

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
GETIN HOLDING S.A.  
ZA 2011 ROK**

**Wrocław, dnia 29 lutego 2012 roku**

## Spis treści

1.	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Getin Holding S.A. ....	3
1.1.	Podstawowe dane Spółki. ....	3
2.	Informacja o działalności operacyjnej Spółki, podstawowe produkty, towary i usługi oraz rynki zbytu. ....	3
3.	Ważniejsze zdarzenia w 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki oraz przewidywany dalszy rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa. ....	4
4.	Komentarz dotyczący wyników finansowych Spółki za 2011 rok. ....	12
5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju. ....	12
6.	Informacja dotycząca nabycia akcji własnych. ....	12
7.	Instrumenty finansowe. ....	12
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki. ....	12
9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w 2011 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....	13
10.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	13
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. ....	13
12.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	13
13.	Informacje o pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany z Spółką. ....	14
14.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z Spółką. ....	14
15.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek. ....	14
16.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	14
17.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych. ....	14
18.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	15
19.	Zarządzanie zasobami finansowymi. ....	15
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową. ....	15
21.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	15
22.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką - stan na dzień 31.12.2011. ....	16
23.	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	16
24.	Umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie. ....	16
25.	Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz informacja o wartości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. ....	17
26.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	18
27.	Informacja o umowie Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. ....	19

## **1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Getin Holding S.A.**

Raport roczny Getin Holding S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do 31.12.2011 zawiera:

- Sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz na dzień 31.12.2011, w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2010 oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011.
- Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Sprawozdanie finansowe Getin Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF-UE”).

### **1.1. Podstawowe dane Spółki.**

Getin Holding S.A.

ul. Powstańców Śląskich 2-4

53-333 Wrocław

NIP 895-16-94-236

Kapitał zakładowy 731 994 402 PLN (w pełni wpłacony)

REGON 932117232

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest „Działalność holdingów finansowych”.

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest dr Leszek Czarnecki.

Grupa Kapitałowa Getin Holding (zwana dalej „Grupą Kapitałową Getin Holding”, „Grupą Getin Holding”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składa się ze spółki dominującej Getin Holding S.A. (zwanej dalej "Getin Holding" lub „Spółką”) i jej spółek zależnych.

## **2. Informacja o działalności operacyjnej Spółki, podstawowe produkty, towary i usługi oraz rynki zbytu.**

Getin Holding jest holdingiem finansowym prowadzącym działalność inwestycyjną w spółki sektora finansowego w Polsce oraz poza jej granicami. Inwestycje Spółki mają charakter długoterminowy. Spółka aktywnie wpływa na strategię i zarządzanie kontrolowanych podmiotów w celu zapewnienia wzrostu wartości posiadanych aktywów, ich bezpieczeństwa oraz wykorzystania potencjalnych synergii w ramach Grupy Kapitałowej Getin Holding.

Podstawowy przedmiot działalności spółek Grupy Getin Holding w 2011 roku obejmował:

- usługi bankowe, świadczone przez Getin Noble Bank, Idea Bank, Sombelbank, Idea Bank Ukraina, Get Bank, Kubanbank,
- usługi pośrednictwa finansowego świadczone przez Open Finance, Powszechny Dom Kredytowy, MW Trade,
- usługi maklerskie świadczone przez Noble Securities,
- zarządzanie aktywami i funduszami świadczone przez Noble Funds TFI,

- usługi ubezpieczeniowe świadczone przez TU Europa i TU na Życie Europa, Open Life, TU Europa Ukraina, TU na Życie Europa Ukraina,
- usługi leasingowe świadczone przez Getin Leasing, Carcade, Panorama Finansów,
- działalność holdingowa: Getin International S.A., Getin International Sarl, Getin Inwestycje sp. z o.o.

W 2011 roku Spółka realizowała strategię zgodną z podstawowym rodzajem działalności, tj. działalność inwestycyjną, dokonując w tym okresie następujących transakcji:

#### **Nabycia akcji (udziałów) przez Spółkę**

W dniu 31.05.2011 roku nastąpiło zamknięcie i wstępne rozliczenie transakcji, w wyniku której Getin Holding nabył 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie Get Bank S.A.). Transakcja została zawarta w wykonaniu warunkowej umowy nabycia wyżej wymienionych akcji z dnia 18.11.2010, zawartej pomiędzy Getin Holding a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wyżej wymieniona transakcja bezpośrednio poprzedzała proces podziału Getin Holding. Transakcja objęła 103.060 akcji banku o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 103.060.000 zł. Nabyte akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego banku oraz uprawniały do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 30.06.2011 roku nastąpiło ustalenie ostatecznej ceny nabycia 103 060 akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank S.A.) na kwotę 149 219 tys. zł.

W dniu 05.08.2011 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Bank o kwotę 16 771 936 zł w drodze emisji 8 385 968 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości emisyjnej 125 034 782,88 zł, a w dniu 21.09.2011 sąd ten zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Bank o kwotę 16 771 934 zł poprzez emisję 8 385 967 akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości emisyjnej 125 034 767,97 zł. Akcje serii G i H zostały objęte przez Getin Holding. W związku z powyższym Getin Holding na dzień 31.12.2011 posiadał bezpośrednio 16 771 935 akcji zwykłych imiennych Idea Bank stanowiących 62,95% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 60,56% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Bank. Udział Getin Noble Bank w kapitale zakładowym Idea Bank spadł tym samym do 37,05%, co odpowiada 9 872 629 akcjom Idea Banku uprawniającym do 39,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu banku. Opisana wyżej transakcja została dokonana w ramach realizacji strategii utworzenia dwóch odrębnych grup kapitałowych: Grupy Getin Holding obejmującej, między innymi Idea Bank oraz grupy obejmującej Get Bank i Getin Noble Bank, co zostało szerzej opisane w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

W dniu 21.07.2011 Getin Holding nabył 50 udziałów spółki RB Investment System sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości 100 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę 5 100 zł. W dniu 13.09.2011 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki na Getin Inwestycje sp. z o.o.

W dniu 23.08.2011 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Carcade o kwotę 486 000 tys. RUB (48 211 tys. zł). Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Getin Holding, w skutek czego Spółka pozostała jedynym udziałowcem Carcade.

#### **Nabycia (objęcia) akcji lub udziałów dokonane przez podmioty zależne Spółki**

W dniu 31.01.2011 dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance zawarli z Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. przedwstępłą umowę nabycia odpowiednio 32%, 19% oraz 49% akcji spółki Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Strony umowy zgodnie postanowiły, że łączna cena nabycia akcji przez wszystkich Kupujących równa będzie 100% wartości aktywów netto Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na dzień zamknięcia transakcji powiększonej o premię. Nabycie akcji nastąpiło po spełnieniu określonych w umowie warunków zawieszających w dniu 22.07.2011 roku: Open Finance nabył od Towarzystwa

Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 24 745 000 akcji My Life Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. (obecnie Open Life) stanowiących 49% udziału w spółce za cenę 9 595 560,24 zł, a Getin Noble Bank nabył łącznie 9 595 000 akcji My Life Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. (obecnie Open Life) stanowiących 19% udziału w spółce za cenę 3 721 tys. zł.

W dniu 16.03.2011 spółka Carcade nabyła 60 466 458 akcji Otwartej Spółki Akcyjnej Kubanbank w Krasnodarze o wartości nominalnej 1 RUB (0,10 zł) każda, stanowiących 75,58% kapitału zakładowego banku za łączną cenę 36 280 tys. RUB (3 690 tys. zł), tj. 0,60 RUB (0,06 zł) za jedną akcję. Jednocześnie spółka Carcade nabyła 99,999% udziałów w spółce D2 Technologie Sp. z o.o. za łączną cenę 20 867 tys. RUB i 6 897 tys. USD (22 151 tys. zł). Obydwie spółki zostały nabyte od osób fizycznych, będących dotychczasowymi akcjonariuszami Otwartej Spółki Akcyjnej Kubanbank i jednocześnie udziałowcami D2 Technologie sp. z o.o. Spółka D2 Technologie sp. z o.o. świadczy usługi wyłącznie na rzecz Otwartej Spółki Akcyjnej Kubanbank. W dniu 16.03.2011 nastąpiła rejestracja wyżej wymienionych transakcji, w związku z czym nabycia stały się skuteczne.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Carcade skupiła od dotychczasowych akcjonariuszy Kubanbank łącznie 3 796 470 akcji (3 175 411 zwykłych i 621 059 uprzywilejowanych) Kubanbank o wartości nominalnej 1 RUB (0,10 zł) każda i za łączną kwotę 2 278 tys. RUB (242 tys. zł). Po dokonanych nabyciach Carcade posiadała udział w kapitale zakładowym Kubanbank w wysokości 80,168%.

W dniu 30.12.2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Kubanbank o kwotę 316 964 tys. RUB (33 630 tys. zł) w drodze emisji 316 963 863 nowych akcji banku. Wszystkie wyżej wymienione akcje zostały objęte przez Carcade, w wyniku czego udział Carcade w kapitale zakładowym Kubanbank wzrósł do 96,03%.

W dniu 07.03.2011 roku Getin Noble Bank nabył od JA Investment Holding B.V. oraz Valoro Netherlands B.V. 698 250 akcji Noble Securities o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 19,98% kapitału zakładowego tej spółki i zwiększył tym samym udział w kapitale zakładowym Noble Securities do 99,74% oraz liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Securities do 99,78% głosów.

W dniu 06.06.2011 utworzona została spółka Idea Leasing sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym o wartości 100 tys. UAH (33 tys. zł) zostały objęte przez Idea Bank Ukraina.

W dniu 30.09.2011 spółka Open Finance zawarła cztery warunkowe umowy nabycia akcji spółki Home Broker z siedzibą w Warszawie ze spółką LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, H.P. Holding 3 B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Aegaeon B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Damianem Milibrand oraz A.Nagelkerken Holding B.V. z siedzibą w Rotterdamie przy udziale i za pośrednictwem Noble Securities. Przedmiotem wyżej wymienionych umów jest nabycie przez Open Finance 100 % akcji Home Broker. W dniu 21.10.2011 transakcja doszła do skutku, a Open Finance stał się właścicielem 100% akcji spółki Home Broker.

W dniu 29.11.2011 r. nastąpiła rejestracja następujących spółek z siedzibą na Ukrainie:

- 1) Prywatna Spółka Akcyjna Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Ukraina Życie, o kapitale zakładowym w wysokości 16 320 tys. UAH (6 905 tys. zł), który dzieli się na 16 320 tys. akcji o wartości nominalnej 1 UAH każda. Akcje spółki zostały objęte przez:
  - a. TU na Życie Europa: 50% udziału w kapitale zakładowym tj. 8.160.000 akcji,
  - b. TU Europa: 42% udziału w kapitale zakładowym tj. 6.854.400 akcji,
  - c. Idea Bank Ukraina: 8% udziału w kapitale zakładowym tj. 1.305.600 akcji;
- 2) Prywatna Spółka Akcyjna Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Ukraina, o kapitale zakładowym w wysokości 10 880 tys. UAH (4 603 tys. zł), który dzieli się na 10 880 tys. akcji o wartości nominalnej 1 UAH każda. Akcje spółki zostały objęte przez:

- a. TU na Życie Europa SA: 40% udziału w kapitale zakładowym tj. 4.352.000 akcji,
- b. TU Europa SA: 50% udziału w kapitale zakładowym tj. 5.440.000 akcji,
- c. Idea Bank Ukraina: 10% udziału w kapitale zakładowym tj. 1.088.000 akcji.

### **Zbycie akcji przez podmioty zależne od Getin Holding**

Na podstawie umowy zawartej z Panem Czciborem Dawidem, w dniu 03.06.2011 roku, Getin Noble Bank zbył na jego rzecz 69 894 akcji Noble Securities. W związku z czym udział Getin Noble Bank w kapitale zakładowym Noble Securities na koniec 2011 roku wynosił 97,74%.

W 2011 roku Getin Noble Bank dokonał zbycia posiadanych akcji spółki Open Finance:

- w dniu 23.02.2011 zawarł z Panem Leszkiem Czarneckim oraz spółką Home Broker umowę sprzedaży 3 mln akcji Open Finance za łączną cenę 54 mln zł;
- w marcu 2011 roku 20 500 tys. akcji Open Finance za łączną cenę 369 mln zł. Akcje te zostały sprzedane w ramach oferty publicznej akcji Open Finance.

Na dzień 31.03.2011 udział Getin Noble Bank w kapitale zakładowym Open Finance wynosił 53%. Natomiast w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Open Finance o nową emisję 4 250 tys. akcji, udział Getin Noble Bank w kapitale zakładowym spółki Open Finance spadł w kwietniu 2011 roku do 48,85%.

### **Transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej**

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej z dniem 12.01.2011 zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TUnŻ Europa. Wszystkie nowowyemitowane akcje, tj. 1 000 tys. akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 100 zł każda zostały objęte przez TU Europa.

W dniu 03.08.2011 Getin Holding w wykonaniu umowy sprzedaży z dnia 02.08.2011 sprzedał na rzecz Idea Bank 246 530 akcji spółki PDK o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 44,5% akcji kapitału zakładowego PDK. Wskutek tej transakcji udział Idea Bank w kapitale zakładowym PDK wzrósł do 49,5%.

W dniu 17.08.2011 Gwarant Plus nabył 64 126 akcje Idea Bank Ukraina (dawniej Plus Bank) za cenę 500 tys. UAH (178 tys. zł). W wyniku tej transakcji Getin Holding posiadał na dzień 31.12.2011 bezpośrednio i pośrednio 99,10% udziału w kapitale zakładowego banku.

W dniu 15.09.2011 Getin International S.A. nabył od Getin International S.a.r.l. 1 akcję banku ZAO Sombelbank za kwotę 448 EUR (2 tys. zł) o wartości nominalnej akcji 3 306 tys. BYR (2 tys. zł).

W dniu 23.09.2011 spółka TU Europa zawarła z Getin Noble Bank oraz z Panem Leszkiem Czarneckim warunkową umowę nabycia 25 755 tys. akcji Open Life, stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym Open Life oraz uprawniających do 51% głosów na walnym zgromadzeniu. Nabycie akcji Open Life nastąpiło w dniu 04.01.2012 po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28.12.2011.

W dniu 30.09.2011 Getin Holding wniósł aportem 279 770 akcji spółki PDK stanowiących 50,5% jej kapitału zakładowego do spółki Getin Inwestycje sp. z o.o., w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki został podwyższony do kwoty 111 105 tys. zł i dzieli się na 1 111 050 udziałów o wartości 100 zł każdy. W dniu 06.10.2011 Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Getin Inwestycje sp. z o.o.

W dniu 30.09.2011 Idea Bank zawarł ze spółką Getin Inwestycje sp. z o.o. warunkową umowę nabycia 279 770 akcji imiennych spółki PDK o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 50,5% kapitału zakładowego PDK za kwotę 111 100 tys. zł. W dniu 28.10.2011 transakcja została sfinalizowana a Idea Bank stał się właścicielem 100% akcji spółki PDK.

W dniu 22.11.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek Provista i PDK podjęły uchwały w

przedmiocie połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie na Provista (spółka przejmująca) całego majątku PDK (spółka przejmowana). Połączenie PDK i Provista zostało zarejestrowane w dniu 01.12.2011. Jednocześnie Provista, jako spółka przejmująca, zmieniła nazwę na Powszechny Dom Kredytowy Spółka Akcyjna.

### **3. Ważniejsze zdarzenia w 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki oraz przewidywany dalszy rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa.**

#### **Podział Getin Holding**

W 2011 roku Getin Holding realizował strategię zmian w Grupie Kapitałowej, przewidującą w szczególności podział Getin Holding w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako Oddział w Warszawie do Get Bank (poprzednio: Allianz Bank Polska S.A.). Oddział Getin Holding odpowiadał za nadzór nad krajową działalnością bankową i powiazaną, a w skład jego majątku wchodził, między innymi, pakiet wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego Getin Noble Bank.

Do głównych założeń procesu podziału Spółki zaliczyć należy:

- kontynuację przez Getin Holding dotychczasowej działalności przy jednoczesnym przeniesieniu części jego aktywów i zobowiązań do Get Bank,
- przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom Getin Holding, z mocy prawa, nowo emitowanych w drodze oferty publicznej akcji Get Bank, proporcjonalnie do ich stanu posiadania akcji w Getin Holding, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Getin Holding parytetu wymiany akcji ustalonego w oparciu o wyceny Get Bank oraz wydzielanego Oddziału Spółki Getin Holding,
- przeprowadzenie podziału Getin Holding oraz procesu wprowadzenia akcji Get Bank do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2011 roku w toku realizacji wyżej opisanej strategii miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 21.07.2011 Get Bank złożył sprawozdanie Zarządu dotyczące wyceny majątku wnoszonego do Get Bank (tj. Oddziału Getin Holding) w związku z podziałem Spółki. W sprawozdaniu określono: (i) wartość wnoszonego majątku na 5 800 mln zł, (ii) liczbę akcji, które będą emitowane przez Get Bank w związku z podziałem Getin Holding na 2 142 465 631 akcji, (iii) parytet wymiany akcji Getin Holding na akcje Get Bank na 2,926888. Liczba akcji i parytet wymiany zostały obliczone przy uwzględnieniu podziału akcji Get Bank poprzez obniżenie ich wartości nominalnej do 1 zł, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Get Bank w dniu 10.06.2011, a także przy uwzględnieniu wprowadzenia przed dniem podziału do obrotu 209 083 akcji serii P Getin Holding emitowanych w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich,
- w dniu 27.07.2011 Zarząd Getin Holding oraz Zarząd Get Bank uzgodniły oraz podpisały Plan Podziału Getin Holding. W tym samym dniu nastąpiła publikacja Planu Podziału w formie raportu bieżącego Getin Holding,
- w dniu 04.08.2011 Getin Holding otrzymał „Opinię biegłego rewidenta z badania Planu Podziału Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu poprzez przeniesienie części majątku na Get Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie”, sporządzoną przez biegłego rewidenta z Mazars Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- w dniu 13.10.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Getin Holding oraz Get Bank podjęły uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Getin Holding. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Get Bank przyjęło zmiany w Statucie spółki niezbędne dla celów przeprowadzenia podziału,

- w dniu 21.10.2011 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Get Banku dotyczący dopuszczenia istniejących akcji Banku serii A, B, C, D, E, F i G do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z planowanym podziałem Getin Holding,
- w dniu 29.11.2011 Komisja Nadzoru Finansowego podjęła następujące decyzje związane z procesem podziału Getin Holding:
  - o niewyrażeniu sprzeciwu na nabycie bezpośrednio przez Get Bank i pośrednio przez Pana Leszka Czarneckiego 893 786 767 akcji Getin Noble S.A., stanowiących 93,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 93,71% kapitału zakładowego Getin Noble Bank S.A.,
  - o niewyrażeniu sprzeciwu na objęcie bezpośrednio przez Pana Leszka Czarneckiego 345 312 314 akcji serii H Get Bank, stanowiących 10,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 10,92% kapitału zakładowego Get Bank na objęcie bezpośrednio przez LC Corp B.V. 944 316 773 akcji serii H Get Bank, stanowiących 42,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 42,05% kapitału zakładowego Get Bank oraz na objęcie pośrednio (w tym za pośrednictwem LC Corp.B.V.) przez Pana Leszka Czarneckiego 944.749.010 akcji serii H Get Bank, stanowiących 42,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 42,07% kapitału zakładowego Get Bank,
  - o niewyrażeniu sprzeciwu na nabycie pośrednio przez Get Bank 3.415.645 akcji Noble Securities, stanowiących 98,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 97,74% kapitału zakładowego Noble Securities,
  - o niewyrażeniu sprzeciwu na nabycie pośrednio (za pośrednictwem Get Bank) przez Pana Leszka Czarneckiego 70.028 akcji Noble Funds TFI, stanowiących 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 70% kapitału zakładowego Noble Funds TFI.
- w dniu 30.11.2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła dokument ofertowy i podsumowujący Get Bank, sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii H (przyznawanych w ramach podziału akcjonariuszom Getin Holding),
- w dniu 01.12.2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na dokonanie w Statucie Get Bank zmian związanych z podziałem Getin Holding.

Kolejne zdarzenia związane z podziałem miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w szczególności:

- w dniu 2.01.2012 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Get Bank z kwoty 103 060 tys. zł do kwoty 2 245 525 631 zł, to jest o kwotę 2 142 465 631 zł przez emisję w drodze oferty publicznej 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela Get Bank serii H o wartości nominalnej 1 zł każda. W związku z powyższym podział Getin Holding stał się skuteczny,
- z dniem 20.01.2012 do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostały akcje na okaziciela Get Bank serii od A do H o wartości nominalnej 1 zł każda.

W wyniku procedury wydzielenia dotychczasowi akcjonariusze Getin Holding otrzymali z mocy prawa nowo emitowane, w drodze oferty publicznej, akcje Get Bank proporcjonalnie do ich stanu posiadania akcji w Getin Holding, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Getin Holding wyżej wymienionego parytetu wymiany akcji, tj. 2,926888 za każdą akcję Getin Holding. Wszystkie akcje nowej emisji w Get Bank zostały przyznane za pośrednictwem KDPW wszystkim akcjonariuszom Getin Holding.

W efekcie podziału Getin Holding powstały dwie grupy kapitałowe: grupa Getin Holding, w skład której wchodzi Idea Bank oraz podmioty prowadzące pozostałą działalność finansową w Polsce, w tym działalność ubezpieczeniową (TU Europa wraz ze spółkami zależnymi TUnŻ Europa oraz Open Life) oraz międzynarodową działalność finansową (Getin International S.A., Carcade, Kubanbank, Idea Bank Ukraina, TU Europa Ukraina, TU Europa Ukraina Życie i Sombelbank) oraz grupa kapitałowa



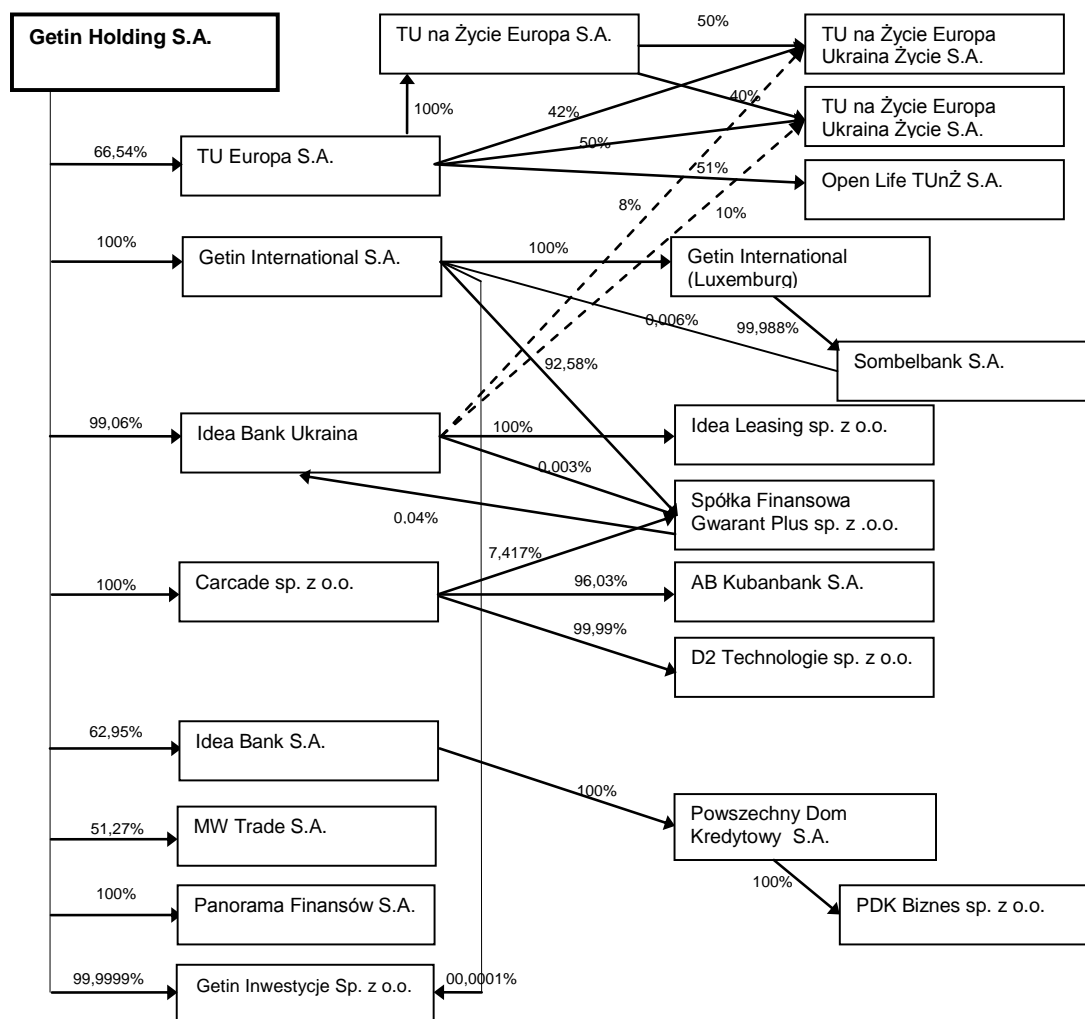
obejmująca Get Bank i Getin Noble Bank wraz z podmiotami zależnymi.

Jako kolejny etap zostało zaplanowane na pierwsze półrocze 2012 roku połączenie Get Bank oraz Getin Noble Bank, przy założeniu że Get Bank będzie spółką przejmującą.

Uzasadnieniem podziału było w szczególności:

- realizacja zobowiązań złożonych przez Getin Holding w postępowaniu przed KNF dotyczącym zgody na nabycie przez Getin Holding akcji Noble Banku, w związku z połączeniem Noble Banku z Getin Bankiem, w liczbie stanowiącej powyżej 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Noble Banku. Getin Holding zobowiązał się, że w terminie trzech i pół roku od daty połączenia Noble Banku z Getin Bankiem (czyli od dnia 04.01.2010) płynność akcji banku, w obrocie na GPW, po połączeniu (obecnie Getin Noble Banku) osiągnie taki poziom, że co najmniej 15% akcji banku po połączeniu będzie w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Pan Leszek Czarnecki i jego podmioty zależne,
- uzyskanie płynności akcji Getin Noble Bank w obrocie regulowanym,
- uproszczenie struktury organizacyjnej grupy Getin Holding, utrudniającej inwestorom analizę całej grupy i zwiększenie transparentności obu grup powstałych w wyniku wydzielenia.

Skład spółek zależnych od Getin Holding bezpośrednio po podziale, z uwzględnieniem wyżej opisanych transakcji, przedstawia się następująco:



### **Inne zdarzenia istotne dla Spółki**

W dniach 23-29.03.2011 przyjmowane były zapisy na akcje serii O Getin Holding, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.12.2010. Emisja akcji serii O została przeprowadzana z prawem poboru, w drodze oferty publicznej realizowanej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11.03.2011. Cena emisyjna wyniosła 9,25 zł za jedną akcję. W dniu 07.04.2011 Zarząd Spółki dokonał przydziału 18 mln akcji serii O. 29.04.2011 do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzonych zostało 18 mln praw do wyżej wymienionych akcji. W dniu 26.04.2011 Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Getin Holding o kwotę 18 mln zł w drodze emisji akcji serii O. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 166 500 tys. zł.

W dniu 14.12.2011 Spółka zawarła umowę z Talanx International AG z siedzibą w Hanowerze, Niemcy ("Talanx") oraz Meiji Yasuda Life Insurance Company, z siedzibą w Tokio, Japonia ("Meiji Yasuda") dotyczącą sprzedaży przez Spółkę 4 725 001 akcji zwykłych na okaziciela TU Europa na rzecz Talanx, stanowiących 50% kapitału zakładowego TU Europa plus 1 akcja tej spółki, i uprawniających do 4.725.001 głosów na walnym zgromadzeniu TU Europa (tj. 50% + 1 głos). Zgodnie z umową łączna cena sprzedaży akcji TU Europa wynosi 911 925 tys. zł, tj. 193,00 zł za jedną akcję

Zbycie akcji TU Europa zostanie dokonane w drodze odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji TU Europa. Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem prawnym uzyskania przez kupujących zgody właściwych organów ochrony konkurencji na przejęcie przez kupujących kontroli nad TU Europa oraz wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o braku sprzeciwu odnośnie nabycia przez kupujących akcji TU Europa jak również osiągnięcia minimalnej liczby akcji objętej zapisami w ramach Wezwania na poziomie 4.725.001 akcji TU Europa stanowiących 50% kapitału zakładowego TU Europa plus 1 akcja tej spółki i uprawniających do 4.725.001 głosów na walnym zgromadzeniu TU Europa (tj. 50% + 1 głos).

Sprzedaż akcji TU Europa przez Spółkę na warunkach określonych w wyżej wymienionej umowie uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających: (i) uzyskania wymaganych prawem decyzji (w tym braku sprzeciwu) Komisji Europejskiej lub Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (w zależności od właściwości) oraz Komisji Nadzoru Finansowego niezbędnych do przeprowadzenia nabycia akcji TU Europa przez kupujących oraz uzyskania przez kupujących statusu podmiotu dominującego wobec TU na Życie Europa oraz opcyjnie wobec Open Life, (ii) niewystąpienia istotnych negatywnych zdarzeń (iii) spłaty pożyczek oraz wykupu obligacji znajdujących się w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej TU Europa wskazanych w umowie, (iv) braku istotnych naruszeń postanowień umowy.

W przypadku ziszczenia się warunków określonych w umowie, Getin Holding dokona zapisu na sprzedaż akcji TU Europa w ramach wyżej opisanego wezwania w terminie 5 dni roboczych.

Ponadto, zgodnie z umową Spółka zobowiązała się do nierozporządzania pozostałymi 1 563 413 akcjami zwykłymi na okaziciela TU Europa stanowiącymi 16,54% kapitału zakładowego TU Europa w okresie 5 lat od daty sprzedaży oraz przystąpienia do kolejnego zobowiązania do nierozporządzania posiadanymi akcjami TU Europa przez okres kolejnych 5 lat, o ile zgodnie z umową będzie to wymagane oraz do zapłaty na rzecz Talanx kary umownej w kwocie 50 000 000 EUR w przypadku naruszenia powyższego zobowiązania i uniemożliwienia kupującym zakupu pozostałych akcji TU Europa w ramach opcji kupna/sprzedaży określonych w umowie.

Zgodnie z umową zbycie przez Spółkę pozostałych posiadanych przez Spółkę akcji TU Europa może nastąpić w ramach określonych w umowie opcji kupna/sprzedaży, których cena wykonania uzależniona będzie od wysokości wyniku osiągniętego ze współpracy stron umowy ramowej dotyczącej wyniku współpracy w sektorze bancassurance, o której mowa poniżej. Cena bazowa wykonania opcji ustalona w oparciu o postanowienia umowy może ulec zmniejszeniu o kwotę 1 250 tys. EUR za punkt procentowy odchylenia od proggu 90% wykonania 10-letniego oczekiwanego wyniku

współpracy, o którym mowa poniżej.

Łączna kwota odpowiedzialności Getin Holding z tytułu zobowiązań zawartych w umowie, w szczególności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, nie powinna przekroczyć kwoty równej 25% ceny za akcje TU Europa, za wyjątkiem odpowiedzialności związanej z tytułem prawnym do akcji, która nie powinna przekroczyć kwoty równej 100% ceny.

Na warunkach określonych umowie Getin Holding zobowiązał się do niegłosowania na zwyczajnym walnym zgromadzeniu TU Europa za wypłatą dywidendy za rok 2011.

Ponadto w dniu 14.12.2011 Getin Holding zawarł umowę z Talanx, Meiji Yasuda, TU Europa, TU na Życie Europa, Open Life oraz Panem Leszkiem Czarneckim umowę ramową dotyczącą wyniku współpracy w sektorze bancassurance ("Frame Incentive Agreement"). Umowa Frame Incentive Agreement została zawarta pod warunkiem sprzedaży akcji TU Europa przez Spółkę na rzecz Talanx na czas określony konieczny dla ostatecznego rozliczenia wyniku współpracy za okres 10 lat oraz zapłaty określonego w umowie Frame Incentive Agreement wynagrodzenia.

Na warunkach określonych w umowie Frame Incentive Agreement oczekiwany wynik techniczny wyżej wymienionych towarzystw ubezpieczeń osiągnięty z tytułu współpracy pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Getin Holding i podmiotami powiązаныmi z Panem Leszkiem Czarneckim (m.in. Getin Noble Bank, Idea Bank, Open Finance) w sektorze bancassurance w 10-letnim planowanym okresie trwania Frame Incentive Agreement został określony przez strony w łącznej wysokości około 1 230 mln zł.

W 2011 roku Spółka wdrożyła Program Opcji Menedżerskich („Program”), którego realizacja przewidziana jest na lata 2011 do 2014. Program realizowany jest w oparciu o uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.03.2011 oraz na podstawie Regulaminu uchwalonego, na mocy upoważnienia nadanego przez Walne Zgromadzenie, przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 21.07.2011. Wyżej wymienione Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w przedmiocie emisji 5 mln obligacji serii R z prawem pierwszeństwa do obejmowania akcji Spółki oraz o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 5 mln zł w drodze emisji do 5 mln akcji zwykłych na okaziciela serii P. Zgodnie z Regulaminem Programu, jego uczestnicy uprawnieni będą do nabywania obligacji serii R, a w efekcie akcji Spółki na warunkach określonych w Regulaminie Programu i w umowach opcyjnych zawieranych przez Spółkę z uczestnikami Programu. Uczestnikami Programu Opcji Menedżerskich są osoby wchodzące w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki oraz osoby wchodzące w skład Zarządów spółek powiązanych z Getin Holding, jak i osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej Spółki lub spółki powiązanej, wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki. Uczestnicy Programu zobowiązani będą do nierozporządzania akcjami Spółki nabytymi w ramach Programu do dnia wygaśnięcia opcji call obejmującej odsprzedaż wszystkich akcji przez uczestnika Programu na rzecz Getin Holding, gdy skonsolidowany zysk netto Grupy Getin Holding za lata 2011-2013, przypisany akcjonariuszom dominującym, nie osiągnie poziomu minimalnego, tj. 1 800 mln zł. Opcje zostaną przyznane za lata 2011, 2012, 2013.

W omawianym okresie w ramach Programu przyznanych zostało 209 083 akcji Spółki serii P, które w dniu 10.10.2011 zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki, co zostało szerzej opisane w Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz w nocie 43 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Plany Spółki na rok 2012 zakładają dalsze umacnianie pozycji rynkowych w głównych obszarach działalności. Wzrost Getin Holding zamierza osiągnąć zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, jak i poprzez przemyślane, celowe akwizycje kolejnych podmiotów, działających w sektorze usług finansowych dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Strategia rozwoju realizowana będzie również poprzez maksymalizację wzrostu organicznego, wykorzystanie wzrostu rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych, głównie bankowości dla małych i średnich przedsiębiorstw. Grupa dąży do maksymalnego wykorzystywania zasobów, między innymi poprzez optymalizowanie wyników spółek z Grupy i zapewnianie im doświadczonego i zmotywowanego kierownictwa, jak również źródeł finansowych. Jednocześnie szczególną uwagę zwraca się na ryzyko poprzez ulepszoną kontrolę organizacyjną oraz systemy zarządzania ryzykiem. Grupa rozwija się poprzez powielanie sprawdzonego modelu biznesowego na skalę międzynarodową, pozostając skoncentrowanym na rynku finansowym.

#### 4. Komentarz dotyczący wyników finansowych Spółki za 2011 rok.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Podstawowe wielkości Rachunku Zysków i Strat	01.01.2011- 31.12.2011			01.01.2010- 31.12.2010		
	Działalność			Działalność		
	kontynuowana	zaniechana	razem	kontynuowana	zaniechana	razem
	w tys. zł			w tys. zł		
Przychody z dywidend	84 594	-	84 594	4 343	-	4 343
Przychody odsetkowe z tytułu udzielonych pożyczek	2 463	-	2 463	3 117	-	3 117
Zysk (strata) z tytułu sprzedaży inwestycji	34 744	-	34 744	3 904	-	3 904
Pozostałe przychody finansowe	43 508	-	43 508	74 388	-	74 388
Pozostałe przychody	105	196	301	163	14	177
<b>Przychody razem</b>	<b>165 414</b>	<b>196</b>	<b>165 610</b>	<b>85 915</b>	<b>14</b>	<b>85 929</b>
Koszty operacyjne	(18 899)	(2 886)	(21 785)	(18 582)	(1 967)	(20 549)
Koszty finansowe	(17 299)	-	(17 299)	(1 960)	-	(1 960)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	-	(2)	(10)	-	(10)
<b>Koszty razem</b>	<b>(36 200)</b>	<b>(2 886)</b>	<b>(39 086)</b>	<b>(20 552)</b>	<b>(1 967)</b>	<b>(22 519)</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>129 214</b>	<b>(2 690)</b>	<b>126 524</b>	<b>65 363</b>	<b>(1 953)</b>	<b>63 410</b>
Podatek dochodowy	(1 269)	485	(784)	(14 046)	311	(13 735)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>127 945</b>	<b>(2 205)</b>	<b>125 740</b>	<b>51 317</b>	<b>(1 642)</b>	<b>49 675</b>

W 2011 roku Spółka prowadziła działalność holdingową w zakresie nadzoru właścicielskiego nad firmami finansowymi wchodzącymi w skład jej portfela inwestycyjnego, jak również dokonała następujących nowych akwizycji: zakup 100% akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank S.A.) oraz nabycie za pośrednictwem spółki zależnej Carcade łącznie 96,03% akcji Kubanbank.

Spółka zakończyła 2011 rok zyskiem netto w kwocie 125 740 tys. zł. Na wysokość zysku największy wpływ miały następujące transakcje:

- dywidendy otrzymane od spółek: TU Europa w kwocie 66 594 tys. zł oraz Powszechny Dom Kredytowy w kwocie 18 000 tys. zł,
- sprzedaż inwestycji w spółkę PDK w kwocie 34 744 tys. zł,
- wycena w kwocie 39 429 tys. zł wartości inwestycji w PDK wniesionej aportem do spółki Getin Inwestycje w zamian za udziały.

#### 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy Getin Holding.

#### 6. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.

W omawianym okresie, spółka nie nabywała akcji własnych. W latach 2008-2009, w ramach Programu Skupu Akcji Własnych skupionych zostało łącznie 1 700 tys. akcji stanowiących 0,23% kapitału zakładowego Spółki.

#### 7. Instrumenty finansowe.

Szczegółowa informacja o instrumentach finansowych znajduje się w notach 27, 30, 33, 34, 40 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki.

Ryzyko działalności Spółki związane jest przede wszystkim z zarządzaniem inwestycjami w spółki

zależne i dotyczy wartości tych inwestycji, a jego skala w znacznej mierze zależna jest od aktualnej koniunktury gospodarczej i sytuacji makroekonomicznej. Słaba koniunktura gospodarek narodowych, gdzie dokonywane są, bądź będą inwestycje kapitałowe, wpływać może negatywnie na zwrot z tych inwestycji. Wahania koniunktury gospodarczej na rynkach, na których prowadzone są inwestycje nie są w obecnej sytuacji gospodarczej łatwe do przewidzenia. Spółka dostosowuje mechanizmy zarządzania ryzykiem do panującej sytuacji gospodarczej.

W związku z zakończeniem procesu podziału Spółki opisanego szerzej w pkt. 3 niniejszego sprawozdania, Getin Holding, co do zasady, jako spółka holdingowa będzie koncentrował swoją działalność na pełnieniu funkcji inkubatora dla nowych i innowacyjnych przedsięwzięć gospodarczych. W związku z powyższym do czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki zaliczyć należy ryzyka związane z podejmowaniem nowych przedsięwzięć. Z drugiej strony ryzyko to minimalizowane będzie między innymi dzięki wyodrębnieniu aktywów, na które składają się przedsięwzięcia dojrzałe, co umożliwi koncentrację kadry menadżerskiej na nowych, lub rozwijających się przedsięwzięciach.

Stałym czynnikiem w zakresie ryzyka i zagrożeń jest konkurencja istniejąca na rynku, na którym Spółka operuje. Działalność prowadzona na terenie Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Białorusi związana jest również ze specyficznym dla tych krajów ryzykiem politycznym i makroekonomicznym.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym przedstawione zostały w nocie 39 informacji dodatkowych i objaśnień do sprawozdania finansowego Spółki oraz w nocie 7 informacji dodatkowych i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

#### **9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w 2011 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Poza czynnikami wymienionymi w pkt 4 niniejszego sprawozdania, nie odnotowano czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

#### **10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Informacje na temat powiązań organizacyjnych i kapitałowych Spółki zamieszczone zostały w pkt. 1.2. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding. Szczegółowy opis zmian kapitałowych został zawarty w pkt. 2 oraz pkt. 3 niniejszego sprawozdania oraz pkt. 1.3. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała istotnych inwestycji w wartości niematerialne i prawne oraz w nieruchomości. Wszystkie inwestycje kapitałowe Spółki finansowane były ze środków własnych, z wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Carcade, które finansowane było z emisji obligacji imiennych serii U, co zostało szerzej opisane w pkt. 17 niniejszego sprawozdania.

#### **11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.**

W 2011 roku Spółka ani jej jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 38 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Poza umowami opisanymi w pkt. 2 i 3 niniejszego sprawozdania, za Spółka nie zawierała innych

istotnych umów.

### **13. Informacje o pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim ze Spółką.**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

### **14. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim ze Spółką.**

W omawianym okresie Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

### **15. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

Data udzielenia	Pożyczkodawca	Waluta	Kwota pożyczki z umowy	Oprocentowanie	Data wymagalności
12.10.2011	Getin Inwestycje Sp. z.o.o.	PLN	29.950.000	5,50%	12.10.2012 r.
14.12.2011	Getin Inwestycje Sp. z.o.o.	PLN	25.000.000	5,50%	31.07.2012 r.
27.12.2011	Getin Inwestycje Sp. z.o.o.	PLN	16.000.000	5,50%	31.07.2012 r.

### **16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień 31.12.2011 nie toczyło się pojedyncze postępowanie dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Nie wystąpiły również postępowania w zakresie zobowiązań i wierzytelności Spółki i jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

### **17. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Spółka pozyskała wpływy z:

- 1) emisji 18 000 000 akcji serii O o wartości nominalnej 1 zł każda i wartości emisyjnej 9,25 zł, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.12.2010 w drodze oferty publicznej. Osiągnięte wpływy w wysokości 166 500 tys. zł przeznaczone zostały na dokapitalizowanie spółek z Grupy Kapitałowej, w szczególności Idea Bank celem dalszego rozwoju działalności skierowanej do sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, a także na akwizycje, w tym nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank);
- 2) emisji 209 083 akcji serii P, objętych w ramach Programu Opcji Menedżerskich (Program został szczegółowo opisany w pkt. 3 niniejszego sprawozdania). Osiągnięte wpływy w wysokości 209 083 zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 3) emisji 5 000 000 imiennych, zdematerializowanych, nieoprocentowanych obligacji serii R, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Opcji Menedżerskich (Program został szczegółowo opisany w pkt. 3 niniejszego sprawozdania). Wszystkie wyżej wymienione obligacje zostały objęte, na podstawie umowy powierniczej, przez Getin Noble Bank w celu oferowania ich osobom uprawnionym do udziału w Programie Opcji Menedżerskich Osiągnięte wpływy w wysokości 50 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 4) emisji 10 imiennych obligacji serii S, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 10 000 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 5) emisji 32 imiennych obligacji serii T, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 32 000 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;

- 6) emisji 60 imiennych obligacji serii U, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 60 000 tys. zł przeznaczone zostały na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Carcade.

**18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

**19. Zarządzanie zasobami finansowymi.**

W 2011 roku Spółka prowadziła racjonalną gospodarkę zasobami finansowymi. Środki były przeznaczane na inwestycje kapitałowe zgodne z profilem działalności Spółki. Nadwyżki środków finansowych były lokowane na lokatach bankowych.

**20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.**

Obok zmian wynikających z podziału Spółki opisanego w pkt 3 niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.

**21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność przede wszystkim w Polsce, gdzie znajduje się większość ich klientów. Z tego względu czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, takie jak PKB, stopa inflacji, stopy procentowe i kursy wymiany walut, a także stopa bezrobocia, dochody gospodarstw domowych, sytuacja finansowa podmiotów gospodarczych oraz liczba przypadków niewypłacalności podmiotów gospodarczych, wraz z szeregiem innych czynników, mają istotny wpływ na popyt klientów na produkty spółek Grupy oraz osiągnięte przez nią marże. To z kolei istotnie wpływa na wyniki finansowe i operacyjne zarówno Spółki jak i innych podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Na rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej wpływ będą miały skutki podziału Spółki opisanego w pkt 3 niniejszego sprawozdania. Dzięki wyodrębnieniu aktywów, na które składają się przedsięwzięcia dojrzałe, rozwój Spółki będzie skoncentrowany na inwestycjach w nowe i innowacyjne przedsięwzięcia gospodarcze. Jednocześnie podział Spółki skutkować będzie uzyskaniem większej przejrzystości struktury Grupy Kapitałowej, dzięki czemu będzie ona czytelniejsza dla inwestorów i dla całego rynku.

Głównym celem Spółki jest maksymalna stopa zwrotu z inwestycji przy utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. W wyniku tego strategia Getin Holding zakłada prowadzenie równoległych działań w zakresie rozwoju, poprzez zwiększenie efektywności działania spółek Grupy Kapitałowej i minimalizację ryzyk, na które są one narażone, jak również prowadzenie dalszej działalności inwestycyjnej. W przypadku pojawienia się atrakcyjnych ofert rynkowych kontynuowana będzie działalność inwestycyjna zarówno w Grupie jak i poza nią.

**22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką - stan na dzień 31.12.2011.**

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji			
		Stan na dzień 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2011
<b>Osoby zarządzające</b>					
Radosław Boniecki	Prezes Zarządu	34 700	8 418 5 000 <sup>1)</sup>	-	48 118
Łukasz Chojnacki	Wiceprezes Zarządu	0	2 500	-	2 500
Katarzyna Beuch	Członek Zarządu	21 670	3 046	-	24 716
<b>Osoby nadzorujące</b>					
Leszek Czarnecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	81 740 374 <sup>2)</sup>	2 190 384	-	83 939 758 <sup>2)</sup>
		316 096 716 <sup>3)</sup>	7 367 753	-	323 437 469 <sup>3)</sup>
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	201 000	44 968		245 968
Marek Grzegorzewicz	Członek Rady Nadzorczej	181 820	6 585	-	188 405
Andrzej Błażejowski	Członek Rady Nadzorczej	37 200	10 587	-	47 787
Longin Kula	Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 126	10 000	2 126

<sup>1)</sup> Nabywanie nastąpiło w następstwie wykonania zawartych przez Pana Radosława Bonieckiego umów powierniczych, na podstawie których nabył on w swoim imieniu, ale na rachunek osób trzecich - z obowiązkiem odsprzedaży po cenie nabycia – łącznie 5 000 akcji zwykłych Emitenta serii P, wyemitowanych w ramach Programu Opcji Menedżerskich, realizowanego w Getin Holding S.A. w latach 2011-2014. Odsprzedaż ww. akcji miała miejsce w dniu 02.01.2012.

<sup>2)</sup> Akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób bezpośredni.

<sup>3)</sup> Akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób pośredni.

**23. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Spółka nie posiada wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**24. Umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

Kontrakt menedżerski zawarty przez Spółkę z panem Radosławem Bonieckim, pełniącym w okresie od dnia 01.01.2010 do dnia 31.12.2011 funkcję Prezesa Zarządu, a od dnia 01.01.2012 funkcję Wiceprezesa Zarządu, przewiduje, że w przypadku rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki została zawarta z przyczyn innych, niż rażące naruszenie obowiązków przez menedżera, Spółka wypłaci panu Radosławowi Bonieckiemu wynagrodzenie dodatkowe w wysokości wynagrodzenia otrzymanego i należnego w okresie pełnych 6 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie umowy.

Kontrakt menedżerski zawarty przez Spółkę z panem Rafałem Juszcakiem, pełniącym od dnia 01.01.2012 funkcję Prezesa Zarządu przewiduje, że w przypadku rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki została zawarta z przyczyn innych, niż rażące naruszenie obowiązków przez menedżera, Spółka wypłaci panu Rafałowi Juszcakowi wynagrodzenie dodatkowe w wysokości



wynagrodzenia podstawowego za okres pełnych 6 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie umowy.

**25. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz informacja o wartości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla Zarządu Getin Holding S.A.	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Radosław Boniecki</b>	<b>2 253</b>	<b>1 608</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 173	1 456
Płatności w formie akcji własnych	80	152
<b>Katarzyna Beuch</b>	<b>532</b>	<b>581</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	505	531
Płatności w formie akcji własnych	27	50
<b>Łukasz Chojnacki</b>	<b>1 355</b>	<b>nd</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 336	nd
Płatności w formie akcji własnych	19	nd
<b>Artur Wiza</b>	<b>144</b>	<b>925</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	144	635
Płatności w formie akcji własnych	nd	290
<b>Radosław Stefurak</b>	<b>nd</b>	<b>167</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	167
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd
<b>Razem</b>	<b>4 284</b>	<b>3 281</b>

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla Rady Nadzorczej Getin Holding S.A.	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Leszek Czarnecki</b>	<b>1 473</b>	<b>7 683</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Płatności w formie akcji własnych	1 473	7 683
<b>Remigiusz Baliński</b>	<b>288</b>	<b>374</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	21	20
Płatności w formie akcji własnych	267	354
<b>Marek Grzegorzewicz</b>	<b>42</b>	<b>70</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	21	20
Płatności w formie akcji własnych	21	50
<b>Longin Kula</b>	<b>42</b>	<b>70</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	21	20
Płatności w formie akcji własnych	21	50
<b>Andrzej Błażejewski</b>	<b>53</b>	<b>121</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	21	20
Płatności w formie akcji własnych	32	101
<b>Ludwik Czarnecki</b>	<b>nd</b>	<b>52</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	2
Płatności w formie akcji własnych	nd	50
<b>Razem</b>	<b>1 898</b>	<b>8 370</b>

<b>Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Getin Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Zarząd</b>	<b>322</b>	<b>102</b>
<b>Radosław Boniecki</b>	<b>301</b>	<b>20</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	274	20
Płatności w formie akcji własnych	27	nd
<b>Katarzyna Beuch</b>	<b>13</b>	<b>41</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	13	41
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd
<b>Artur Wiza</b>	<b>8</b>	<b>41</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8	41
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>741</b>	<b>116</b>
<b>Leszek Czarnecki</b>	<b>689</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	nd
Płatności w formie akcji własnych	689	nd
<b>Remigiusz Baliński</b>	<b>52</b>	<b>111</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	25	111
Płatności w formie akcji własnych	27	nd
<b>Longin Kula</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	5
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd

<b>Wycena warrantów przyznanych członkom Rady Nadzorczej Getin Holding S.A. w ramach Programu Opcji Menedżerskich Getin Noble Banku</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
	<b>tys. PLN</b>
Leszek Czarnecki	5 343
Remigiusz Baliński	51
<b>Razem</b>	<b>5 394</b>

## 26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka realizuje Program Opcji Menedżerskich w ramach, którego członkowie kadry kierowniczej Spółki i podmiotów od niej zależnych uprawnieni są do obejmowania akcji wyemitowanych przez Spółkę. Przyznanie akcji uzależnione jest od spełnienia warunków określonych w regulaminie Programu przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki. Kontrolę nad realizacją programu sprawuje Zarząd Spółki.

**27. Informacja o umowie Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Umowa z firmą Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarta w dniu 26.07.2011 w przedmiocie badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Getin Holding S.A. za rok 2011. Umowa została zawarta na czas wykonania badania za rok obrotowy 2011.

	Wynagrodzenie należne	
	2011	2010
Badanie i przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	126	145
Pozostałe usługi	704	0
<b>Razem</b>	<b>830</b>	<b>145</b>

---

Rafał Juszczyk  
Prezes Zarządu

---

Radosław Boniecki  
Wiceprezes Zarządu

---

Robert Działak  
Członek Zarządu

---

Katarzyna Beuch  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Wrocław, dnia 29 lutego 2012 roku