



Aneks nr 1 zatwierdzony w dniu 7 kwietnia 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego

**do prospektu emisyjnego obligacji Getback S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 9 marca 2017 r.
decyzją nr DPI/WE/410/4/15/17**

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy aneks do prospektu emisyjnego spółki Getback S.A. („Spółka”) został sporządzony w związku z publikacją w dniu 30 marca 2017 roku zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja 1.

W części „*Dokumenty udostępnione do wglądu*” rozdziału „Informacje Dodatkowe” Prospektu (str. 101 Prospektu) dodaje się:

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki www.getbacksa.pl albo w siedzibie Emitenta udostępnione będzie ponadto w formie odpowiednio elektronicznej i papierowej skonsolidowane zbadane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja 2.

W Załączniku 4 do Prospektu „*Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe*” (str. F-1 Prospektu) dodaje się następujące punkty:

- 6 Skonsolidowane Zbadane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.
- 7 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja 3.

W części „*Podsumowanie - pkt B.10*” Prospektu (str. 4 Prospektu) dodaje się:

Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

Aktualizacja 4.

W części „*Podsumowanie - pkt B.12*” Prospektu (str. 4 Prospektu) oraz w rozdziale „*Wybrane historyczne Informacje Finansowe*” Prospektu (str. 46 i 47 Prospektu) dodaje się:

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	(zbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody netto.....	422.671	206.673
Zysk na działalności operacyjnej.....	234.740	122.566
Zysk (strata) brutto.....	191.176	109.957
Zysk (strata) netto	200.260	120.311
Przypadający na akcjonariuszy Spółki	200.013	120.138
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy (w PLN).....	10,00	6,01
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w PLN).....	10,00	6,01
Stan na dzień:	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa ogółem	1.630.558	655.393
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki).....	385.755	185.719
Kapitał własny ogółem.....	385.843	185.756
Zobowiązania ogółem	1.244.715	469.637

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Alternatywne Pomiary Wyników – analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	Okres zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA).....	57,8%	57,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT).....	56,4%	55,8%
Rentowność brutto	45,8%	50,0%
Rentowność netto.....	48,0%	54,7%
Rentowność aktywów (ROA)	12,3%	18,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE).....	51,9%	64,8%

Źródło: Spółka

Wskaźniki zadłużenia	Okres zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia.....	76,3%	71,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	322,6%	252,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	40,6%	47,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego.....	35,8%	23,8%
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA.....	3,3	1,6
Wskaźnik dług finansowy netto/ kapitał własny	2,1	1,1

Źródło: Spółka

Głównym źródłem przychodów Grupy są przychody z nabytych pakietów wierzytelności. W latach zakończonych 31 grudnia 2016 i 2015 r., przychody z nabytych pakietów wierzytelności stanowiły odpowiednio 78,9% oraz 59,3% przychodów netto Grupy. Przychody z nabytych pakietów wierzytelności wzrosły o 172,4%, czyli 211,2 mln PLN, do 333,7 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. z 122,5 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia łącznej wartości odzysków od osób zadłużonych o 173,9%, czyli 233,5 mln PLN, w związku z realizacją przez Grupę kolejnych inwestycji w pakiety wierzytelności oraz stałego wzrostu efektywności procesu dochodzenia wierzytelności. Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności wzrosły o 10,4%, czyli 8,2 mln PLN, do 87,0 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. z 78,8 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia

2015 r. Wzrost ten wynikał, analogicznie jak w przypadku przychodów z tytułu nabytych pakietów wierzytelności, ze zwiększonego wolumenu obsługiwanych wierzytelności, wyższego poziomu realizowanych odzysków, a także wzrostu efektywności procesu dochodzenia wierzytelności.

Zysk netto Grupy wzrósł o 66,5%, czyli 80,0 mln PLN, do 200,3 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. z 120,3 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 r. Wzrost wynika głównie z dynamicznego rozwoju Grupy spowodowany wzrostem przychodów operacyjnych Grupy o 90,6% do poziomu 418,7 mln PLN w roku 2016 względem roku 2015 przy proporcjonalnym wzroście kosztów operacyjnych.

Wzrost zobowiązań Grupy z lat 2015-2016 wynikał z:

- 1) wzrostu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zarówno długoterminowych oraz krótkoterminowych. Wzrost ten wynikał z emisji obligacji przez podmioty z Grupy, których wartość nominalna wyniosła 716,1 mln PLN w 2016 r., co przewyższało wartość nominalną wykupu obligacji w tym samym okresie, wynoszącą 144,3 mln PLN. Celem emisji obligacji jest nabycie i obsługa portfeli wierzytelności, a także pozyskanie kapitału na spłatę istniejących zobowiązań oraz inne cele związane z realizacją strategii rozwoju Grupy.
- 2) wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, na który wpływ miało zawarcie przez Spółkę w dniu 26 września 2016 r. umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny w kwocie 60 mln PLN w celu nabycia certyfikatów inwestycyjnych Open Finance Wierzytelności NSFIZ. Dodatkowo w dniu 8 kwietnia 2014 r. Spółka zawarła z Getin Noble Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym zmienioną aneksem nr 1 dnia 8 sierpnia 2014 r., aneksem nr 2 z dnia 7 kwietnia 2015 r., aneksem nr 3 z dnia 8 kwietnia 2016 r. oraz aneksem nr 4 z dnia 26 września 2016 r., na podstawie której Getin Noble Bank S.A. udostępnił Spółce linię kredytową do dnia 6 października 2017 r. do kwoty 20 mln PLN.
- 3) wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, wynikających w głównej mierze z tytułu:
 - nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych, dotyczących nabycia 100% certyfikatów Debito od Idea Expert S.A.;
 - nabycia pakietów wierzytelności, co do których zostały podpisane zostały umowy wraz z harmonogramami spłat poszczególnych zobowiązań, a płatność nastąpi po 31 grudnia 2016 r.

W ostatnim okresie, struktura zapadalności zobowiązań Emitenta, zarówno w zakresie kredytów, jak również w zakresie obligacji, ulega istotnej pozytywnej zmianie dzięki wydłużeniu okresu spłaty kredytów, spłacie bieżących zobowiązań z tytułu obligacji oraz dzięki emisji obligacji o dłuższym okresie zapadalności.

Wzrost sumy bilansowej Grupy wynikał głównie z tytułu:

- 1) nabycia nowych portfeli wierzytelności przez jednostki zależne wchodzące w skład Grupy z poziomu 422,3 mln PLN w 2015 roku do 1 019,6 mln PLN, czyli zwiększenia o 597,3 mln PLN (wzrost o 141,5%). Na zmianę wartości portfeli wierzytelności w 2016 r. duży wpływ miało nabycie portfeli wierzytelności netto o wartości 564,7 mln PLN, korekty ceny nabycia z tytułu opłat sądowych i zaliczek komorniczych o wartości 21,0 mln PLN oraz aktualizacja wartości pakietów wierzytelności o kwotę 56,4 mln PLN. Działanie te związane jest ze zwiększoną koncentracją na segment własnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych i modelem biznesowym Grupy, związanym ze stałym jej wzrostem i rozwojem;

- 2) zwiększenia wartości niematerialnych z poziomu 9,9 mln PLN w 2015 roku do poziomu 38,8 mln PLN w 2016 roku. Wzrost ten jest wynikiem działań Grupy w zakresie zwiększania stopnia automatyzacji procesów dochodzenia wierzytelności Grupy oraz wykorzystywania nowoczesnych systemów informatycznych, pozwalających na analizę dużych zbiorów danych i w konsekwencji na wydajną i efektywną obsługę zarządzanych wierzytelności;
- 3) zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług, związanych w dużej mierze z należnościami z tytułu faktur za zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, obejmującymi portfele wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których płatność nastąpi po 31 grudnia 2016 r.

Od czasu opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. zbadanego przez biegłego rewidenta nie doszło do znaczących zmian w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta i Grupy, a także nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta i Grupy.

Aktualizacja 5.

W części „Podsumowanie - pkt B.13” Prospektu (str. 4 Prospektu) oraz w rozdziale „Wybrane historyczne Informacje Finansowe” Prospektu (str. 46 i 47 Prospektu) dodaje się:

Od daty skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły żadne niekorzystne zmiany, które miałyby istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Spółki.

Aktualizacja 6.

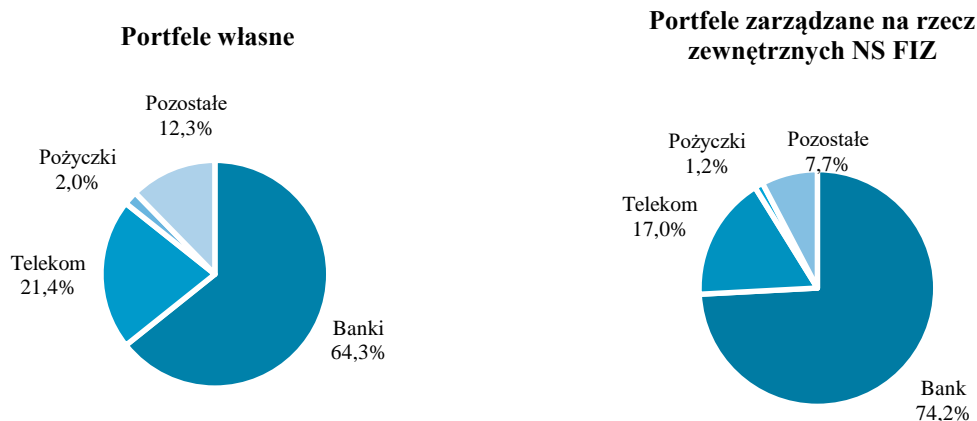
W części „Model biznesowy” rozdziału „Działalność Grupy” Prospektu (str. 57 Prospektu) dodaje się:

W 2016 roku 79% przychodów netto Grupy pochodziło z obsługi wierzytelności zakupionych na własny rachunek. Wierzytelności w ramach tego obszaru były nabywane głównie przez easyDEBT NS FIZ, GetPro NS FIZ oraz Universe 3 NS FIZ – fundusze, których 100% certyfikatów inwestycyjnych posiada Getback S.A., a także przez spółkę zależną GetBACK Recovery S.R.L., natomiast obsługa tych wierzytelności prowadzona jest w ramach działalności Spółki przy wsparciu Kancelarii. Zakup portfeli finansowany jest przez Grupę przede wszystkim ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji. Na pozostałe 21% przychodów netto złożyły się głównie przychody z tytułu umów zlecenia zarządzania przez Getback S.A. portfelami wierzytelności NS FIZ, zarówno w ramach obszaru „klienci affluent”, jak i „klienci globalni”.

Cena zakupu netto wierzytelności nabytych przez Grupę (w tym przede wszystkim przez fundusze inwestycyjne zamknięte), za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. wyniosła ok. 911 mln PLN.

Przychody Grupy uzależnione są w dużej mierze od środków odzyskanych przez serwisera (tj. Spółkę) na rzecz funduszu od osób zadłużonych z tytułu wierzytelności. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa realizowała średnie miesięczne odzyski na poziomie 59,4 mln PLN, a średnie dzienne odzyski na poziomie 2,8 mln PLN. Zdecydowana większość odzysków pochodziła z portfeli zbytych przez banki. Istotny udział w odzyskach ogółem miały także odzyski zrealizowane w ramach windykacji portfeli wierzytelności pozyskanych od podmiotów z rynku telekomunikacyjnego (telefonii komórkowej, Internet, telewizja cyfrowa etc.).

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



Źródło: Spółka

Aktualizacja 7.

W części „*Biegli rewidenci*” rozdziału „Ogólne Informacje o Grupie” Prospektu (str. 74 Prospektu) dodaje się:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) reprezentującego Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 73 z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa.

Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

Aktualizacja 8.

W części „*Skróty i Definicje*” Prospektu w treści definicji „*Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe*” (str. 110 Prospektu), na końcu zdania, dodaje się:

oraz 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja 9.

W Załączniku 4 do Prospektu „*Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe*”, po stronie F-174, dodaje się następujące dokumenty: