



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 PRZEPIYWÓW 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 powiązаныmi	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 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	(dane niebadane)	(dane niebadane)	(dane niebadane)	(dane niebadane)
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	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	(dane niebadane)		(dane niebadane)	
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 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	01.01.2015 - 30.06.2015 <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 pracowniczych		(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)
Zysk na działalności operacyjnej		89 378	61 527
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych		(1)	-
Przychody finansowe	2.10	258	49
Koszty finansowe	2.10	(15 453)	(6 028)
Przychody (koszty) finansowe netto		(15 196)	(5 979)
Zysk (strata) brutto		74 182	55 548
Podatek dochodowy	2.11	202	(1 077)
Zysk (strata) netto		74 384	54 471
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		74 173	54 321
Przypadający na udziały niekontrolujące		211	150
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)		3,71	2,72
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)		3,71	2,72

Zysk na akcję	01.01.2016 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	01.01.2015 - 30.06.2015 <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
Zysk podstawowy na akcję (w zł)	3,71	2,72
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Zysk rozwodniony na akcję (w zł)	3,71	2,72

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2016 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	01.01.2015 - 30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Zysk/ (strata) za okres		74 384	54 471
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		16	(152)
Inne całkowite dochody netto	2.18	16	(152)
Całkowite dochody za okres		74 400	54 319
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 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe		160 073	100 484	84 129
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>		<i>96 691</i>	<i>77 180</i>	<i>71 932</i>
<i>Inwestycje w fundusze sekurytyzacyjne</i>		<i>29 379</i>	<i>505</i>	<i>490</i>
Pozostałe należności długoterminowe		1 349	1 107	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 036	673	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne		127	155	65
Aktywa obrotowe		999 701	554 909	239 557
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
AKTYWA OGÓŁEM		1 159 774	655 393	323 686
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		259 908	185 719	119 837
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
Udziały niekontrolujące		82	37	46
Kapitał własny ogółem		259 990	185 756	119 883
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		266 917	156 070	116 619
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	-
Zobowiązania krótkoterminowe		632 867	313 567	87 184
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	-
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		899 784	469 637	203 803
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		1 159 774	655 393	323 686

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
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	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)
Transakcje z akcjonariuszami	-	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
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(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)
Transakcje z akcjonariuszami	-	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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2016 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	01.01.2015 - 30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
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 wierzycelności	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)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(27 447)	1 208
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
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)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(70 993)	(35 001)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
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)
Splaty kredytów i pożyczek		-	(332)
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	2.22	(50 000)	(30 000)
Odsetki zapłacone	2.22	(8 747)	(5 157)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		149 305	23 958
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		50 865	(9 835)
Różnice kursowe netto		5	(13)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		51 291	16 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		102 161	7 003
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: Ernest 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:

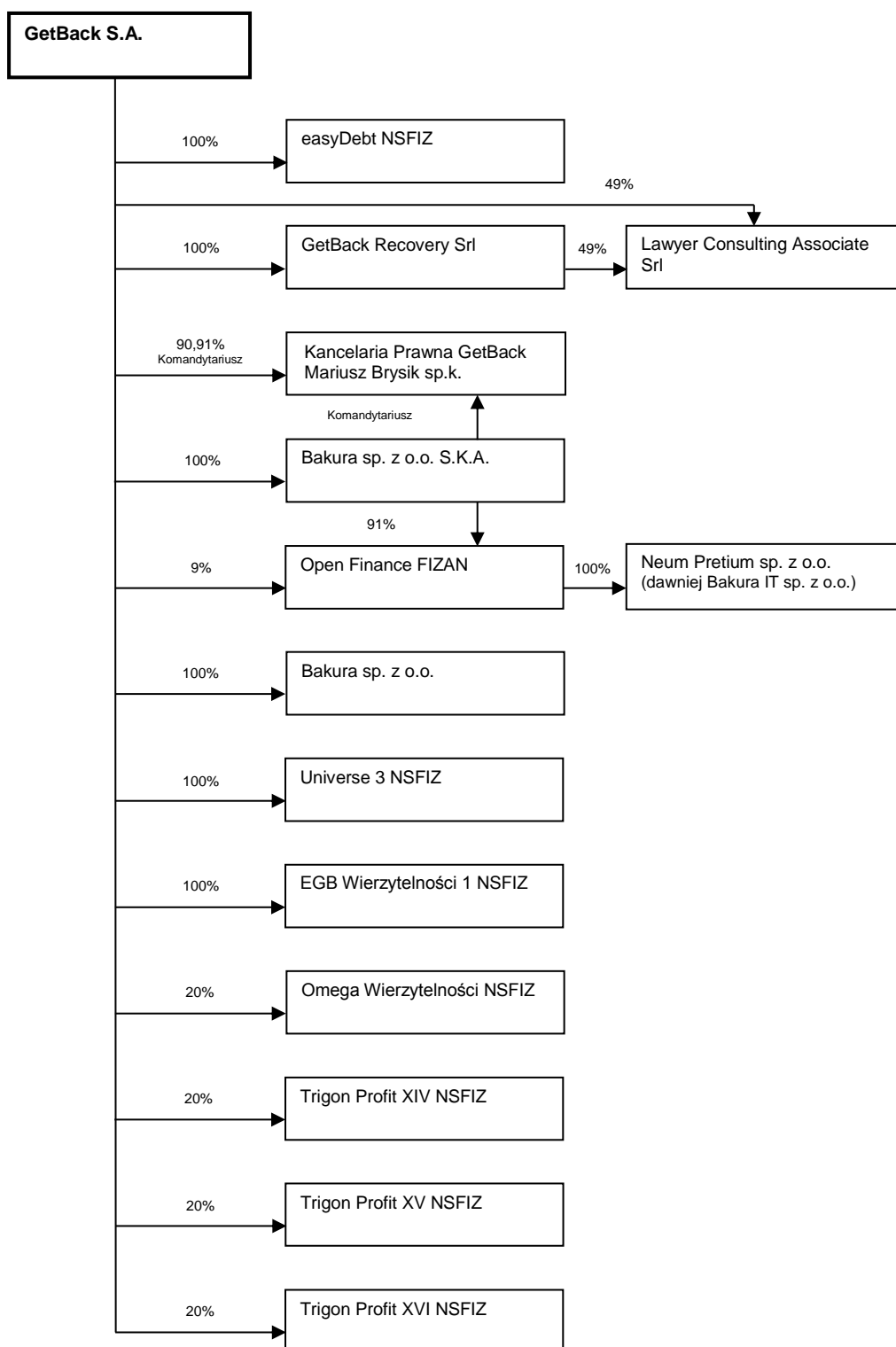
Nazwa i siedziba	Rodzaj działalności	Efektywny udział w kapitale	
		30.06.2016	31.12.2015
OMEGA Wierzytelności NSFIZ z siedzibą w Warszawie	działalność funduszy	20,00%	20,00%
Trigon Profit XIV NSFIZ z siedzibą w Warszawie	działalność funduszy	20,00%	nd
Trigon Profit XV NSFIZ z siedzibą w Warszawie	działalność 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 bezpośrednio 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) 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	-
Razem, w tym:	758	708	50
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

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).

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.

Grupa Kapitałowa GetBack
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku
(dane w tys. zł)
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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 <i>Polska</i>	Segment inwestycji w wierzytelności <i>Rumunia</i>	Segment zarządzania wierzytelnościami <i>Polska</i>	Usługi prawne <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)
Zysk brutto	78 068	526	(19 568)	15 156	-	74 182
Podatek dochodowy	(227)	(253)	3 582	(2 900)	-	202
Zysk netto	77 841	273	(15 986)	12 256	-	74 384

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)*

<i>Działalność kontynuowana</i>	Segment inwestycji w wierzycelności	Segment inwestycji w wierzycelności	Segment zarządzania wierzycelnościami	Usługi prawne	Korekty konsolidacyjne	Grupa Kapitałowa GetBack
	<i>Polska</i>	<i>Rumunia</i>	<i>Polska</i>	<i>Polska</i>		
Przychody z nabytych pakietów wierzycelności	36 786	4 889	22	-	-	41 697
Przychody pozostałe z pakietów wierzycelności	300	-	-	-	-	300
Przychody związane z zarządzaniem wierzycelnościami 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)
Zysk brutto	21 961	2 159	13 496	17 931	1	55 548
Podatek dochodowy	4 859	(15)	(4 756)	(1 165)	-	(1 077)
Zysk netto	26 820	2 144	8 740	16 766	1	54 471

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

Przychody netto	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<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
Razem	160 032	86 981

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3	-
Najem pomieszczeń	41	7
Pozostałe	42	18
Razem	86	25

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<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)
Razem	(10 442)	(6 747)

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 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<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)
Razem	(29 408)	(5 759)

2.10 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	183	49
Różnice kursowe	75	-
Razem	258	49

Koszty finansowe	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<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)
Razem	(15 453)	(6 028)

2.11 Podatek dochodowy

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	(125)	(372)
Bieżące obciążenie podatkowe	(125)	(372)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	327	(705)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	327	(705)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat	202	(1 077)
Skonsolidowany kapitał własny		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	202	(1 077)

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:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74 183	55 548
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 odroczone podatki dochodowe)	2	(2 141)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat	202	(1 077)
Efektywna stopa podatkowa	(0,3%)	1,9%

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.

Jednostki stowarzyszone	Wartość w bilansie na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	
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
Razem	96 691	77 180

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:

Zakupione pakiety wierzytelności	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	<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
Razem	838 651	422 292	202 239

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:

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2016	422 292
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
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2016	838 651

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.07.2015 - 31.12.2015	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.07.2015	202 239
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)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2015	422 292

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2015	188 186
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
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.06.2015	202 239

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 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
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
Razem	45 871	78 472	25 840

Pozostałe należności długoterminowe	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015
Kaucje	1 349	1 107	-
Razem	1 349	1 107	-

2.15 Informacje o rezerwach oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku

	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	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 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	206 616	121 576	101 627
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 663	1 947	1 786
Razem	208 279	123 523	103 413

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
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
Razem	207 316	132 782	61 576

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
Razem		37 713	70 353

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
Razem		27 646	53 662

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
Razem		42 551	53 080

2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <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 ceł	1 469	916	1 122
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	50 983	32 616	-
Pozostałe zobowiązania	723	97	84
Razem	423 076	172 577	22 918

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	36 940	-	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	21 698	32 547	-
Razem	58 638	32 547	-

2.18 Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2016 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	01.01.2015 - 30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	16	(152)
Inne całkowite dochody ogółem	16	(152)

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 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych - kwota nieopodatkowana	16	(152)
<i>Kwota przed opodatkowaniem</i>	16	(152)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-

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 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015	30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>
Stopa dyskontowa	1,1% - 86,5%	1,2% - 86,5%	1,2%-69,9%
Okres za który oszacowano wpływy	lipiec 2016 – czerwiec 2026	styczeń 2016 – wrzesień 2025	lipiec 2015 – 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 <i>(dane niebadane)</i>		31.12.2015		30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Inwestycje	29 379	29 379	505	505	490	490
Razem	29 379	29 379	505	505	490	490

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>		31.12.2015		30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>	
	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
Razem	838 651	838 651	422 292	422 292	202 239	202 239

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 <i>(dane niebadane)</i>		31.12.2015		30.06.2015 <i>(dane niebadane)</i>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Pozostałe należności	1 349		1 107		-	
Razem	1 349		1 107		-	

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		31.12.2015		30.06.2015	
	<i>(dane niebadane)</i>					
	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	
Razem	148 032		129 763		32 843	

Długoterminowe zobowiązania finansowe	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	<i>(dane niebadane)</i>					
	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			
Razem	266 917		156 070		103 413	

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	<i>(dane niebadane)</i>					
	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	
Razem	630 392		305 359		84 494	

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
Pozycje aktywów		
Inwestycje	29 379	29 379
Portfele wierzytelności	838 651	838 651

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
Pozycje aktywów		
Inwestycje	505	505
Portfele wierzytelności	422 292	422 292

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 nocie 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 <i>(dane niebadane)</i>		01.01.2016 - 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>				Pozabilans 30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>	
	Należności ¹⁾	Zobowiązania ²⁾	Przychody odsetkowe 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
Jednostki stowarzyszone	686	-	-	-	-	4 158	-	-
Omega Wierzytelności NSFIZ	686	-	-	-	-	4 158	-	-
Podmioty dominujące	-	-	2	(286)	(966)	40	-	-
Getin Holding S.A.	-	-	-	-	(156)	-	-	-
Idea Bank S.A.	-	-	2	-	(810)	40	-	-
Idea Expert S.A.	-	-	-	(286)	-	-	-	-
Jednostki pozostałe, w tym:	-	-	77	(1 567)	(17 621)	24 724	-	-
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) 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

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.12.2015		01.01.2015 - 30.06.2015				Pozabilans
	Należności ¹⁾	Zobowiązania ²⁾	Przychody odsetkowe od podmiotów powiązanych	Koszty odsetkowe od podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	(86)	-	3 562	-
Omega Wierzytelności NSFIZ	-	-	-	(86)	-	3 562	-
Podmioty dominujące	2 374	10 112	11	(578)	(168)	36	-
Getin Holding S.A.	-	34	-	-	(168)	-	-
Idea Bank S.A.	2 374	147	11	(255)	-	36	-
Idea Expert S.A.	-	9 931	-	(323)	-	-	-
Jednostki pozostałe, w tym:	25 149	211 717	7	(455)	(10 434)	16 492	942
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 <i>(dane niebadane)</i>	31.12.2015
Gwarancje	22 324	2 442
Razem zobowiązania warunkowe	22 324	2 442

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.06.2016 <i>(dane niebadane)</i>		31.12.2015	
				Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązania do wykupu obligacji	Altus 33 FIZ (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 International Bank S.A.	Gwarancja wykonania umowy	RON	-	-	1 000	942
Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązania do wykupu obligacji	Trigon Profit XIV NS FIZ (reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.)	Gwarancja wykonania umowy	PLN	7 708	7 708	-	-
Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązania do wykupu obligacji	Trigon Profit XV NS FIZ (reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.)	Gwarancja wykonania umowy	PLN	6 789	6 789	-	-
Gwarancja GetBack S.A. zabezpieczająca wykonanie zobowiązania do wykupu obligacji	Trigon Profit XVI NS FIZ (reprezentowanego przez Trigon TFI S.A.)	Gwarancja wykonania umowy	PLN	6 327	6 327	-	-
				X	22 324	X	2 442

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)	(37)	(37)	-	-
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	(416 359)	(405 426)	(10 933)	(1 411)	(9 522)	-
Zmiana stanu należności	32 359	32 558	(199)	(199)	-	-
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	276 590	275 583	1 007	421	586	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 212)	(5 219)	7	7	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(10 111)	(10 103)	(8)	(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)	366	366		
Zmiana stanu należności	(13 934)	(13 933)	(1)	(1)		
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(49 262)	(18 941)	(30 321)	(21)	(30 300)	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 722)	(1 720)	(2)	(2)		
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku odroczonego	587	606	(19)	(19)		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 613)	(3 608)	(5)	(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.

Grupa Kapitałowa GetBack
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku
(dane w tys. zł)
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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.

Grupa Kapitałowa GetBack
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku
(dane w tys. zł)
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.26 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. Przez 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 (telefonia komórkowa, 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.

Kontrole

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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko finansowe

1) Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności

Poziom osiągniętych 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 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.

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

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 któregokolwiek 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 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 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.

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 przestoju, 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.

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

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. 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. 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 długi 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 oczekowań, 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 podejmowanie 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 osiągnięte 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 serwiserem 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 długi windykuje 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.

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 niskoprocentowanym 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 Grupie 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 Catalystr.

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 ofertę 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.