



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
GETBACK S.A.
ZA 2014 ROK**

Wrocław, dnia 09.02.2015 r.

4 b

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, tekst jednolity z późn. zm.), Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym, sytuacji finansowej, ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Getback S.A. (dalej zwana „Spółką”) obejmuje okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa:	Getback Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	53-333 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4
Miejsce i data rejestracji:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracja w dniu 14 marca 2012 roku.
KRS:	0000413997
NIP:	8992733884
REGON:	021829989
Tel.:	(71) 771 01 00
Fax:	(71) 788 13 33
Adres poczty elektronicznej:	biurozarzadu@getbacksa.pl
Adres strony internetowej:	www.getbacksa.pl

1. Przedmiot działalności

Podstawowym rodzajem działalności Spółki odzwierciedlonym w systemie ewidencji REGON jest działalność w zakresie pozostałej finansowej działalności usługowej, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z).

2. Struktura kapitałowa - akcjonariusze Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 000 000,00 (cztery miliony) złotych i dzieli się na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela następujących serii:

- 4.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 6.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 4.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

- 6.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcje serii A zostały objęte za cenę równą wartości nominalnej przez trzy osoby fizyczne.

Akcje serii B zostały objęte za cenę 0,70 zł każda i łączną kwotę 4.200.000,00 zł przez LC Corp B.V. Nadwyżka (agio) pomiędzy ceną nominalną a ceną emisyjną w wysokości 3.000.000,00 zł została w całości wpłacona na kapitał zapasowy przed zarejestrowaniem Spółki.

Akcje serii C zostały objęte za cenę równą wartości nominalnej przez dwie osoby fizyczne i jedną osobę prawną.

Akcje serii D zostały objęte za cenę 0,70 zł każda i łączną kwotę 4.200.000,00 zł przez LC Corp B.V. Nadwyżka (agio) pomiędzy ceną nominalną a ceną emisyjną w wysokości 3.000.000,00 zł została w całości wpłacona na kapitał zapasowy przed zarejestrowaniem.

Całość kapitału zakładowego Spółki została opłacona.

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Akcjonariuszami Spółki do dnia 10.07.2014 r. byli:

- 1) LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Izbę Handlową w Amsterdamie pod numerem 34165586 posiadająca 60% akcji Spółki,
- 2) Merlya Holding Limited z siedzibą w Nikozji, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Dep. Rejestru Spółek i Syndyków Upadłości Republiki Cypru pod nr rej HE 292959 posiadająca 19,3% akcji Spółki,
- 3) Osoby fizyczne posiadające 20,7% akcji Spółki.

Od dnia 11.07.2014 r. 100% akcji Spółki posiada IDEA EXPERT SA (której 100% kapitału należy do Idea Bank S.A) z siedzibą w Warszawie wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000292108 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy.

Spółka należy do Grupy Idea Bank S.A., która to grupa działa w strukturach Grupy Getin Holding S.A.

3. Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 r. wygasną mandaty członków Rady Nadzorczej, kończąc trzeci, ostatni rok pierwszej kadencji Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku był następujący:

- 1) Radosław Stefurak –
Przewodniczący Rady w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 2) Remigiusz Baliński –
Wiceprzewodniczący Rady w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 3) Maciej Szczechura –
Członek Rady w okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.;
- 4) Stanisław Wlazło –
Członek Rady w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 5) Jarosław Augustyniak –
Członek Rady w okresie od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 6) Marcin Syciński –
Członek Rady w okresie od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 7) Paweł Lejk –
Członek Rady w okresie od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.

Zarząd Spółki:

Zarząd powoływany jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 r. wygasną mandaty członków Zarządu, kończąc trzeci, ostatni rok pierwszej kadencji Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki w roku 2014 wchodził:

- 1) Konrad Kąkolewski –
Członek Zarządu w okresie od 01.01.2014 r. do 02.10.2014 r.,
Prezes Zarządu w okresie od 03.10.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 2) Paweł Trybuchowski –
Wiceprezes Zarządu w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- 3) Piotr Kaliszuk –
Członek Zarządu od 10.03.2014 r. do 31.12.2014 r.

Prokurentem Spółki od dnia 14.03.2012 r. jest Mariusz Brysik. Prokura jest łączna z jednym członkiem Zarządu i została udzielona na czas nieoznaczony.

Zgodnie z par. 7 ust. 2 Regulaminu Zarządu, posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w tygodniu. W 2014 r. Zarząd podjął 57 Uchwał, w tym część została podjęta w trybie obiegowym, na który zezwala par.8 ust. 4 Regulaminu Zarządu.

4. Siedziba i miejsce prowadzenia działalności Getback S.A.

Siedziba Getback S.A mieści się we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śl.2-4
Spółka w 2014 r utworzyła nowe lokalizacje:

- Centrum Zarządzania Dokumentacją we Wrocławiu - jednostka operacyjna Spółki zajmująca się przetwarzaniem i archiwizacją dokumentacji;
- Biuro Spółki w Warszawie.

5. Struktura grupy Getback S.A.

Skład grupy Getback S.A. oraz udział Spółki w kapitale zakładowym jest następujący:

- **Kancelaria Prawna getBACK Mariusz Brysik sp. k.** - 90,91% (komandytariusz);
- **getBACK Recovery SRL** - 100%;
- **Bakura sp. z o.o.** - 100% udziałów;
- **Bakura spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** - Komplementariusz – Bakura sp. z o.o.; Komandytariuszem – Bakura sp. z o.o. S.K.A. której akcjonariuszem pozostaje getBACK SA;
- **getBACK Investments sp. z o.o.** - 100% udziałów;
- **Bakura spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A** - Akcjonariuszem pozostaje getBACK S.A.

6. Sytuacja kadrowa

W 2014 r. Spółka Getback S.A zatrudniła 140 nowych pracowników i na koniec 2014 r. stan zatrudnienia w Spółce wynosił 238 osób.

W Spółce obowiązuje Regulamin wynagradzania, zgodnie z którym, pracownicy poza wynagrodzeniem zasadniczym, są uprawnieni do otrzymywania premii: rocznej, wynikowej i uznaniowej, których przyznanie uzależnione jest od zajmowanego stanowiska, miejsca zatrudnienia w określonej komórce organizacyjnej oraz rodzaju wykonywanych zadań.

II. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA I WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

Getback S.A. prowadzi działalność operacyjną polegającą na windykacji wierzytelności własnych nabytych od podmiotów trzecich, windykacji na zlecenie oraz windykacji portfeli wierzytelności nabytych w ramach zarządzania sekurytyzacyjnymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych.

W dniu 24 września 2012 r. Spółka otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie aktywami funduszy sekurytyzacyjnych.

W dniu 13.02.2013 r. Getback S.A zawarł z Open Finance TFI S.A. umowę w zakresie utworzenia i zarządzania easyDEBT NS FIZ, do którego nabywa wierzytelności obce na własny rachunek. Posiadaczem wszystkich certyfikatów inwestycyjnych w wyżej wskazanym funduszu jest Getback S.A.

W dniu 12.12.2013 r. Spółka zawarła z Open Finance TFI SA umowę na zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ.

W 2014 zostały zawarte 3 kolejne umowy na zarządzanie portfelami wierzytelności:

- Umowa zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego Open Finance Wierzytelności NS FIZ zawarta w dniu 31.07.2014 r. pomiędzy Open Finance TFI SA, Open Finance Wierzytelności NS FIZ i Getback S.A;
- Umowa zarządzania całością portfela inwestycyjnego UNIVERSE NS FIZ zawarta w dniu 26.09.2014 r. pomiędzy ALTUS TFI SA, UNIVERSE NS FIZ i Getback S.A;
- Umowa zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego OMEGA NS FIZ zawarta w dniu 21.10.2014 r. pomiędzy ALTUS TFI SA, OMEGA NS FIZ i Getback S.A;

Getback S.A spełnia wszystkie wymogi dotyczące ochrony danych osobowych, a także ochrony informacji poufnych.

W zakresie windykacji polubownej Getback S.A posiada w pełni wdrożony i funkcjonujący system informatyczny wspomagany przez profesjonalne rozwiązanie Call Center.

W zakresie egzekwowania spłaty wierzytelności na etapie sądowym i egzekucji komorniczej Spółka korzysta z własnej Kancelarii Prawnej getBACK Mariusz Brysik Sp. K. Kancelaria dokonuje również wstępnej selekcji portfela wierzytelności. Działanie to pozwala na opracowanie optymalnego schematu postępowania oraz ustalenie priorytetów dla poszczególnych spraw. Dzięki przeprowadzonej analizie prawnej Spółka ma możliwość uzyskania maksymalnej skuteczności na sprawach w postępowaniu egzekucyjnym przy maksymalnym ograniczeniu kosztów procesu ponoszonych przez klientów.

W 2014 r. Spółka dokonała wyceny (w znaczeniu analizy wartości portfeli i rekomendacji ich zakupu) oraz zakupu portfeli wierzytelności:

- na fundusz easyDEBT Spółka wyceniła 127 portfeli o wartości nominalnej ponad 2,7 mld zł. Z wycenianych portfeli zakupiono wierzytelności o nominale około 7,3 mln zł.
- na fundusz OFWD Spółka wyceniła 62 portfele o wartości nominalnej ponad 5,3 mld zł. Z wycenianych portfeli zakupiono wierzytelności o nominale około 2 mld zł.
- na fundusz OFW Spółka wyceniła 5 portfeli o wartości nominalnej ponad 500 mln zł.
- na pozostałe fundusze Spółka wyceniła 8 portfeli o wartości nominalnej ponad 1,8 mld zł. Z wycenianych portfeli zakupiono wierzytelności o nominale około 1,2 mld zł.

Spółka w 2014 roku wygrała w przetargach 41 portfeli o łącznej wartości nominalnej ponad 4 mld zł.

Ważniejsze wydarzenia w 2014 r.:

- w marcu 2014 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki GetBack Recovery S.R.L., stając się tym samym jej właścicielem;

- w lipcu 2014 roku nastąpiła zmiana właściciela Getback S.A. – 100% akcji objęła spółka Idea Expert S.A.;
- w październiku 2014 spółki zależne od Getback S.A brały udział w pozyskaniu portfela wierzytelności o wartości nominalnej 1,6 mld zł, który trafił do OFWD NS FIZ, gdzie Getback S.A jest serwisierem;
- w grudniu Getback S.A stał się właścicielem certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez OMEGA Wierzytelności NS FIZ, o łącznej wartości emisyjnej 65,4 mln zł (opłaconych do łącznej kwoty 35,1 mln zł).

Spółka odnotowuje dynamiczne wzrosty przychodów oraz wartości portfeli serwisowanych, kupionych na własny rachunek oraz zleconych, stając się jednym z głównych graczy na polskim rynku zarządzania wierzytelnościami.

III.SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Spółki w 2014 r. (w tys. zł)

	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2014 – 31.12.2014	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	8 371	19 452	232%
Koszty działalności operacyjnej	- 11 759	-28 144	239%
Zysk ze sprzedaży	- 3 388	- 8 692	257%
Pozostałe przychody operacyjne	493	1 096	222%
Pozostałe koszty operacyjne	- 242	-994	411%
Zysk z działalności operacyjnej	- 3 137	-8 590	274%
Przychody finansowe	20 979	44 162	211%
Koszty finansowe	- 4 650	-9 210	198%
Zysk brutto	13 191	26 362	200%
Podatek dochodowy	- 3 052	-5 288	173%
Zysk netto	10 139	21 074	208%

Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki na dzień 31.12.2014 r. (w tys. zł)

	31.12.2013	31.12.2014	Dynamika
Aktywa trwałe	98 342	238 659	243%
Wartości niematerialne i prawne	970	2 135	220%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 167	3 136	145%
Inwestycje długoterminowe	94 183	230 684	245%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023	2 704	264%
Aktywa obrotowe	22 494	22 892	102%
Należności krótkoterminowe	941	6 654	707%
Inwestycje krótkoterminowe	21 177	15 634	74%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	377	604	160%
Aktywa razem	120 836	261 550	216%
Kapitał własny	21 569	42 643	198%
Kapitał podstawowy	4 000	4 000	100%
Kapitał zapasowy	7 430	17 569	236%
Zysk netto	10 139	21 074	208%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 267	218 907	221%
Zobowiązania długoterminowe	92 856	130 793	141%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 097	74 983	3 576%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	100%
Rezerwy na zobowiązania	4 314	13 132	304%
Pasywa razem	120 836	261 550	216%

Rok 2014 charakteryzował się bardzo dynamicznym rozwojem Spółki, co znajduje odzwierciedlenie we wzroście wszystkich pozycji rachunku zysków i strat oraz bilansu. Przychody ze sprzedaży wyniosły 19 452 tys. zł, co stanowi wzrost 232% w stosunku do roku 2013 r. Wygenerowany zysk netto w 2014 r. wyniósł 21 074 tys. zł, czyli zanotował wzrost 208%.

Wszystkie pozycje bilansu również odnotowały wzrost. Aktywa trwałe wzrosły 243% w stosunku do roku 2013, aktywa obrotowe 102%. Spółka terminowo regulowała zobowiązania.

IV. INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przeprowadzone kontrole

W 2014 r. w Spółce zostały przeprowadzone trzy kontrole instytucji zewnętrznych:

- Państwowa Inspekcja Pracy kontrola w dniach od 10.06.2014 r. do 17.06.2014 r., temat kontroli: Przestrzegane wybranych przepisów prawa pracy i legalności zatrudnienia;
- Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych kontrola w dniach od 23.06.2014 r. do 27.06.2014 r., temat kontroli: Kontrola zgodności przetwarzania danych z przepisami o ochronie danych osobowych;
- Dolnośląski Urząd Skarbowy kontrola w dniach od 12.08.2014 r. do 12.09.2014 r., temat kontroli: Podatek dochodowy od osób prawnych za 2013 r.

Przeprowadzone kontrole nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości skutkujących wszczęciem postępowania administracyjnego.

2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowy, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na działalność Spółki.

Po dniu bilansowy, nie wystąpiły istotne zdarzenia które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na działalność Spółki.

V. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Rynek wierzytelności w Polsce

Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce, na którym działa Spółka, jest wciąż dynamicznym i rozwojowym sektorem rynku finansowego. Jak podaje w swoim raporcie BIG InfoMonitor, łączna kwota przeterminowanego zadłużenia Polaków ciągle wzrasta. Tym samym negatywny trend wzrostu zadłużenia utrzymuje się niemalże nieprzerwanie już od ponad trzech lat. Na przestrzeni 3 lat kwota ta przyrosła, aż o 27,8%. tj. 9,04 miliarda złotych i przekroczyła w roku 2014 kwotę blisko 42 mld zł.

Wydaje się, że obecna sytuacja gospodarcza w Polsce powinna raczej sprzyjać szybszemu spłacaniu długów i jednocześnie spadkowi poziomu łącznej kwoty zaległego zadłużenia. Niestety, w czasie ostatnich 3 lat liczba klientów podwyższonego ryzyka prawie niezmiennie się zwiększała. W roku 2014 r. przekroczyła 2,37 mln, czyli 6,2% Polaków, ma przeterminowane zadłużenie (wzrost o blisko 2,5%)

W stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się grupa osób, których zaległe zobowiązania to stosunkowo niskie kwoty (do 5 tys. złotych). Stanowią one blisko 67 proc. wszystkich zaległych zobowiązań (wzrost o 3 punkty procentowe).

W 9

Rynek wierzytelności w liczbach:

41,55 MLD ZŁ	Łączna kwota zaległych płatności Polaków
1,6%	Zmiana łącznej kwoty zaległości Polaków w 4Q 2014
2 378 523	Liczba klientów podwyższonego ryzyka
17 471 ZŁ	Średnie, zaległe zadłużenie klienta podwyższonego ryzyka
6,2%	Procent Polaków nie reguluje zobowiązań w terminie

W roku 2015 spodziewany jest nadal dalszy wzrost rynku wierzytelności. Wpłyną na to takie czynniki jak:

- **Spowolnienie wzrostu gospodarczego** - przynosi negatywne konsekwencje dla poziomu dochodów ludności - zazwyczaj wzrasta liczba osób bez pracy, a jednocześnie wolniej rosną Wynagrodzenia. W efekcie pogarsza się sytuacja dochodowa wielu gospodarstw domowych, co skutkuje wzrostem liczby osób, które mają kłopoty z obsługą swoich zobowiązań.
- **Rosnąca kwota łącznego zadłużenia klientów indywidualnych** czasowo niewywiązujących się z zobowiązań wobec podmiotów bankowych, parabankowych, telekomunikacyjnych, świadczących usługi B2C.
- **Zwiększony ilość dostępnego kapitału przeznaczonego na nabycie portfeli** ze strony firm windykacyjnych stymuluje większą podaż i regularność transakcji.
- **Sprzedaż pakietów wierzytelności do funduszy sekurytyzacyjnych** - otwarcie rynku dla inwestorów detalicznych, którzy wzorując się na korporacjach chcą zarabiać na wierzytelnościach z uwagi na ich wysoką stopę zwrotu.
- **Korzystne zmiany w prawie**, które wprowadziły brak konieczności uzyskania zgody dłużnika na przekazanie danych osobowych w przypadku cesji wierzytelności (2005 r.) oraz ustawa z 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, która daje możliwość tworzenia funduszy sekurytyzacyjnych inwestujących w wierzytelności. Ustawa ta otworzyła rynek wierzytelności dla inwestorów finansowych, a tym samym spowodowała napływ kapitału.

2. Czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

Działalność Spółki oraz poziom osiągniętych 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 z jednej strony powoduje większą podaż zagrożonych wierzytelności co oznacza spadek ich cen, z drugiej jednak strony obserwowana jest niższa ściągalność długu. Z kolei w okresach wzrostu gospodarczego następuje poprawa ściągalności 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 zmiany wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych wprowadzanych Rozporządzeniem Rady Ministrów bezpośrednio przekłada się na przychody Spółki z przeterminowanych należności. Od 17 grudnia 2014 obowiązuje nowa 8% stawka (Dz. U. z dnia 22 grudnia 2014 roku, poz. 1858). Od 2008 r. wysokość odsetek ustawowych wynosiła 13% i nie ulegała zmianie pomimo niskiej inflacji. Zmiana stawki może mieć wpływ na obniżenie potencjalnych przychodów Spółki z tytułu odsetek ustawowych.

3. Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Spółka 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, iż sytuacja ta ulegnie zmianie i w większym stopniu podmioty te skoncentrują się na zakupie wierzytelności.

W ostatnim czasie zauważalna jest aktywność konkurentów Spółki w zakresie pozyskania kapitału na rynku publicznym. Zwiększenie kapitału posiadanego przez konkurentów może przełożyć się na wzrost cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia na rynku.

Spółka 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, Spółka nieustannie podejmuje działania mające na celu zwiększanie kosztowej i efektywnościowej przewagi konkurencyjnej.

4. Ryzyko związane z funkcjonowaniem wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

Spółka, 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 Spółkę oraz spowodowała zmniejszenie kosztów. Jednakże, w związku z wielością spraw wnoszonych do e-Sądu powstaje ryzyko, że czas oczekiwania na nakaz zapłaty wydany w elektronicznym postępowaniu upominawczym może być w praktyce taki sam jak w trybie zwykłym.

Obawy, iż ułatwienie procedury poprzez wprowadzenie instytucji e-sądu może skłaniać klientów Spółki do podejmowanie prób windykacji we własnym zakresie, nie sprawdziły się. Nie odnotowujemy zmniejszonej podaży portfeli wierzytelności na rynku windykacyjnym.

Dla portfeli o wyższych średnich nominałach pojedynczych spraw, zaskarżenie nakazu zapłaty przez dłużnika powoduje, iż postępowanie prowadzone w sposób tradycyjny, przed sądem, ma miejsce według miejsca zamieszkania lub siedziby dłużnika. Jeżeli zatem Spółka nabywałaby portfele o wyższych wartościach nominalnych pojedynczych spraw, rodziłoby to konsekwencje w postaci zwiększenia kosztów własnych.

Spółka, korzystając z przewidzianej obecnie prawem możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, będzie starać się współpracować z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

5. Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności i licencjonowaniu działalności windykacyjnej

Działalność Spółki uzależniona jest od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez ich pierwotnych właścicieli. Ewentualne wprowadzenie ograniczeń czy zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Getback S.A. 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.

6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

W dniu 31.12.2014 roku weszła w życie Ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1306), która dokonała zmian w funkcjonującej od 2009 r. 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 dłużnika. Zniechęci to pewną część potencjalnych upadłych. Podobny skutek może mieć publiczny charakter

postanowienia o ogłoszeniu upadłości (publikowane jest ono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym).

Ogłoszenie upadłości nie powoduje anulowania wszystkich zobowiązań upadłego. Część z nich będzie musiała być przez niego regularnie spłacana na zasadach ustalonych w planie spłaty. Spółka czy fundusz, jako wierzyciel, posiadać będzie wpływ na treść planu spłaty przez upadłego i na wywiązanie się przez upadłego z należytej spłaty swoich zobowiązań. Może to wywołać pozytywne skutki, ponieważ uzyskamy prawdopodobieństwo spłaty przynajmniej części naszych wierzytelności.

Istnieje też wysokie prawdopodobieństwo, że, z uwagi na szczegółowość regulacji i stan świadomości prawnej społeczeństwa, zmiana ustawy nie będzie znana dużej ilości konsumentów.

Nowelizacja ustawy nie dotyczy dłużników wypłacalnych. Sytuacja naszych wypłacalnych dłużników nie ulegnie zatem w ogóle zmianie.

Istnieje ogóle ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenta ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika może okazać się niższa, niż w przypadku prowadzonej przez Spółkę windykacji, jednakże grudniowa nowelizacja, naszym zdaniem, nie skutkuje znacznym zwiększeniem ryzyka działalności Spółki i funduszy sekurytyzacyjnych.

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 w przypadku nieprzestrzegania zasad określonych w przepisach prawnych może zostać cofnięte. W tym celu na bieżąco monitorowane jest spełnianie wymogów formalnoprawnych oraz przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa.

8. Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności

Poziom osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu nabywanych pakietów wierzytelności uzależniony jest od dokonania prawidłowej oceny jakości poszczególnych portfeli, pod kątem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od dłużników. Błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, iż osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu.

Ceny pakietów oferowanych do sprzedaży na rynku uzależnione są od szeregu czynników takich jak m.in.: rodzaj dłużnika, parametry długu, rodzaj zobowiązania, okres trwania długu, wcześniejsze działania windykacyjne czy konkurencyjne oferty cenowe innych uczestników rynku za dany pakiet.

Ze względu na odmienną ofertę na rynku pakietów wierzytelności istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny danego pakietu, a proces odzyskiwania należności z tytułu nabytych wierzytelności jest na ogół procesem długotrwałym. W przypadku nowych rodzajowo pakietów, w których Spółka ma nieco mniejsze doświadczenie, ryzyko to jest podwyższone.

Doświadczenie Spółki i osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w zakresie nabywania portfeli wierzytelności z różnych segmentów, posiadana bogata baza danych wierzytelności z rynku oraz znajomość branży pozwala Spółce na minimalizację powyższego ryzyka.

9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Spółki będą miały następujące wzrosty: (i) kosztów funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości; (ii) kosztów egzekucyjnych i komorniczych; (iii) kosztów obsługi prawnej i wynagrodzeń pracowniczych, (iv) kosztów rejestrów długów i dłużników, (v) kosztów administracyjnych, telekomunikacyjnych i pocztowych dochodzenia wierzytelności.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki z działalności Spółki.

10. 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 Spółka będzie prowadzić działalność także w innych państwach. Przepisy prawa oraz regulacje prawne mające zastosowanie do działalności Spółki, 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 mającego zastosowanie do działalności Spółki, nie zostanie w przyszłości zakwestionowana. Spółka nie może też wykluczyć, że w jurysdykcjach, w których Spółka prowadzi działalność, w przyszłości 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 na Spółkę sankcji cywilnoprawnych, administracyjnych lub karnych, może skutkować potrzebą zmiany praktyk Spółki, niekorzystnymi decyzjami administracyjnymi lub sądowymi wobec Spółki, a także narazić ją na odpowiedzialność odszkodowawczą, spowodować nieprzewidywalne koszty, w szczególności związane z dostosowaniem działalności Spółki do wymogów prawa. Każde z powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

11. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe polega na tym, że zmiany kursów walut będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. 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.

12. Ryzyko związane z posiadanymi przez Spółkę instrumentami finansowymi

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą certyfikaty inwestycyjne, udziały w jednostkach gospodarczych, pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, pożyczki od jednostek powiązanych, wyemitowane obligacje,

zobowiązania handlowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Spółka 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 Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

- ryzyko stopy procentowej

Ryzyko w odniesieniu do wysokości zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

- ryzyko kredytowe

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług oraz z tytułu udzielonych pożyczek. W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane, ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Spółka nie korzysta z instrumentów pochodnych.

- ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności aktywów finansowych, prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz prognozowane przepływy spłat odsetek i kapitału z tytułu wyemitowanych obligacji.

13. Ryzyko braku zakupu nowych pakietów wierzytelności

Wyniki finansowe osiągnęte przez Spółkę uzależnione są zarówno od działań windykacyjnych na dotychczas posiadanych przez nią pakietach wierzytelności, jak i od nabywanych nowych pakietów wierzytelności. Ze względu na działalność podmiotów konkurencyjnych lub z uwagi na decyzję Spółki wynikającą z przeprowadzonych przez Getback S.A. wycen oferowanych na rynku pakietów wierzytelności, może zaistnieć sytuacja, iż Spółka przez pewien czas nie będzie nabywała nowych pakietów wierzytelności. Może to doprowadzić do okresowego ograniczenia skali jej działalności.

14. Ryzyko utraty kluczowych pracowników, rotacji i rekrutacji

Spółka świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Osobami kluczowymi dla działalności Spółki 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 i wyniki osiągnęte przez Spółkę.

15. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Większość personelu Spółki to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach operacyjnych. Są to osoby wykonujące zadania, które nie wymagają specjalistycznego wykształcenia, takie jak operator call center czy administrator danych. 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 Spółki, co może skutkować zachwianiem stabilności jej działania i wymóc konieczność pozyskania pracowników przy wzroście poziomu wynagrodzeń. W efekcie może to doprowadzić do wzrostu kosztów oraz negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju i wyniki z działalności Spółki.

16. Ryzyko przestoju w działalności i awarii systemu informatycznego

Spółka 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 Spółka mogłaby być narażona na przestój w działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do niezbędnych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki w krótkim okresie.

W swojej działalności Spółka 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 Spółkę, 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 Spółka stale wdraża nowe rozwiązania technologiczne.

Jednocześnie, ze względu na system bieżącego tworzenia zapasowych kopii danych na serwerze zapasowym (back up danych) oraz brak możliwości skopiowania czy usunięcia przez pracowników danych z systemu informatycznego i bazy danych, ryzyko utraty danych jest zminimalizowane.

Spółka posiada plany ciągłości działania.

17. Ryzyko przestoju technologicznego u głównych kooperantów Spółki

Spółka, prowadząc działalność gospodarczą, korzysta z usług przedsiębiorców wykonujących usługi w zakresie usług pocztowych i usług telefonicznych z usług podmiotów trzecich. Niezawodność systemów ww. usługodawców pozwala na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności przedsiębiorstwa Spółki. W przypadku przestojów, strajków, awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania ww. usługodawców Spółka mogłaby być narażona na przestój w swojej działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do dłużników, instytucji sądowych i komorniczych, rejestrów dłużników czy innych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka korzysta z kilku dostawców usług telekomunikacyjnych.

18. Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników

Spółka nabywając portfele wierzytelności od ich pierwotnych właścicieli staje się równocześnie dysponentem szczegółowych danych osobowych dotyczących poszczególnych dłużników objętych ochroną danych z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku z późn. zm. o ochronie danych osobowych. Obsługa bazy danych osobowych następuje na zasadach i z konsekwencjami wynikającymi z ww. ustawy. W związku z obsługą poszczególnych spraw związanych z windykacją przez pracowników Spółki, istnieje potencjalne ryzyko nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych poprzez, m.in. niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych za pomocą nowoczesnych technologii (np. aparat w telefonie komórkowym, przepisanie danych) bądź ryzyko utraty danych przez awarię systemu. Należy podkreślić, iż pracownicy Spółki nie mają dostępu do danych osobowych dotyczących dłużników w formie dokumentów papierowych, a wszelkie dane zapisane w systemach informatycznych i bazach danych Spółki są zabezpieczone przed możliwością ich skopiowania. W zakresie systemów informatycznych, posiadane przez Spółkę bazy danych są na bieżąco kopiowane systemowo na zapasowych serwerach.

19. Ryzyko postępowań kierowanych przeciwko Spółce

W związku z prowadzoną działalnością Spółka 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 Spółce mogą żądać zapłaty znaczących kwot lub innego zaspokojenia wysuwanych roszczeń, co może wpłynąć na zdolność Spółki 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 Spółki w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczące.

Możliwe jest także podejmowanie negatywnych działań informacyjnych związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko Spółce, co może naruszyć jej reputację, bez względu na to, czy toczące się postępowania są uzasadnione oraz jaki będzie ich wynik.

20. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera 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 Spółki konsekwencji podatkowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym organy podatkowe nie zakwestionowały wykazywanej przez Spółkę podstawy opodatkowania, jak również nie nałożyły na Spółkę żadnych sankcji ani procedur określonych w prawie podatkowym.

VI. PODSUMOWANIE

Podstawowa działalność Spółki to windykacja wierzytelności konsumenckich nieregularnych nabytych na własny rachunek od podmiotów trzecich, windykacja na zlecenie oraz windykacja portfeli wierzytelności nabytych w ramach zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych.

Dzięki skutecznemu zarządzaniu wierzytelnościami, a także ścisłej kontroli kosztów działalności, sytuacja finansowa Spółki w roku 2014 była bardzo dobra.

Istotnym elementem strategii działania, oprócz dbałości o odpowiednią skuteczność działań windykacyjnych, jest także ścisły monitoring kosztów zarówno operacyjno - administracyjnych jak i finansowych. Spółka na bieżąco wywiązywała i wywiązuje się ze swoich zobowiązań wobec budżetu państwa, instytucji finansowych, obligatariuszy oraz innych kontrahentów.

Według oceny Zarządu cele założone na rok 2014 zostały zrealizowane.

W ramach prac badawczo - rozwojowych Spółka zrealizowała 10 projektów informatycznych mających na celu optymalizację i automatyzację procesów oraz zintegrowanie aplikacji stosowanych przy windykacji. Znalazło to odzwierciedlenie w bilansie Spółki - wartość netto zakończonych prac rozwojowych wyniosła 850 148 zł.

Spółka nie nabywała własnych akcji, nie posiada żadnych oddziałów.

W 2015 roku Spółka ma zamiar umacniać swoją pozycję na rynku zarządzania wierzytelnościami w tym również na rzecz funduszy zamkniętych poprzez m.in. pozyskiwanie dużych portfeli wierzytelności dzięki budowie konsorcjum oraz wykorzystywaniu innowacyjnych sposobów przeprowadzania transakcji zakupu portfela wierzytelności, które pozwalają na optymalizację kosztową, prawną i podatkową.

W planach rozwoju Spółka chce rozwijać doświadczenie w obsłudze windykacji dotyczącej dłużnika, który jest konsumentem pobierającym towar/usługę z odroczonym terminem płatności – dłużnik B2C, w tym również wierzytelności zabezpieczonych hipoteką, a także pozyskać doświadczenie w obszarze windykacji dłużników pochodzących z sektora biznesowego.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki zapewnia dalszy rozwój Spółki oraz ciągłość finansowania.

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszym Zarząd Getback Spółka Akcyjna oświadcza, iż kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.

Sporządzono: Wrocław, dnia 09.02.2015 r.

Konrad Kąkolewski – Prezes Zarządu

Paweł Trybuchowski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaliszek – Członek Zarządu

