

Wrocław, dnia 27 lipca 2011r.

Sprawozdanie Zarządu

Getin Holding Spółka Akcyjna uzasadniające podział

Getin Holding Spółka Akcyjna poprzez przeniesienie części majątku na

Get Bank Spółka Akcyjna

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki pod firmą Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335 („Spółka Dzielona”) na podstawie art. 536 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037) (dalej: „k.s.h.”) w związku z planowanym podziałem Spółki Dzielonej, poprzez przeniesienie części majątku na Get Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735 („Spółka Przejmująca”).

1. PODSTAWY PRAWNE

- 1.1 Podstawą prawną podziału Spółki Dzielonej są przepisy Tytułu IV Działu II k.s.h.
- 1.2 Podział, stosownie do postanowień art. 529 § 1 pkt. 4 k.s.h., nastąpi, przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującą jako Oddział w Warszawie i zajmującą się krajową działalnością bankową i powiazaną, na istniejącą spółkę: Get Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa („Spółka Przejmująca”), co stanowi podział przez wydzielenie. Wydzielenie nastąpi zgodnie z art. 530 §2 k.s.h. w dniu wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej („Dzień Wydzielenia”).

- 1.3 Podział zostanie dokonany zgodnie z art. 542 § 4 k.s.h. z kapitałów własnych Spółki Dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę Dzieloną wystarczających kapitałów własnych innych niż kapitał zakładowy.
- 1.4 W wyniku podziału Spółki Dzielonej nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o 2.142.465.631,00 (dwa miliardy sto czterdzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzydzieści jeden) złotych przez emisję w drodze oferty publicznej 2.142.465.631 (dwóch miliardów stu czterdziestu dwóch milionów czterystu sześćdziesięciu pięciu tysięcy sześciuset trzydziestu jeden) akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii H o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda (dalej „Akcje Emisji Podziałowej”). Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Spółki Dzielonej parytetu wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej w stosunku: za 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przyznane zostanie 2,926888 (dwie i 926888/1000000) akcji Spółki Przejmującej (dalej „Parytet Wymiany Akcji”). Parytet Wymiany Akcji został ustalony na podstawie wyceny spółek uczestniczących w podziale, tj. wyceny wartości godziwej Spółki Przejmującej oraz wyceny wartości godziwej wydzielanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej według stanu na dzień 1 czerwca 2011 roku zgodnie z art. 534 § 2 pkt. 3 k.s.h.
- 1.5 Liczba Akcji Emisji Podziałowej oraz Parytet Wymiany Akcji zostały określone przy uwzględnieniu zmiany statutu Spółki Przejmującej w sprawie podziału akcji Spółki Przejmującej poprzez obniżenie ich wartości nominalnej do 1,00 (jednego) złotego, uchwalonej w dniu 10 czerwca 2011 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej, która to zmiana zostanie zarejestrowana przez sąd rejestrowy przed Dniem Wydzielenia, oraz przy uwzględnieniu planowanej emisji 209.083 (dwustu dziewięciu tysięcy osiemdziesięciu trzech) akcji Spółki Dzielonej serii P emitowanych w ramach Programu Opcji Menadżerskich na podstawie Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Dzielonej z dnia 28 marca 2011 roku.
- 1.6 Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) wszystkim akcjonariuszom Spółki Dzielonej posiadającym akcje Spółki Dzielonej. Przyznanie akcji w Spółce Przejmującej zostanie dokonane proporcjonalnie do liczby posiadanych przez akcjonariuszy akcji Spółki Dzielonej, z zachowaniem Parytetu Wymiany Akcji, o którym mowa w pkt. 1.4 powyżej.

- 1.7 Liczba akcji Spółki Przejmującej przyznawanych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji Spółki Dzielonej należących do danego akcjonariusza Spółki Dzielonej według stanu posiadania w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”) i wyżej określonego Parytetu Wymiany Akcji. Uprawnionymi do Akcji Emisji Podziałowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane będą akcje Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym. W przypadku, gdy iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 1.8 Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych akcji Spółki Przejmującej, o którym mowa w pkt. 1.7, nie otrzymają ułamkowej części akcji Spółki Przejmującej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Dopłaty zostaną wypłacone w terminie 45 dni od Dnia Wydzielenia.
- 1.9 Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej akcji Spółki Przejmującej oraz (ii) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego, o którym mowa w pkt. 1.7 albo ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, tj. 2,7071612800 (dwa i 7071612800/10000000000) złotych, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 1.10 Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW.
- 1.11 W ciągu 45 dni od Dnia Wydzielenia, Zarząd Spółki Przejmującej podejmie starania, aby Akcje Emisji Podziałowej nieprzydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej z powodu zaokrąglenia dokonanego zgodnie z pkt. 1.7 zostały nabyte przez podmiot wybrany przez Zarząd Spółki Przejmującej za cenę równą (i) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego, o którym mowa w pkt. 1.7 albo (ii) ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, tj. 2,7071612800 (dwa i 7071612800/10000000000) złotych, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

- 1.12 W trybie art. 311 i art. 312 k.s.h. w związku z art. 431 §7 k.s.h. i art. 536 § 3 k.s.h. Zarząd Spółki Przejmującej przygotował sprawozdanie określające majątek przenoszony do Spółki Przejmującej, jego wartość oraz liczbę wydawanych w zamian akcji, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia biegłego rewidenta została złożona w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- 1.13 Podział wymaga uchwał Walnych Zgromadzeń Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, których projekty stanowią Załącznik 1 do Planu Podziału.
- 1.14 Realizacja podziału jest uzależniona od:
- 1.14.1 zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki Przejmującej obejmującego wszystkie akcje Spółki Przejmującej, w tym Akcje Emisji Podziałowej, przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - 1.14.2 zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 34 ust. 2 w zw. z art. 31 ust. 3 Prawa bankowego na zmianę §29 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej; w odniesieniu do pozostałych zmian statutu Spółki Przejmującej wskazanych w Załączniku 1 i 2 do Planu Podziału dopuszczalne jest, by zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz rejestracja tych zmian przez sąd rejestrowy nastąpiły po Dniu Wydzielenia;
 - 1.14.3 braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na bezpośrednie nabycie przez Spółkę Przejmującą oraz pośrednie nabycie (w tym za pośrednictwem Spółki Przejmującej) przez Dr.Leszka Czarneckiego akcji Getin Noble Bank S.A. wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielanej do Spółki Przejmującej w ramach podziału Spółki Dzielonej;
 - 1.14.4 braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na pośrednie nabycie (za pośrednictwem Getin Noble Bank S.A.) przez Spółkę Przejmującą akcji Noble Securities S.A. oraz Noble Funds TFI S.A.;
 - 1.14.5 braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na bezpośrednie objęcie przez Dr. Leszka Czarneckiego i LC Corp BV oraz pośrednie objęcie (w tym za pośrednictwem LC Corp BV) przez Dr.Leszka Czarneckiego Akcji Emisji Podziałowej.

2. PODSTAWY EKONOMICZNE

2.1 Korzyści z podziału

Podział ma na celu skupienie działalności bankowej i powiązanej o charakterze uniwersalnym w odrębnym podmiocie, co pozwoli Spółce Dzielonej na zwiększenie wydajności oraz skupienie się na inwestycjach w sektorze usług bankowych adresowanych do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw oraz w sektorze ubezpieczeniowym i na zagranicznych rynkach, a w konsekwencji, wzmocnienie swej pozycji na rynku względem podmiotów konkurencyjnych. Planowany podział będzie dawał szereg korzyści Spółce Dzielonej i Spółce Przejmującej oraz ich akcjonariuszom:

- 2.1.1 zajęcie przez powstałą w wyniku podziału Grupę Kapitałową Get Bank S.A. znaczącej pozycji na rynku bankowości detalicznej w Polsce, przede wszystkim na rynku kredytów hipotecznych oraz samochodowych oraz na rynku depozytów;
 - 2.1.2 łatwiejszy dostęp do tańszego kapitału dla grup kapitałowych Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej poprzez czytelniejsze definiowanie docelowej grupy inwestorów zainteresowanych inwestycjami;
 - 2.1.3 umożliwienie koncentracji kadry menedżerskiej Spółki Dzielonej na przedsiębiorstwach w początkowej fazie rozwoju oraz na działalności bankowej adresowanej do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw;
 - 2.1.4 rozdzielenie ryzyk związanych ze spółkami zależnymi znajdującymi się na odmiennych etapach rozwoju;
 - 2.1.5 realizację zobowiązań wobec Komisji Nadzoru Finansowego;
 - 2.1.6 nieobciążanie kapitałów i wskaźnika adekwatności kapitałowej Getin Noble Bank S.A. inwestycją prowadzoną przez Spółkę Dzieloną w Idea Bank S.A.;
 - 2.1.7 eliminację negatywnych synergii (przede wszystkim wyłączeń konsolidacyjnych) występujących w ramach grupy kapitałowej Spółki Dzielonej.
- 2.2 Majątek podlegający wydzieleniu
- 2.2.1 Działalność Spółki Dzielonej prowadzona jest w dwóch lokalizacjach: Centrala we Wrocławiu oraz Oddział w Warszawie. Centrala we Wrocławiu odpowiedzialna jest za wyszukiwanie oraz nadzór nad inwestycjami w sektorze ubezpieczeniowym i szeroko rozumianego pośrednictwa finansowego oraz na zagranicznych rynkach, podczas gdy Oddział w Warszawie nadzoruje i rozwija działalność bankową i powiązaną w Polsce. Za nadzór i rozwój w ramach poszczególnych obszarów działalności odpowiedzialni są dedykowane Członkowie Zarządu Spółki Dzielonej i zarządzają oni pracą odrębnych zespołów specjalistów zatrudnionych w centrali bądź oddziale banku.

- 2.2.2 Uwzględniając kryterium geograficzne, w ramach Spółki Dzielonej istnieją *de facto* dwie niezależne organizacyjnie i funkcjonalnie jednostki prowadzące działalność inwestycyjną na dwóch różnych obszarach.
- 2.2.3 Podział ma na celu skupienie uniwersalnej krajowej działalności bankowej i powiązanej w odrębnym podmiocie, co pozwoli Spółce Dzielonej na zwiększenie wydajności oraz skupienie się na inwestycjach w początkowej fazie rozwoju i na zagranicznych rynkach oraz na działalności bankowej adresowanej do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw, a w konsekwencji, wzmocnienie swej pozycji na rynku względem podmiotów konkurencyjnych. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej pozwoli na rozdzielenie ryzyk związanych z obsługą zróżnicowanej w dużym stopniu Klienteli i pozwoli Spółce Dzielonej na skupienie się na obsłudze mikro- i małych przedsiębiorstw.
- 2.2.4 Spółka Dzielona, zgodnie z przyjętą strategią, realizuje inwestycje na następujących obszarach biznesowych:
- (a) działalność bankowa i powiązana, realizowana przez Getin Noble Bank S.A. oraz jej główne spółki zależne: Open Finance S.A., Noble Funds TFI S.A., Noble Securities SA, Getin Leasing S.A. oraz Noble Concierge Sp. z o.o.;
 - (b) działalność bankowa adresowana do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw realizowana przez Idea Bank S.A. oraz Powszechny Dom Kredytowy S.A.;
 - (c) działalność pośrednictwa finansowego realizowaną przez Powszechny Dom Kredytowy S.A. i MW Trade S.A.;
 - (d) działalność ubezpieczeniowa, realizowana przez TU Europa S.A. oraz spółkę zależną TU na Życie Europa SA;
 - (e) działalność międzynarodowa, prowadzona za pośrednictwem Carcade OOO i Kubanbank w Rosji, PlusBank S.A. na Ukrainie oraz SombelBank S.A. na Białorusi.
- 2.2.5 Koncentracja na pięciu podstawowych obszarach wymagała dostosowania struktury Spółki Dzielonej do efektywnego wspierania jej spółek zależnych oraz ich właściwego nadzoru. Spółka Dzielona szczególną uwagę i nadzór poświęca szeroko pojętej krajowej działalności bankowej i powiązanej, stanowiącej największą inwestycję, istotnie wpływającą na wyniki Spółki, w szczególności Getin Noble Bank S.A. (powstały z połączenia Getin Banku i Noble Banku), Open Finance S.A., Noble Securities S.A., Noble Funds TFI S.A., Getin Leasing SA. Strategia Spółki Dzielonej zakłada dalszy dynamiczny rozwój tego obszaru działalności poprzez wzrost organiczny oraz ewentualne akwizycje nowych aktywów. W ramach wsparcia rozwoju i bliższego nadzoru tego zakresu działalności (a zarazem głównego aktywa) Spółka Dzielona wyodrębniła Oddział, do którego dedykowała zasoby w Warszawie, w miejscu, gdzie mieści się siedziba Getin Noble Bank S.A.

- 2.2.6 W efekcie, obecna Centrala we Wrocławiu jest odpowiedzialna za wyszukiwanie oraz nadzór nad rozwojem działalności bankowej adresowanej do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw, nad inwestycjami w sektorze ubezpieczeniowym i w szeroko rozumianym rynku pośrednictwa finansowego oraz na zagranicznych rynkach, podczas gdy Oddział w Warszawie nadzoruje i rozwija działalność bankową i powiązaną w Polsce.
- 2.2.7 Powyższe dwie niezależne organizacyjnie i funkcjonalnie jednostki prowadzą działalność inwestycyjną odpowiednio w obszarach:
- (a) krajowej działalności bankowej i powiązanej, poprzez Getin Noble Bank S.A. oraz główne spółki zależne Open Finance S.A., Noble Funds TFI S.A., Noble Securities SA, Noble Concierge Sp. z o.o. oraz Getin Leasing S.A. Działalność ta jest realizowana przez Oddział w Warszawie.
 - (b) działalności bankowej adresowanej do klientów z segmentu mikro- i małych przedsiębiorstw oraz pozostałej działalności finansowej, w tym działalności ubezpieczeniowej, realizowanej przez TU Europa S.A. oraz jej spółkę zależną TU na Życie Europa S.A. i pośrednictwa finansowego realizowaną przez MW Trade S.A. i Powszechny Dom Kredytowy S.A. oraz działalności międzynarodowej, prowadzonej za pośrednictwem Carcade OOO i Kubanbank w Rosji, PlusBank S.A. na Ukrainie oraz SombelBank S.A. na Białorusi. Działalność ta jest realizowana w Centrali we Wrocławiu.
- 2.2.8 Sformalizowane struktury organizacyjne, wydzielone geograficznie i funkcjonalnie, przypisane jednostkom zespoły składników materialnych i niematerialnych oraz kadra pracownicza, a także system wyodrębnienia finansowo - księgowego pozwalają na samodzielną realizację jednostkom Spółki Dzielonej (tj. Centrali we Wrocławiu i Oddziałowi w Warszawie) zadań gospodarczych związanych z nadzorem i rozwojem spółek zależnych, co dla potrzeb podatkowych wyczerpuje definicję zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

2.3 Uzasadnienie Parytetu Wymiany Akcji

Zarządy Spółek określiły Parytet Wymiany Akcji na podstawie niezależnych wycen wydzielanego majątku Spółki Dzielonej i majątku Spółki Przejmującej według stanu na dzień 1 czerwca 2011 roku.

Wyceny zostały przeprowadzone w oparciu o standardowe metodologie stosowane w odniesieniu do wycen instytucji finansowych oraz uwzględniających specyfikę działalności i majątku Oddziału w Warszawie Spółki Dzielonej, tj.:

- podejście majątkowe - metoda skorygowanych aktywów netto, przy czym w szczególności:

- podejście rynkowe - metoda transakcji porównawczych – w odniesieniu do pakietu 93,71% akcji Getin Noble Bank S.A.
- podejście kosztowe – metoda kosztu odtworzenia w stosunku do zorganizowanej siły roboczej Oddziału w Warszawie Spółki Dzielonej.

2.4 Struktura akcjonariatu Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej po podziale:

Struktura akcjonariatu Spółki Dzielonej po podziale (oparta o stan wiedzy Spółki Dzielonej o strukturze jej akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania):

Akcjonariusze	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM
Leszek Czarnecki, w tym LC Corp	406 596 127 322 635 090	55,55% 44,08%
Akcjonariusze obejmujący akcje w ramach Programu Opcji Menedżerskich	209 083	0,03%
Pozostali akcjonariusze	325 189 192	44,43%

Struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej po podziale (oparta o stan wiedzy Spółki Dzielonej o strukturze jej akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania):

Akcjonariusze	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM
Leszek Czarnecki, w tym LC Corp	1 190 061 324 944 316 773	53,00% 42,05%
Akcjonariusze obejmujący akcje w ramach Programu Opcji Menedżerskich	611 962	0,03%
Spółka Dzielona	103 060 000	4,59%
Pozostali akcjonariusze	951 792 345	42,39%

Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki Dzielonej uważa podział za uzasadniony.

W imieniu **GETIN HOLDING S.A.:**

RADOSŁAW BONIECKI
PREZES ZARZĄDU

ŁUKASZ CHOJNACKI
I WICEPREZES ZARZĄDU

KATARZYNA BEUCH
CZŁONEK ZARZĄDU