



getback

Zarządzanie wierzytelnościami

Prezentacja Zarządu GetBack S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

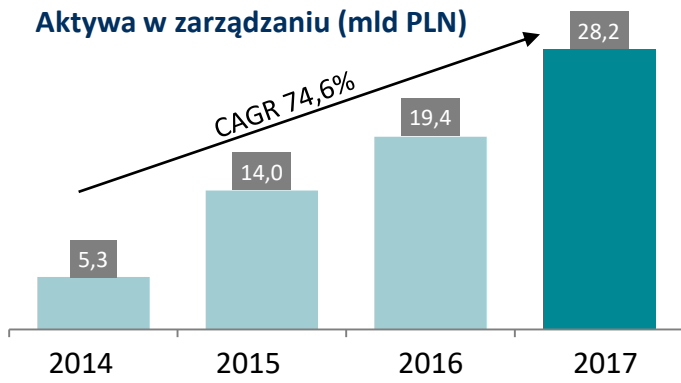
28 Marca 2018 r.





Lider rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce, z planami ekspansji zagranicznej. Dostarczamy wysoki zwrot z kapitału.

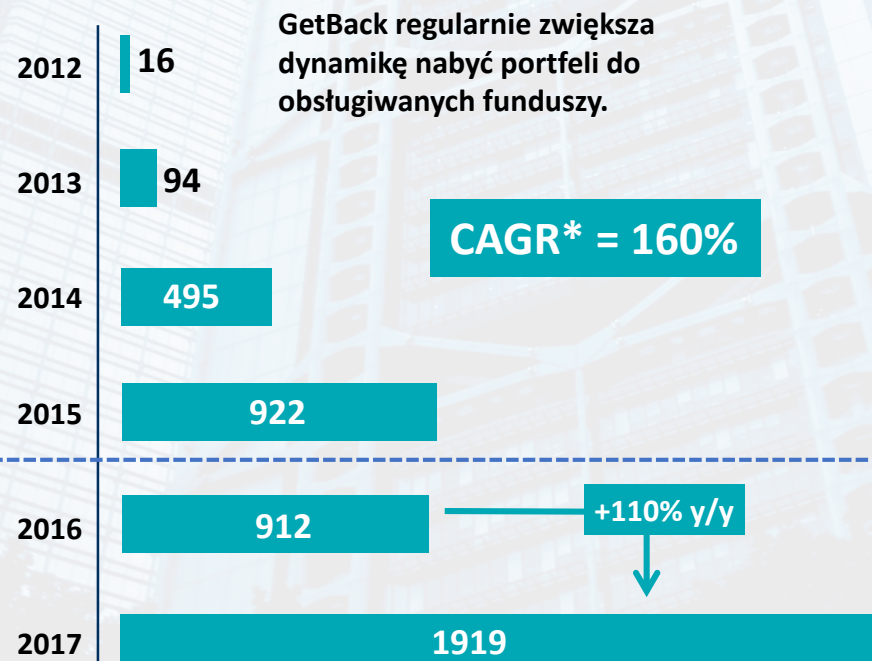
- Osiągnęliśmy pozycję lidera w Polsce* w ciągu 6 lat działalności.
- Realizujemy zrównoważoną ekspansję zagraniczną.
- Posiadamy sprawną platformę operacyjną oraz odpowiednie know-how umożliwiające utrzymywanie wysokiej efektywności spłat z portfeli wierzytelności przy wysokiej dynamice wzrostu.
- Dostarczamy ROE na poziomie jednym z najwyższych w branży w Polsce i Europie.



Źródło: Getback S.A.
*pod kątem wierzytelności nabywanych w imieniu obsługiwanych funduszy

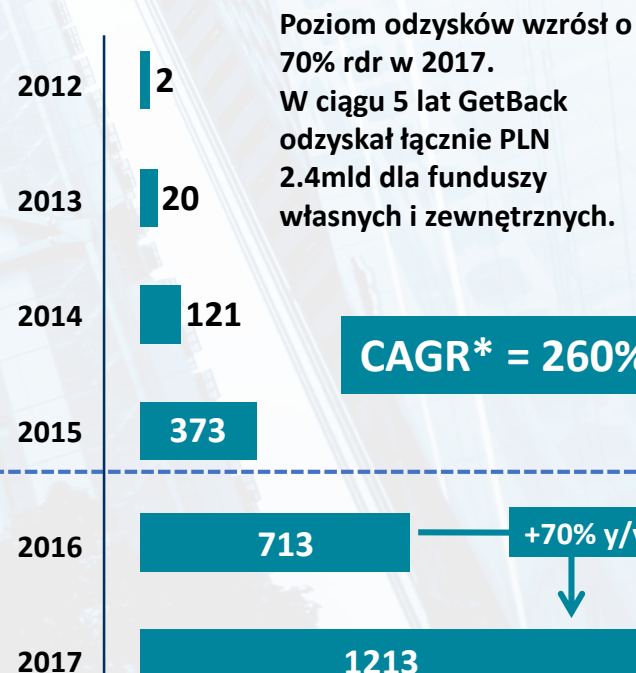
Wzrost biznesu wspierany rosnącymi spłatami z obsługiwanych portfeli wierzytelności

1 Wysoki poziom zakupów portfeli netto (PLNm)



Skumulowane zakupy portfeli do 31.12.2017 **4,357**

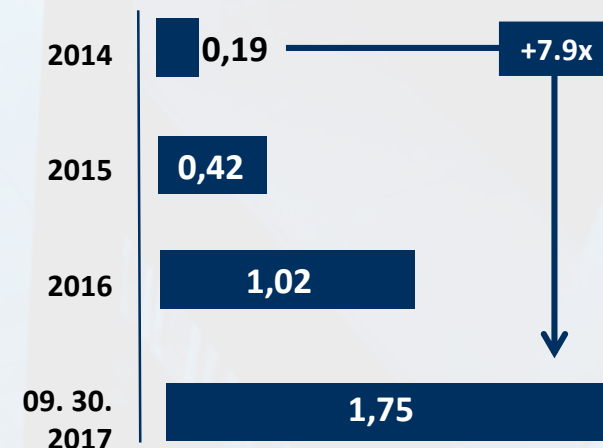
2 Wysoka dynamika odzysków (PLNm)



Skumulowane odzyski łącznie do 31.12.2017 **2,442**

3 Wzrost wartości księgowej portfeli własnych (mld PLN)

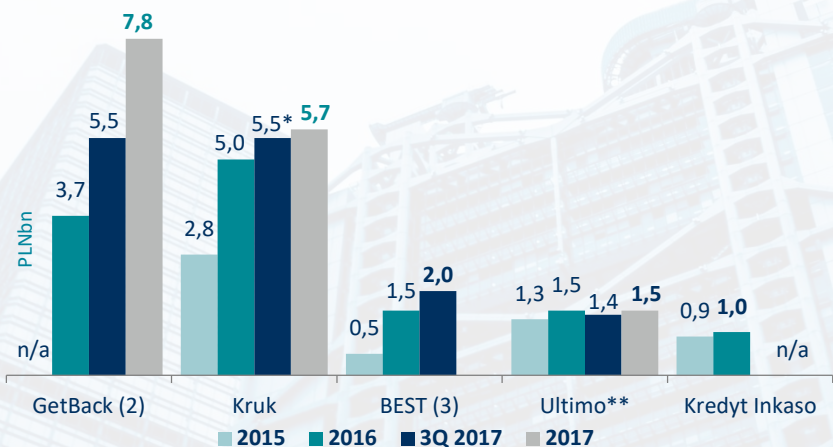
GetBack konsekwentnie realizuje plan zwiększania znaczenia i udziału funduszy własnych w całości aktywów w zarządzaniu (wzrost NBV o 71% rdr).



Źródło: GetBack S.A.

Wzrost biznesu poparty stabilnymi wynikami finansowymi

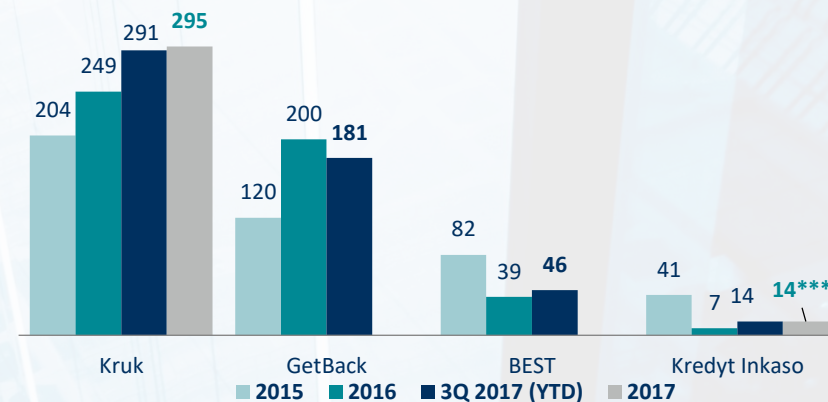
ERC (mld PLN)



(2) Suma: (i) ERC oraz (ii) ERC przypadającego GetBack w funduszach zewnętrznych
 (3) ERC przypadające na BEST Group

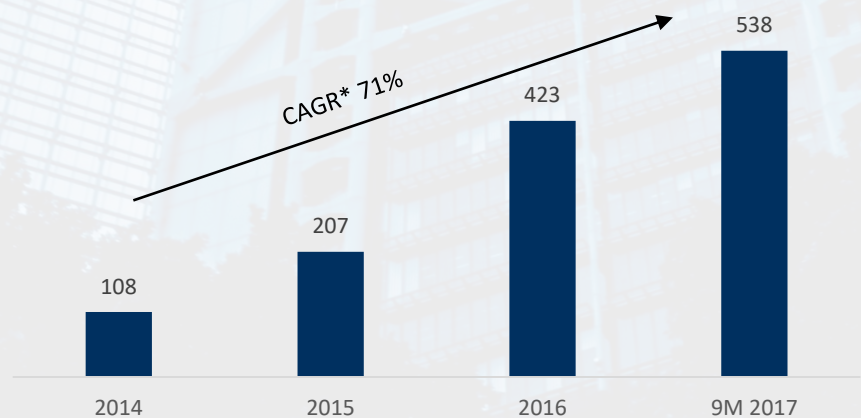
Źródło: sprawozdania finansowe GetBack, Kruk, BEST, Ultimo i Kredyt Inkaso

Zysk netto (mln PLN)



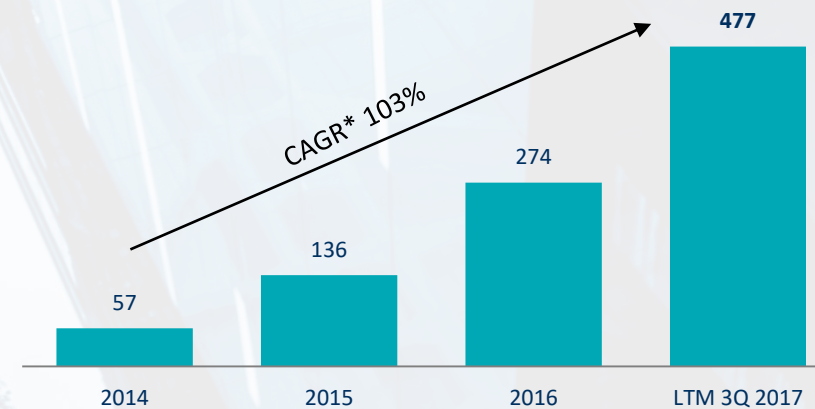
Źródło: sprawozdania finansowe GetBack, Kruk, BEST, Ultimo i Kredyt Inkaso

Przychody netto (grupa kapitałowa GBK, mln PLN)



Źródło: sprawozdania finansowe GetBack

Cash EBITDA (PLNm)



Źródło: sprawozdania finansowe GetBack

Podwyższenie kapitału zakładowego.

Cele emisji i sposób wydatkowania wpływów

Przesłanki rekomendacji podwyższenia kapitału zakładowego:

- Zmiana otoczenia zewnętrznego i rosnące oczekiwania rynku w zakresie kosztów udzielanego Spółce finansowania.

Cele emisji:

- A. Zwiększenie stabilności finansowej Spółki, w konsekwencji zachęcenie instytucji finansowych do zapewnienia finansowania na warunkach bardziej korzystnych dla Spółki, skutkującego:
- Redukcją zadłużenia i wzrost rentowności Spółki.
 - Redukcją średniego ważonego kosztu finansowania,
 - Wydłużeniem zapadalności średniej wymagalności finansowania do 4-5 lat,
 - Dywersyfikacją źródeł finansowania, w tym pozyskaniem w większym stopniu finansowania zagranicznego.
- B. Umożliwienie rozwoju prowadzonej działalności, w tym dalszej ekspansji produktowej i geograficznej, a także rozwój modelu biznesowego.



Podwyższenie kapitału zakładowego spółki

Propozycje uchwał

Uchwała nr 4 NWZA Getback S.A.	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii F, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji nowej emisji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.
Cel emisji	Wsparcie Spółki w planowanym rozwoju: <ul style="list-style-type: none">a) Umożliwienie rozwoju prowadzonej działalności,b) Zwiększenie stabilności finansowej Spółki, w konsekwencji zachęcenie instytucji finansowych do zapewnienia finansowania na warunkach bardziej korzystnych dla Spółki. Wpływy z emisji zostaną przeznaczone: <ul style="list-style-type: none">a) Refinansowanie części zadłużenia Spółki,b) Rozwój organiczny, w tym nabywanie portfeli wierzytelności i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach sekurytyzacyjnych w Polsce i za granicą.
Liczba akcji	Nie mniejsza niż 1 i nie więcej niż 19.999.999 sztuk akcji zwykłych na okaziciela
Oferta akcji	Emisja Akcji Serii F będzie miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów wskazanych przez Zarząd w liczbie nie większej niż 149.
Struktura transakcji	Na podstawie art. 433 § 2 KSH, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii F przysługujące Akcjonariuszom Spółki. Zarząd jest zobowiązany do zaoferowania w pierwszej kolejności akcji uprawnionym inwestorom , którzy nie później niż w pierwszym dniu roboczym po dacie podjęcia uchwały przez NWZA wylegitymują się posiadaniem co najmniej 0,5% akcji w kapitale zakładowym Spółki w dacie podjęcia uchwały i wyrażą takie zainteresowanie.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki

Propozycje uchwał

Uchwała nr 4 NWZA Getback S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii F, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji nowej emisji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Upoważnienie Zarządu

Podjęcie wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w tym do:

- Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii F na warunkach określonych Uchwałą, **z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu, przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji oraz minimalizacji ewentualnego dyskonta rynkowego,**
- Określenie terminu złożenia ofert objęcia Akcji Serii F i zawarcia przez Spółkę umów o objęcie Akcji Serii F, **przy czym zawarcie niniejszych umów może nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały przez NWZA,**
- Ustalenia liczby Akcji Serii F, jaka zostanie zaoferowana inwestorom po ukończeniu procesu budowania księgi popytu.
- Podjęcie decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały.

Uzasadnienie dla pozbawienia prawa poboru aktualnych akcjonariuszy

Pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w stosunku do Akcji Serii F jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na fakt:

- Stanowi najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału, co jest kluczowe z punktu widzenia realizacji celów emisji. Opóźnienie emisji może utrudnić realizację kluczowych celów Spółki.
- Podwyższenie kapitału w formie subskrypcji prywatnej do wybranych inwestorów umożliwi podjęcie niezwłocznych działań mających na celu wykorzystanie koniunktury na rynku i przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w stosunkowo krótkim terminie, wzmacniając kapitały własne Spółki przy najbliższej nadarzającej się okazji.
- Podwyższenie kapitału umożliwi poprawę wyników finansowych oraz poszerzenie grona obecnego akcjonariatu w celu zwiększenia płynności Akcji na rynku wtórnym.

Dopuszczenie akcji do obrotu

Akcje Serii F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie, jeżeli zostaną spełnione warunki takiego dopuszczenia i wprowadzenia, bez obowiązku udostępniania do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego (art. 1 ust. 5 pkt a. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017).

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki

Propozycje uchwał

Uchwała nr 5 NWZA Getback S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Cel emisji

Wsparcie Spółki w planowanym rozwoju:

- Umożliwienie rozwoju prowadzonej działalności,
- Zwiększenie stabilności finansowej Spółki, w konsekwencji zachęcenie instytucji finansowych do zapewnienia finansowania na warunkach bardziej korzystnych dla Spółki.
- Realizacja ekspansji zagranicznej przez Spółkę.

Wpływy z emisji zostaną przeznaczone:

- Refinansowanie części zadłużenia Spółki,
- Rozwój organiczny, w tym nabywanie portfeli wierzytelności i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach sekurytyzacyjnych w Polsce i za granicą.

Liczba akcji

Nie więcej niż **50.000.000** sztuk akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Docelowy”)

Oferta akcji

Emisja Akcji w ramach Kapitału Docelowego będzie miała charakter, w zależności od decyzji Zarządu, **subskrypcji prywatnej** w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów („Uprawnieni Inwestorzy”), w tym do DNL D Holdings S.a.r.l. („Akcjonariusz Większościowy”) oraz innych akcjonariuszy instytucjonalnych oraz pozostałych inwestorów wskazanych przez Zarząd w liczbie nie większej niż **149**, lub w subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 3 KSH.

Struktura transakcji

Na podstawie art. 433 § 2 KSH, w interesie Spółki **wyłącza się w całości prawo poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego** przysługujące Akcjonariuszom Spółki.

Zarząd jest zobowiązany do zaoferowania w pierwszej kolejności akcji uprawnionym inwestorom, którzy nie później niż dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej niniejszą uchwałą NWZA wylegitymują się posiadaniem **co najmniej 0,5% akcji w kapitale zakładowym Spółki w dacie podjęcia uchwały i wyrażą takie zainteresowanie.**

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki

Propozycje uchwał

Uchwała nr 5 NWZA Getback S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Upoważnienie Zarządu

Podjęcie wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w tym do:

- Ustalenie ceny emisyjnej jednej akcji emitowanej w ramach Kapitału Docelowego, z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu, przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji oraz minimalizacji ewentualnego dyskonta rynkowego i stanowić będzie co najmniej równowartość ceny emisyjnej jednej Akcji Serii F, która zostanie ustalona przez Zarząd w ramach budowania księgi popytu na Akcje Serii F.
- Określenie terminu złożenia ofert objęcia akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego i zawarcia przez Spółkę umów o objęcie akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego.
- Ustalenia liczby akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego, jaka zostanie zaoferowana Uprawnionym Inwestorom.
- Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki, dokonanej niniejszą Uchwałą.
- Zarząd jest uprawniony do skorzystania z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego pod warunkiem zakończenia subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia Akcji Serii F.

Uzasadnienie dla pozbawienia prawa poboru aktualnych akcjonariuszy

Pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w stosunku do Akcji Serii F jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na fakt:

- Stanowi najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału, co jest kluczowe z punktu widzenia realizacji celów emisji. Opóźnienie emisji może utrudnić realizację kluczowych celów Spółki.
- Podwyższenie kapitału w formie subskrypcji prywatnej do wybranych inwestorów umożliwia podjęcie niezwłocznych działań mających na celu wykorzystanie koniunktury na rynku, przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w stosunkowo krótkim terminie, wzmacniając kapitały własne Spółki przy najbliższej nadarzającej się okazji.
- Podwyższenie kapitału ma także na celu udzielenie dodatkowego finansowania i poprawę wyników finansowych Spółki.

Dopuszczenie akcji do obrotu

Akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie, jeżeli zostaną spełnione warunki takiego dopuszczenia i wprowadzenia, w szczególności po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego i udostępnieniu do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego.

Termin	Definicja
Cash EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej po wyeliminowaniu amortyzacji, amortyzacji ceny nabycia oraz aktualizacji wartości portfeli
Przychody operacyjne	Przychody operacyjne zawierają: (i) w segmencie funduszy własnych: przychody z nabyć portfeli, inne przychody z portfeli, przychody z obsługi prawnej, przychody z pozostałych usług oraz pozostałe przychody operacyjne, (ii) w segmencie funduszy zewnętrznych: przychody związane z zarządzaniem wierzytelności oraz z upoważnionych odzysków z portfelów, udział w zysku (stracie) w powiązanych jednostkach mierzone metodą praw własności, przychody z obsługi prawnej, przychody z pozostałych usług oraz pozostałe przychody operacyjne
Cost-to-collect (%)	Iloraz kosztów bezpośrednich ponoszonych przez Grupę związanych z odzyskami z portfeli własnych i zewnętrznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych do odzysków z tych portfeli.
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej po wyeliminowaniu amortyzacji.
ERC	Oczekiwana wartość przyszłych odzysków z portfeli wierzytelności funduszy własnych.
ERC attributable to GetBack ERC przynależne GetBack	Oczekiwana wartość przynależnych Grupie przyszłych odzysków z portfeli wierzytelności funduszy zewnętrznych.
Fundusz własny	Niestandaryzowany sekurytyzacyjny fundusz inwestycyjny zamknięty objęty konsolidacją metodą pełną przez Spółkę, którego portfelami wierzytelności zarządza Spółka, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.
Fundusz zewnętrzny	Niestandaryzowany sekurytyzacyjny fundusz inwestycyjny zamknięty nieobjęty konsolidacją przez Spółkę lub wykazywany metodą praw własności przez Spółkę, którego portfelami wierzytelności zarządza Spółka, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.
Grupa, GetBack	GetBack S.A. oraz podmioty podlegające konsolidacji
Koszty bezpośrednie	Wszystkie koszty departamentów Grupy związane z odzyskami z portfeli wierzytelności własnych i zewnętrznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
Łączna wartość nominalna zarządzanych portfeli	Wartość zadłużenia portfeli wierzytelności nabytych przez własne i zewnętrzne fundusze inwestycyjne zamknięte na koniec roku obrotowego.
Marża EBITDA (%)	Stosunek zysku na działalności operacyjnej po wyeliminowaniu amortyzacji do przychodów operacyjnych (traktowanych jako suma przychodów netto, udziału w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz pozostałych przychodów operacyjnych).
Odzyski z portfeli	Środki uzyskane z portfeli wierzytelności w prowadzonym przez Grupę procesie zarządzania wierzytelnościami, pomniejszone o zmianę zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat w danym roku.
NBV	Net Book Value – wartość księgowa netto wykazana w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych GetBack S.A.
CAGR	skumulowany roczny wskaźnik wzrostu, skrót od ang. „compound annual growth rate”

- Niniejsza prezentacja została sporządzona przez Spółkę GetBack S.A. („Spółka” lub „GetBack”) wyłącznie w celach informacyjnych.
- Niniejsza prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych ani rekomendacji dotyczącej papierów wartościowych Spółki. Żadna część niniejszej prezentacji ani fakt jej rozpowszechniania nie może stanowić podstawy lub być powoływana jako podstawa umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej.
- Dane rynkowe oraz pewne dane ekonomiczne lub sektorowe oraz stwierdzenia zamieszczone w niniejszej prezentacji dotyczące pozycji Spółki w sektorze zostały oszacowane i uzyskane na podstawie założeń, które Spółka uznaje za zasadne, które mogą jednak okazać się nieprawidłowe, oraz jej badań własnych, sondaży lub badań przeprowadzonych przez osoby trzecie lub pochodzących z ogólnie dostępnych źródeł, sektora lub publikacji ogólnych. Informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji są sporządzone i aktualne na datę niniejszej prezentacji i mogą podlegać zmianom, o których Spółka nie będzie informowała.
- Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie wynikające wprost z raportów okresowych publikowanych przez Spółkę nie były poddane niezależnej weryfikacji, w związku z czym nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan rzeczywisty. W prezentacji nie zostały złożone żadne zapewnienia ani gwarancje niezależnie czy sformułowane w sposób wyraźny, czy dorozumiany i nie należy polegać na przekazanych informacjach lub opiniach w zakresie ich rzetelności, dokładności, kompletności i poprawności. Jedynym wiarygodnym źródłem informacji dotyczących Spółki, w tym jej wyników finansowych są raporty bieżące i okresowe, przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych, wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności rozporządzenia 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) (...). Ani Spółka ani żaden z podmiotów z nią stowarzyszonych, doradców lub przedstawicieli nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) za jakiegokolwiek straty wynikające z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałe w związku z prezentacją.
- Niniejsza prezentacja może zawierać również stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia takie zawierają słowa takie jak: „przewiduje”, „wierzy”, „zamierza”, „szacuje”, „oczekuje” oraz słowa o podobnym znaczeniu. Wszelkie stwierdzenia poza stwierdzeniami dotyczącymi faktów historycznych zawarte w niniejszej prezentacji, w tym w szczególności stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej Spółki, strategii biznesowej, planów i celów Zarządu dotyczących działalności Spółki w przyszłości stanowią stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się z szeregiem znanych i nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych istotnych czynników, które mogą wpłynąć na wyniki, poziom działalności, osiągnięte cele Spółki oraz jej spółek zależnych i spowodować, że będą one istotnie różne od zakładanych przyszłych wyników wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości formułowane są w oparciu o szereg założeń dotyczących aktualnego oraz przyszłego modelu biznesowego Spółki, a także otoczenia, w którym Spółka będzie funkcjonowała w przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zostały przygotowane zgodnie z założeniami aktualnymi na dzień niniejszej prezentacji. Spółka nie zobowiązuje się do aktualizowania ani weryfikowania jakiegokolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zmiany w oczekiwaniach Spółki co do przyszłości lub w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zmian w zdarzeniach, warunkach i innych okolicznościach, na których oparto stwierdzenia dotyczące przyszłości. Spółka zastrzega, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz że rzeczywista sytuacja finansowa, model biznesowy, plany oraz zamiary Zarządu co do przyszłej działalności Spółki mogą znacząco różnić się od tych wskazanych lub sugerowanych przez stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji. Ponadto, nawet w przypadku gdy w przyszłości sytuacja finansowa Spółki, jej model biznesowy, plany oraz zamiary Zarządu co do przyszłej działalności Spółki będzie pokrywała się ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w niniejszej prezentacji, osiągnięcie tych rezultatów nie może być traktowane jako wyznacznik dla rezultatów, które będą osiągnięte w kolejnych przyszłych okresach. Spółka ani jej przedstawiciele, pracownicy lub doradcy nie zobowiązują do weryfikowania ani potwierdzania bądź publikowania aktualizacji stwierdzeń dotyczących przyszłości w przypadku jakiegokolwiek zmian, które będą miały miejsce po dacie niniejszej prezentacji.



getback

Zarządzanie wierzytelnościami

Kontakt dla inwestorów: relacje@getbacksa.pl

Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław

KRS: 0000413997 | REGON: 021829989 | NIP: 899-27-33-884