółki zmiany legislacyjne bezpośrednio dotyczące działalności windykacyjnej lub mającej negatywny wpływ na prowadzenie takiej działalności. Zmiany w prawie regulującym działalność Spółki czy dokonywanie przez Spółkę nieprawidłowej wykładni przepisów prawa może skutkować nałożeniem sankcji cywilnoprawnych, administracyjnych lub karnych, oraz potrzebą zmiany praktyk Grupy, niekorzystnymi decyzjami administracyjnymi lub sądowymi, a także narazić na odpowiedzialność odszkodowawczą, spowodować nieprzewidywalne koszty, w szczególności związane z dostosowaniem działalności podmiotów z Grupy do wymogów prawa. Każde z powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko biznesowe

1) Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Grupa działa na rynku, charakteryzującym się dynamicznym wzrostem w ciągu ostatnich lat, na którym funkcjonuje kilka dominujących podmiotów. Cechą charakterystyczną rynku windykacji jest przewaga finansowa dużych podmiotów, które posiadają akcjonariuszy z silnym zapleczem finansowym.

---

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Dotychczas podmioty te specjalizowały się w segmencie windykacji na zlecenie i w mniejszym stopniu w segmencie nabywania pakietów wierzytelności i ich windykacji na własny rachunek. Nie można jednak wykluczyć, iż sytuacja ta ulegnie zmianie i w większym stopniu podmioty te skoncentrują się na zakupie wierzytelności. Zwiększenie kapitału posiadanego przez konkurentów, także poprzez zwiększenie ich aktywności w zakresie pozyskiwania kapitału na rynku publicznym, może przełożyć się na wzrost cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia na rynku. Podobny skutek może mieć również pojawienie się w Polsce kilku nowych zagranicznych inwestorów specjalizujących się w akwizycji portfeli wierzytelności, dysponujących dużym doświadczeniem i niskooprocentowanym źródłem finansowania. Spółka dostrzega jednak w takim scenariuszu głównie nowe szanse wzrostu skali działalności poprzez nawiązanie współpracy z zagranicznymi graczami. Grupa na bieżąco analizuje zachodzące zmiany na rynku windykacji należności w celu zapewnienia możliwie najbardziej korzystnej pozycji konkurencyjnej, a doświadczenie i znajomość rynku pozwala jej na skuteczne konkurowanie z innymi podmiotami. Ponadto, Grupa nieustannie podejmuje działania mające na celu zwiększanie kosztowej i efektywnościowej przewagi konkurencyjnej.

## 2) Ryzyko związane z negatywnym wizerunkiem Grupy

Ze względu na charakter działalności, Grupa narażona jest na ewentualne pojawienie się w mediach czy też rozpowszechnianie w inny sposób nieprawdziwych lub z innego względu niekorzystnych wizerunkowo informacji na temat jej relacji z osobami zadłużonymi, co mogłoby przełożyć się na postrzeganie wiarygodności Grupy przez jej przyszłych jak i obecnych kontrahentów. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko dzięki wdrożeniu procedury przeciwdziałania i reagowania ww. sytuacjach. W 2015 roku w ramach Grupy zostało utworzone Biuro Rzecznika Praw Dłużnika, które ogniskuje problemy i podejmuje działania mające na celu pomoc osobom zadłużonym.

## 3.6 Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa Grupy Kapitałowej

### Podstawowe wskaźniki

|                                                     | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wierzytelności w zarządzaniu (wartość nominalna zł) | 17 mld     | 14 mld     | 8 mld      |
| Przychody ze sprzedaży (zł)                         | 160 mln    | 218 mln    | 87 mln     |
| Zysk netto (zł)                                     | 74 mln     | 120 mln    | 55 mln     |

Pierwsze półrocze 2016 r. charakteryzowało się dalszym dynamicznym rozwojem Grupy. Znaczącemu zwiększeniu, tj. o 3 mld zł, uległa wartość nominalna aktywów w zarządzaniu – z 14 mld zł na koniec roku 2015 do 17 mld zł na koniec pierwszego półrocza 2016 (w ramach wszystkich trzech filarów). Dynamiczne zwiększenie wartości wierzytelności w zarządzaniu miało przełożenie na wyniki zrealizowane przez Grupę GetBack w pierwszym półroczu 2016 roku. W omawianym okresie Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 160 mln PLN, co oznacza wzrost przychodów o 83,9% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Znaczny wzrost przychodów oraz restrykcyjna polityka kosztowa pozwoliły Grupie zrealizować w pierwszym półroczu 2016 zysk netto w kwocie 74 mln PLN, co oznacza wzrost o 36,5% w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 r.

| Struktura przychodów | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Portfele własne      | 70%        | 60%        | 48%        |
| Portfele serwisowane | 30%        | 40%        | 52%        |

Wzrost wartości nominalnej aktywów w zarządzaniu miał miejsce zarówno w zakresie portfeli własnych, jak też portfeli zarządzanych na rzecz klientów globalnych oraz klientów affluent w ramach umów zlecenia. Jednakże rozwój Grupy Kapitałowej poprzez przejęcie funduszy posiadających portfele własne przyczynił się do systematycznego wzrostu udziału przychodów w tej kategorii z 48% na koniec czerwca 2015 r. do 70% na koniec czerwca 2016 r. Tym samym udział przychodów z portfeli serwisowanych zmalał z 52% na koniec czerwca 2015 r. do 30% na koniec czerwca 2016 r.

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

| Wskaźnik        | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Net Debt/Equity | 1,21       | 1,10       | 1,31       |
| Net Debt/EBITDA | 2,02       | 1,63       | 1,53       |
| ROE             | 53,9%      | 64,7%      | 67,9%      |
| ROI             | 116,8%     | 183,0%     | 212,0%     |

Wraz z dynamicznym rozwojem Grupy udało się utrzymać wysoki wskaźnik zwrotu z kapitału wynoszący 54% w pierwszym półroczu 2016 roku. Zwiększenie zadłużenia nominalnego wraz z jeszcze dynamiczniejszym rozwojem spowodowało spadek wskaźnika zadłużenia dług netto/kapitał własny z 1,31 w pierwszym półroczu 2015 r. do 1,21 w pierwszym półroczu 2016 r. Natomiast wskaźnik zadłużenia dług netto/EBITDA zanotował niewielki wzrost z poziomu 1,53 w pierwszym półroczu 2015 r. do wartości 2,02 w pierwszym półroczu 2016 r.

#### Papiery wartościowe

W pierwszej połowie 2016 roku ani po jej zakończeniu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GetBack za I półrocze 2016 r., Spółka nie dokonała emisji akcji ani też skupu akcji własnych – tym samym Spółka nie posiada żadnych akcji własnych. Informacje dotyczące papierów wartościowych podmiotów z Grupy Kapitałowej GetBack zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy za I półrocze 2016 r.

W I półroczu 2016 roku Grupa pozyskała finansowanie z tytułu emisji następujących obligacji serii: AA, AB, AC06, AC12, AC18, AC24, AD12, AE06, AE12, AE24, AF06, AF12, AF18, AF24, AG, AH, AI12, AI18, AI24, AJ24, AK, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH, BI, BJ o łącznej wartości nominalnej 207.129 tys. zł. Wszystkie przedmiotowe obligacje to papiery na okaziciela, oprocentowane. Obligacje serii: AD12, AK, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH, BI, BJ są obligacjami zdematerializowanymi, natomiast obligacje serii: AA, AB, AC06, AC12, AC18, AC24, AE06, AE12, AE24, AF06, AF12, AF18, AF24, AG, AH, AI12, AI18, AI24, AJ24 posiadają formę dokumentu. Ponadto Spółka dokonała wykupu w celu umorzenia obligacji serii: B oraz U o łącznej wartości nominalnej 50.000 tys. zł. Osiem serii obligacji: G, H, K, L, M, N, O oraz P o łącznej wartości nominalnej 77.285 tys. zł są notowane na ASO Catalist.

Grupa pozyskała w I półroczu 2016 roku finansowanie z tytułu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 207 129 tys. zł. Podział przedmiotowych obligacji w zależności od terminu zapadalności przedstawia poniższa tabela:

| Termin zapadalności | Wartość emisji (tys. PLN) |
|---------------------|---------------------------|
| 6 miesięcy          | 1 860                     |
| 12 miesięcy         | 83 320                    |
| 15 miesięcy         | 20 000                    |
| 18 miesięcy         | 280                       |
| 24 miesiące         | 38 569                    |
| 36 miesięcy         | 63 100                    |

Obligacje wykupione w I połowie 2016 roku:

- w dniu 25 marca 2016 Spółka dokonała wykupu obligacji serii B. Przedmiot wykupu stanowiły obligacje o wartości nominalnej 40.000.000 zł;
- w dniu 30 czerwca 2016 Spółka dokonała wykupu obligacji serii U. Przedmiot wykupu stanowiły obligacje o wartości nominalnej 10.000.000 zł;

**Grupa Kapitałowa GetBack**  
**Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku**  
**(dane w tys. zł)**

*Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta*

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GetBack S.A. za I półrocze 2016 r. Grupa pozyskała finansowanie z tytułu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 66 610 tys. zł. Podział przedmiotowych obligacji w zależności od terminu zapadalności przedstawia poniższa tabela:

| Termin zapadalności | Wartość emisji (tys. PLN) |
|---------------------|---------------------------|
| 4 miesiące          | 6 400                     |
| 6 miesięcy          | 18 430                    |
| 12 miesięcy         | 22 400                    |
| 24 miesiące         | 19 260                    |
| 36 miesięcy         | 120                       |

Ponadto, w dniu 5 sierpnia 2016 r. obligacje serii K, L, M, N, O, P o łącznej wartości nominalnej 52.180 tys. zł, zostały po raz pierwszy notowane na ASO Catalystr.

### **3.7 Inne zdarzenia w okresie obrotowym oraz po jego zakończeniu**

W I półroczu 2016 roku nie miały miejsca inne zdarzenia mogące istotnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej GetBack niż te opisane w pozostałych częściach niniejszego Sprawozdania z działalności.

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej GetBack za I półrocze 2016 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na działalność Grupy GetBack.

### **3.8 Podsumowanie**

W I połowie 2016 roku Grupa GetBack kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów oraz wartości zarządzanych przez Spółkę portfeli sekurytyzowanych wierzytelności, co było wynikiem konsekwentnej realizacji modelu biznesowego opartego na następujących filarach, tj. zakupie portfeli przez własne fundusze, obsłudze klientów globalnych, obsłudze funduszy kierujących swoją ofertą do klientów affluent oraz poszerzeniu oferty dla osób zadłużonych poprzez pilotażowy projekt pożyczek rehabilitacyjnych. GetBack umocnił swoją pozycję na rynku zarządzania wierzytelnościami, nie tylko w ramach standardowego zlecenia, ale również na rzecz funduszy zamkniętych, czego niewątpliwym wyrazem jest powierzenie Spółce przez Trigon TFI zarządzania aktywami czterech NS FIZ z portfela tego TFI.

Dzięki efektywnemu zarządzaniu wierzytelnościami, a także ścisłej kontroli kosztów działalności, sytuację finansową Grupy GetBack w I połowie 2016 roku należy ocenić jako bardzo dobrą. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa zapewnia dalszy rozwój spółek z Grupy GetBack. Zarząd Spółki będzie kontynuował działania mające na celu dalsze umacnianie pozycji rynkowej spółek z Grupy, wzrostu ich wyników oraz wartości rynkowej.

Dalsze plany rozwoju Grupy GetBack dotyczą umacniania działalności związanej z funduszami sekurytyzacyjnymi m.in. poprzez pozyskiwanie dużych portfeli wierzytelności, wykorzystywanie innowacyjnych sposobów przeprowadzania transakcji zakupu portfeli wierzytelności, czy optymalizację kosztową. Dodatkowo Spółka koncentruje swoje wysiłki w kierunku przygotowywania nowych struktur dla transakcji z klientami z sektora finansowego, w tym bankami, leasingodawcami czy pożyczkodawcami.

Grupa będzie dążyła także do zmiany wizerunku GetBack zarówno pośród inwestorów – z firmy windykacyjnej na zarządzającego aktywami wierzytelnościowymi, jak i pośród jej klientów (osób zadłużonych) – wyjście z pozycji windykatora i wejście w rolę doradcy dysponującego narzędziami mającymi realnie pomóc klientowi wyjść ze spirali zadłużenia.

#### **4. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd GetBack S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej GetBack oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej GetBack zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej GetBack, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

---

Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu

---

Paweł Trybuchowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Anna Paczuska  
Wiceprezes Zarządu

---

Mariusz Brysik  
Członek Zarządu

---

Michał Synoś  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny składa się z 50 kolejno numerowanych stron.

Wrocław, 7 września 2016 r.

**EMITENT**

**Getback S.A.**

ul. Powstańców Śląskich 2-4  
53-333 Wrocław, Polska

**DORADCA PRAWNY EMITENTA**

**Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k.**

ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa, Polska

**OFERUJĄCY**

**Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce**

ul. Złota 59  
00-120 Warszawa, Polska

**DORADCA PRAWNY OFERUJĄCEGO**

**Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.**

Rondo ONZ 1, piętro 12  
00-124 Warszawa, Polska