

PROSPEKT EMISYJNY



Getin Holding S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, w Polsce, przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000004335)

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.getin.pl) i Oferującego (www.noblesecurities.pl) w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy oraz z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność. Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w ramach Oferty powinni zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z informacjami zamieszczonymi w punkcie 2 Prospektu „Czynniki ryzyka”.

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Serii O oraz w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, tj. rynku podstawowym GPW 713 785 319 (siedemset trzysta siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Jednostkowych Praw Poboru; nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) PDA oraz nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Serii O.

PUBLICZNA OFERTA AKCJI SERII O SPÓŁKI GETIN HOLDING S.A. JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIĘ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 marca 2011

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE.....	6
	WPROWADZENIE	6
	STRUKTURA AKCJONARIATU.....	7
	PRZEWAGI KONKURENCYJNE	7
	STRATEGIA	8
	PODSUMOWANIE CZYNNIKÓW RYZYKA	8
	PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	10
	WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
	WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
	PODSUMOWANIE OFERTY PUBLICZNEJ	12
2.	CZYNNIKI RYZYKA	14
2.1	OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA MAKROEKONOMICZNYCH I ZWIĄZANYCH Z OTOCZENIEM W JAKIM DZIAŁA GRUPA	14
2.2	OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA CHARAKTERYZUJĄCYCH GRUPĘ	18
2.3	OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA SPECYFICZNYCH DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK Z GRUPY EMITENTA	26
2.4	OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z OFERTĄ	30
3.	ISTOTNE INFORMACJE.....	38
3.1	ZASTRZEŻENIE	38
3.2	PREZENTACJA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.....	38
3.3	STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI	41
3.4	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	41
3.5	ODNIESIENIA DO TERMINÓW ZDEFINIOWANYCH	41
3.6	DANE STATYSTYCZNE I MAKROEKONOMICZNE	42
3.7	INFORMACJE RYNKOWE, GOSPODARCZE I BRANŻOWE.....	42
3.8	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	42
3.9	PREZENTACJA WALUT I KURSY WYMIANY	43
3.10	INFORMACJE ZAMIESZCZONE POPRZECZ ODNIESIENIE	43
4.	SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z OFERTY	44
5.	ROZWODNIENIE.....	45
6.	POLITYKA DYWIDENDY	47
6.1	ZASADY POLITYKI SPÓŁKI DOTYCZĄCEJ WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE	47
6.2	DYWIDENDA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	47
7.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	48
7.1	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	48
7.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	48
7.3	OPIS ZADŁUŻENIA WARUNKOWEGO I POŚREDNIEGO.....	50
8.	KURS GIEŁDOWY AKCJI.....	51
9.	WYBRANE HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE	52
10.	PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH	56
10.1	INFORMACJE OGÓLNE	56
10.2	CZYNNIKI OGÓLNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE	57
10.3	SZCZEGÓLNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE.....	59
10.4	PERSPEKTYWY ROZWOJU I OSTATNIE ZDARZENIA	60
10.5	ŹRÓDŁA FINANSOWANIA.....	62
10.6	OGRANICZENIE W WYKORZYSTANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH GRUPY.....	64

10.7	WYDATKI I NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	65
10.8	BIEŻĄCE I PLANOWANE INWESTYCJE.....	73
10.9	ANALIZA ZYSKOWNOŚCI GRUPY	74
10.10	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY	78
10.11	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I OSZACOWANIA	78
10.12	TENDENCJE	84
11.	OTOCZENIE RYNKOWE I PRAWNE	85
11.1	OTOCZENIE RYNKOWE.....	85
11.2	OTOCZENIE PRAWNE	94
12.	EMITENT	101
12.1	PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA	101
12.2	MIEJSCE I DATA REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY	101
12.3	SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA NA PODSTAWIE, KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY	101
12.4	STATUTOWY OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	101
12.5	HISTORYCZNE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY.....	102
12.6	OPIS GRUPY ORAZ MIEJSCE EMITENTA W GRUPIE.....	103
13.	OPIS DZIAŁALNOŚCI.....	108
13.1	WPROWADZENIE	108
13.2	PRZEWAGI KONKURENCYJNE	108
13.3	STRATEGIA	108
13.4	OFEROWANE PRODUKTY.....	109
13.5	DYSTRYBUCJA	117
13.6	STRATEGIA INWESTYCYJNA.....	118
13.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ARBITRAŻOWE I ADMINISTRACYJNE	118
13.8	ZATRUDNIENIE	119
13.9	RATINGI.....	119
13.10	ISTOTNE UMOWY	120
13.11	ISTOTNE NIERUCHOMOŚCI I ŚRODKI TRWAŁE	124
13.12	WŁASNOŚĆ INTELEKTUALNA	127
13.13	INFORMACJE O UZALEŻNIENIU SPÓŁKI	131
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	132
14.1	TRANSAKCJE SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	133
14.2	TRANSAKCJE GETIN NOBLE BANK Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	137
14.3	TRANSAKCJE TU EUROPA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	147
14.4	TRANSAKCJE TU NA ŻYCIE EUROPA	153
14.5	TRANSAKCJE SPÓŁKI Z ZARZĄDEM I RADĄ NADZORCZĄ.....	159
15.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	161
15.1	POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	161
15.2	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	163
16.	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	186
16.1	INFORMACJE O CZŁONKACH ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH	186
16.2	INFORMACJE O CZŁONKACH ORGANÓW NADZORCZYCH.....	189
16.3	POZOSTAŁE INFORMACJE NA TEMAT CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	196
16.4	AKCJE I OPCJE NA AKCJE.....	196
16.5	UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW	197
16.6	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	197
16.7	UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA	197

16.8	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	197
16.9	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	199
16.10	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ.....	199
17.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	200
17.1	DR LESZEK CZARNECKI.....	200
17.2	PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.....	201
17.3	ING OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY.....	201
17.4	PIONEER PEKAO INVESTMENT MANAGEMENT.....	201
18.	AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, STATUT I ORGANY	202
18.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	202
18.2	ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	202
18.3	KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWY I INNE.....	203
18.4	AKCJE CZŁONKÓW GRUPY BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OPCJI, ORAZ AKCJE, CO DO KTÓRYCH DOKONANO UZGODNIEŃ, IŻ STANĄ SIĘ ONE PRZEDMIOTEM OPCJI.....	203
18.5	DEMATERIALIZACJA AKCJI NA POTRZEBY PROCESU DOPUSZCZENIA ICH DO OBROTU NA GPW.....	205
18.6	STATUT	205
18.7	RADA NADZORCZA.....	209
18.8	ZARZĄD.....	210
18.9	WALNE ZGROMADZENIE	210
19.	REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	212
19.1	WPROWADZENIE.....	212
19.2	DEMATERIALIZACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	212
19.3	OGRODZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI.....	212
19.4	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI 219	
19.5	OBROT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI NA GPW I JEGO ROZLICZANIE	220
19.6	OBOWIĄZKI INFORMACYJNE	220
20.	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI OFEROWANYMI.....	222
20.1	PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH.....	222
20.2	PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH.....	222
20.3	OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PDA W PRZYPADKU OSÓB FIZYCZNYCH, PRAWNYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	224
20.4	ZASADY OPODATKOWANIA PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH UMÓW SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	224
20.5	PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN.....	224
21.	DANE O AKCJACH OFEROWANYCH.....	225
21.1	INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH.....	225
21.2	PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII O	225
21.3	FORMA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH	227
21.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	227
21.5	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA DOKONANE PRZES OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	227
21.6	UCHWAŁY, ZEZWOLENIA I ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	228
21.7	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI.....	228
22.	WARUNKI OFERTY I ZASADY DYSTRYBUCJI	229
22.1	OFERTA PUBLICZNA	229

22.2	HARMONOGRAM OFERTY	230
22.3	CENA EMISYJNA	230
22.4	ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ PŁATNOŚCI ZA AKCJE OFEROWANE	231
22.5	PRZYDZIAŁ AKCJI OFEROWANYCH	234
22.6	NIEDOJŚCIE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH DO SKUTKU	235
22.7	ODSTĄPIENIE LUB ZAWIESZENIE PRZEPROWADZENIA OFERTY	235
22.8	ZWROT WPLAT NA AKCJE OFEROWANE	236
22.9	REJESTRACJA I NOTOWANIE JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU, PDA ORAZ AKCJI OFEROWANYCH	236
22.10	KOSZTY OFERTY	237
22.11	SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA W ZBYWALNOŚCI AKCJI	237
23.	OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004	238
23.1	OŚWIADCZENIE EMITENTA	238
23.2	OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO	239
23.3	OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO EMITENTA	240
24.	PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W OFERTĘ	241
24.1	DORADCY UCZESTNICZĄCY W REALIZACJI OFERTY PUBLICZNEJ ORAZ ICH POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW	241
24.2	BIEGŁY REWIDENT	241
25.	DEFINICJE	242
25.1	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	242
26.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY I SPÓŁKI	249
27.	ZAŁĄCZNIKI	250

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie ze szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Wszelkie decyzje o zainwestowaniu w Akcje Oferowane powinny być podejmowane w oparciu o treść całego Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania. Zgodnie z art. 23 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej osoby, które sporządziły podsumowanie będące częścią Prospektu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

Wprowadzenie

Getin Holding jest podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się Grupy działającej w sektorze usług finansowych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu i realizacji projektów inwestycyjnych na rynkach krajowych i zagranicznych, a następnie tworzeniu wartości w spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez nadzór i koordynację ich rozwoju.

Podmioty wchodzące w skład Grupy to głównie instytucje finansowe prowadzące działalność w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych, leasingowych, doradztwa finansowego, maklerskich oraz dystrybucji produktów finansowych. Szeroki zakres oferty spółek Grupy, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek. Działalność Grupy obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny. Obecność w grupie czterech banków, dwóch towarzystw ubezpieczeniowych, trzech firm leasingowych, dwóch podmiotów świadczących usługi pośrednictwa finansowego, domu maklerskiego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych pozwala wszystkim podmiotom w pełni korzystać z doświadczeń oraz zaplecza pozostałych spółek, stanowiąc jednocześnie ważne uzupełnienie ofert świadczonych usług i produktów, co w znacznym stopniu podnosi konkurencyjność Grupy Getin Holding na rynku usług finansowych.

Grupa koncentruje swoją działalność w następujących segmentach:

- segment usług bankowych,
- segment zarządzania aktywami i funduszami,
- segment usług leasingowych,
- segment pośrednictwa finansowego,
- segment ubezpieczeń i bancassurance.

Poza rynkiem polskim Grupa Getin Holding prowadzi działalność operacyjną również na rynku rosyjskim, ukraińskim oraz białoruskim.

Głównym celem Grupy Getin Holding jest maksymalna stopa zwrotu z inwestycji przy utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Getin Holding, jako podmiot dominujący skupia się na systematycznym rozwoju spółek należących do Grupy działających w szeroko rozumianym sektorze usług finansowych.

Grupa poszukuje i podejmuje projekty inwestycyjne w sektorze usług finansowych (bankowych, leasingowych, ubezpieczeniowych, a także pośrednictwa i doradztwa) na rynku krajowym i rynkach wschodzących, przede wszystkim Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestuje w nowe podmioty gospodarcze lub podmioty już istniejące, pod warunkiem zakupu pakietu umożliwiającego aktywne zarządzanie i kształtowanie strategii tych podmiotów.

Celem takiego działania jest przede wszystkim budowa wartości dla akcjonariuszy Getin Holding oraz pozostałych spółek z Grupy poprzez realizację rentownych inwestycyjnie projektów. Wzrost wartości firm wchodzących w skład portfela inwestycyjnego uzyskiwany jest poprzez wzrost ich dochodowości, między innymi dzięki restrukturyzacji, zwiększaniu skali działania i wzmocnieniu ich pozycji rynkowej. Cele te Spółka realizuje poprzez:

- aktywne uczestnictwo w procesach związanych z restrukturyzacją, a następnie zarządzanie firmami oraz tworzenie i realizację ich strategii rozwoju,
- dostarczanie niezbędnych dla rozwoju danego projektu środków finansowych,
- pomoc w zakresie biznesowego i branżowego know-how,
- wyszukiwanie możliwości kooperacji oraz komplementarności wśród firm w ramach portfela inwestycyjnego Grupy,
- prowadzenie ciągłego nadzoru strategicznego i operacyjnego,
- wsparcie merytoryczne i personalne w przeprowadzanych procesach.

W procesie zarządzania portfelem inwestycyjnym, Getin Holding przewiduje uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży niektórych podjętych projektów w okresie gwarantującym maksymalizację stopy zwrotu, głównie z wykorzystaniem lokalnego

rynku kapitałowego lub poprzez sprzedaż inwestorowi strategicznemu. Dodatkowym źródłem przychodów Grupy są pożyczki z posiadanych aktywów w postaci np. dywidend lub odsetek z udzielanych pożyczek.

W 2009 r. Grupa Getin Holding osiągnęła przychody z tytułu odsetek w wysokości 2 819 726 tys. zł oraz przychody z tytułu prowizji i opłat w kwocie 588 165 tys. zł. Zysk netto w 2009 r. osiągnął poziom 336 127 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 łączna wartość aktywów Grupy kształtowała się na poziomie 35 559 331 tys. zł, a kapitał własny wyniósł 4 053 144 tys. zł.

W 2010 r. Grupa Getin Holding osiągnęła przychody z tytułu odsetek w wysokości 3 104 034 tys. zł oraz przychody z tytułu prowizji i opłat w kwocie 794 074 tys. zł. Zysk netto uzyskany w tym okresie sięgnął poziomu 476 019 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 łączna wartość aktywów Grupy kształtowała się na poziomie 46 854 411 tys. zł, a kapitał własny wyniósł 4 936 005 tys. zł.

Struktura akcjonariatu

Znacznym akcjonariuszem Getin Holding są podmioty, których dane przedstawione są w poniższym zestawieniu:

Znaczeni akcjonariusze Getin Holding

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
Leszek Czarniecki bezpośrednio i pośrednio*	397 696 244	397 696 244	55,72%	55,72%
w tym:				
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	314 699 113	314 699 113	44,09%	44,09%
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	54 200 625	54 200 625	7,59%	7,59%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	37 012 911	37 012 911	5,19%	5,19%
PIONEER PEKAO Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie	36 145 271	36 145 271	5,06%	5,06%

* Pan Leszek Czarniecki posiada bezpośrednio 81 740 374 Akcji, stanowiących 11,45% kapitału zakładowego oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 316 096 716 Akcji stanowiących 44,29% kapitału zakładowego. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od Pana Leszka Czarnieckiego są: (i) LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 314 699 113 Akcji stanowiących 44,09% kapitału zakładowego, (ii) spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 113 Akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego, (iii) spółka Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 323 104 Akcji stanowiących 0,045% kapitału zakładowego oraz (iv) Fundacja Leszka Czarnieckiego posiadająca 901 540 Akcji stanowiących 0,13% kapitału zakładowego.

Źródło: Emitent

Przewagi konkurencyjne

Korzyści ekonomiczne wynikające ze struktury holdingowej, skupiającej podmioty świadczące szeroki zakres usług finansowych, to wzmocnienie pozycji konkurencyjnej spółek Grupy, wysoka efektywności działania poprzez wykorzystanie efektu skali całej Grupy, a także efekty synergii operacyjnych, które powinny wpływać na podniesienie wartości rynkowej Emitenta oraz notowanych spółek zależnych, co zwiększa ich atrakcyjność dla inwestorów.

Przewagi konkurencyjne Grupy Getin Holding koncentrują się przede wszystkim w dwóch obszarach:

- organizacja skoncentrowana na wynikach,
- skuteczne zarządzanie biznesem.

Obszar przewag wynikających z funkcjonowania Grupy jako organizacji skoncentrowanej na wynikach to:

- wykwalifikowany i dobrze zmotywowany zespół,
- wysoka efektywność działania i kultura niskich kosztów,
- skuteczna i stale rozwijająca się sieć dystrybucji,
- bardzo dobra realizacja działań,
- kultura gotowości do zmian.

Obszar przewag wynikających ze skutecznego zarządzania biznesem to:

- czytelne stawianie celów,
- szybkość podejmowania decyzji,
- prosty model biznesowy,
- dobre zrozumienie rynków, na których działa Grupa,

- ostrożne podejście do ryzyka,
- koncentracja na podstawowych biznesach,
- brak tolerancji dla strat,
- dobra komunikacja,
- oportunistyczne podejście do akwizycji.

Strategia

Misję Getin Holding wyraża najpełniej stwierdzenie „Angażujemy się by wzrastać”. Spółka inwestuje w spółki o dużym potencjale rozwoju, działające w sektorze usług finansowych dla klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw. Wykorzystując bogate doświadczenia i kapitał intelektualny kadry menedżerskiej Getin Holding zarządza aktywami, budując ich silną pozycję rynkową.

Nadrzędnym celem Getin Holding jest osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, a co za tym idzie wymiernych korzyści dla akcjonariuszy.

Grupa koncentruje się na szybko rosnących sektorach rynku, takich jak:

- bankowość,
- leasing,
- pośrednictwo kredytowe,
- pośrednictwo ubezpieczeniowe,
- zarządzanie aktywami i funduszami,
- usługi finansowe dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Wzrost Getin Holding zamierza osiągnąć zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, jak i poprzez przejęcie, celowe akwizycje kolejnych podmiotów, działających w sektorze usług finansowych dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Realizacja strategii dokonuje się również poprzez maksymalizację wzrostu organicznego, wykorzystanie wzrostu rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych, głównie bankowości detalicznej. 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.

Podsumowanie czynników ryzyka

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem, w tym Akcje Oferowane oraz Prawa do Akcji Serii O, wiąże się z ryzykami, których wystąpienie może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy lub doprowadzić do spadku wartości Akcji oraz Praw do Akcji Serii O. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Oferowanych Akcji inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć wymienione poniżej czynniki ryzyka, opisane w punkcie 2 Prospektu „Czynniki ryzyka”.

Czynniki ryzyka makroekonomiczne i związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

- Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu,
- Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości,
- Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami,
- Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym,
- Ryzyko regulacyjne,
- Ryzyko związane z objęciem nadzorem uzupełniającym,
- Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów banków, zakładów ubezpieczeń i innych instytucji finansowych wchodzących w skład Grupy,
- Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji,
- Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego,

Czynniki ryzyka charakteryzujące Grupę

- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki,
- Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług,
- Ryzyko sprzeczności interesów Spółki z interesami pozostałych akcjonariuszy spółek z Grupy,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z realizacją strategii spółek z Grupy,
- Ryzyko związane z niemożnością osiągnięcia zamierzonego zwrotu z inwestycji oraz dokonania skutecznej integracji nabywanych i przejmowanych podmiotów,
- Ryzyko związane z inwestycjami i prowadzeniem działalności poza terytorium Polski,
- Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności,
- Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez instytucjonalnych kontrahentów Grupy,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń,
- Ryzyko reputacyjne,
- Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej,
- Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych,
- Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników Grupy i osób trzecich, którym Grupa może nie być w stanie zapobiec,
- Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy,
- Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging),
- Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi,
- Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia spółek z Grupy,
- Ryzyko związane z outsourcingiem.

Czynniki ryzyka specyficzne dla poszczególnych spółek z Grupy Emitenta

- Ryzyko kredytowe w działalności bankowej i ubezpieczeniowej,
- Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego,
- Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek,
- Ryzyko związane z posiadaniem przez Getin Noble Bank portfela kredytów walutowych,
- Ryzyko stosowania przez spółki z Grupy niedozwolonych postanowień umownych,
- Ryzyko związane z obniżeniem ratingów kredytowych Getin Noble Banku i TU Europa,
- Ryzyko ubezpieczeniowe i ryzyko wynikające z niewłaściwej taryfikacji produktów,
- Ryzyko niedoszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- Ryzyko związane z pokryciem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na zobowiązania wynikające z produktów strukturyzowanych,
- Ryzyko niewystarczających danych statystycznych oraz błędnego oszacowania szkodowości, struktury demograficznej, prawdopodobieństwa śmiertelności i zachorowalności,
- Ryzyko dotyczące przedterminowej rezygnacji przez ubezpieczonych z ochrony ubezpieczeniowej,
- Ryzyko niedostępności reasekuracji, niewystarczającej polityki reasekuracyjnej oraz zwłoki reasekuratora,
- Ryzyko związane z inwestycjami w spółki pośrednictwa finansowego.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą

- Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych,
- Ryzyko związane z odwołaniem Oferty,
- Ryzyko zawieszenia Oferty,
- Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty,
- Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji,
- Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną,
- Ryzyko zakazu, zawieszenia lub opóźnienia przeprowadzenia Oferty,

- Ryzyko wykluczenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych z obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW,
- Ryzyko poniesienia straty i spadku posiadanego przez Akcjonariuszy udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW,
- Ryzyko wahań ceny Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji oraz płynności obrotu,
- Ryzyko poniesienia straty przez Inwestorów, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym w przypadku niepowodzenia lub niedojścia Oferty do skutku,
- Ryzyko dla zagranicznych akcjonariuszy Spółki związane z wahaniami kursów walut,
- Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej,
- Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych.

Podsumowanie danych finansowych i operacyjnych

Niniejsza prezentacja informacji finansowych i innych danych powinna być analizowana łącznie ze Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi zamieszczonymi przez odniesienie do punktu 26 „Historyczne informacje finansowe Grupy i Spółki” niniejszego Prospektu, informacjami zamieszczonymi w punkcie 9 Prospektu „Wybrane historyczne skonsolidowane informacje finansowe i operacyjne” oraz informacjami zamieszczonymi w punkcie 10 Prospektu „Przegląd informacji operacyjnych i finansowych”.

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

[w tys. zł]	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	3 104 034	2 819 726	2 448 953
Koszty z tytułu odsetek	(1 830 551)	(1 842 199)	(1 431 243)
Wynik z tytułu odsetek	1 273 483	977 527	1 017 710
Przychody z tytułu prowizji i opłat	794 074	588 165	310 446
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(237 648)	(207 328)	(95 481)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	556 426	380 837	214 965
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	613 071	628 985	597 818
Przychody operacyjne netto	2 442 980	1 987 349	1 830 493
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	(1 055 170)	(829 448)	(369 639)
Ogólne koszty administracyjne	(933 121)	(799 745)	(760 051)
Wynik z działalności operacyjnej	454 689	358 156	700 803
Wynik z wyceny związany z transakcjami na jednostkach powiązanych	35 041	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(4 542)	(523)	224
Zysk (strata) brutto	485 188	357 633	701 027
Podatek dochodowy	(9 169)	(21 383)	(140 263)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	476 019	336 250	560 764
Działalność zaniechana			
Wynik z działalności zaniechanej	-	(123)	(392)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	476 019	336 127	560 372
Przypadający na akcjonariuszy spółki	421 091	276 024	508 523
Przypadający na udziały niekontrolujące	54 928	60 103	51 849
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)	0,59	0,39	0,72
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)	0,59	0,39	0,71

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), Emitent

Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

[w tys. zł]	na dzień 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	2 024 819	934 649	629 649
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	-	2 355
Należności od banków i instytucji finansowych	3 667 093	1 762 285	3 199 036
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	179 329	45 376	-
Pochodne instrumenty finansowe	218 635	439 018	148 346
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	591 955	332 797	164 448
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 507 452	25 578 456	21 384 975
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 032 212	819 673	490 835
Instrumenty finansowe	2 901 201	3 727 760	3 270 859
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9 439	12 214	15 924
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	18 072	12 419
Wartości niematerialne	1 127 702	1 034 119	1 003 917
Rzeczowe aktywa trwałe	221 146	167 381	197 272
Nieruchomości inwestycyjne	7 832	4 255	3 421
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 401	24 614	3 441
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	415 246	298 129	217 271
Inne aktywa	947 949	360 533	280 516
AKTYWA OGÓŁEM	46 854 411	35 559 331	31 024 684
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	885 269	822 498	1 451 907
Pochodne instrumenty finansowe	1 201 482	161 095	1 848 585
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	601 679	319 746	156 969
Zobowiązania wobec klientów	37 459 050	28 241 496	20 051 998
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	109 744	901 000	2 607 069
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31 913	19 799	171 322
Pozostałe zobowiązania	860 292	365 087	319 728
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	710 096	612 165	480 186
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 627	26 256	77 323
Pozostałe rezerwy	30 254	37 045	46 697
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	41 918 406	31 506 187	27 211 784
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	4 432 746	3 828 820	3 594 427
Kapitał zakładowy	713 785	712 416	710 930
Zysk (strata) netto	421 091	276 024	508 523
Pozostałe kapitały	3 297 870	2 840 380	2 374 974
Udziały niekontrolujące	503 259	224 324	218 473
Kapitał własny ogółem	4 936 005	4 053 144	3 812 900
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	46 854 411	35 559 331	31 024 684

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), Emitent

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

[w tys. zł]	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
Zysk (strata) netto	476 019	336 127	560 372
Korekty razem:	2 012 851	2 111 989	746 102
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 488 870	2 448 116	1 306 474
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-7 489	-21 608	-89 092
Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności finansowej	-1 218 146	-1 985 662	-1 124 820
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 263 235	440 846	92 562
Różnice kursowe netto	1 161	-9 706	-3 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 390 195	959 055	870 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 654 591	1 390 195	959 055

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010)

Podsumowanie Oferty Publicznej

Emitent Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, w Polsce, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000004335

Oferta Emitent oferuje do objęcia w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru 18 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O. Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, tj. przez opublikowanie na stronie internetowej Emitenta (www.getin.pl) i Oferującego (www.noblesecurities.pl), oraz w drodze Raportu Bieżącego, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty poniżej.

Akcje Oferowane oferowane są w ramach wykonania prawa poboru Akcjonariuszom oraz Inwestorom, którzy nabędą co najmniej jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Za każdą posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru, tj. dnia 21.03.2011 roku, Akcję Istniejącą przysługuje Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 713 785 319 (siedemset trzysta milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Akcji Istniejących. Wobec powyższego liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii O stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (713 785 319) oraz ogólnej liczby Akcji Oferowanych (18 000 000) i wynosi 39,654739944444.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej ofrującej dane papiery wartościowe oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Harmonogram Oferty	Publikacja Prospektu	nie później niż 15 marca 2011 r.
	Publikacja Ceny Emisyjnej	nie później niż 15 marca 2011 r.
	Dzień Prawa Poboru	21 marca 2011 r.

Planowany termin rozpoczęcia notowania Jednostkowych praw Poboru	23 marca 2011 r.
Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów	23 marca 2011 r.
Planowany termin zakończenia notowania Jednostkowych praw Poboru	24 marca 2011 r.
Zakończenie przyjmowania Zapisów	28 marca 2011 r.
Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	5 kwietnia 2011 r.
Zamknięcie Oferty	5 kwietnia 2011 r.
Przydział Akcji Oferowanych	6 kwietnia 2011 r.

Cele Oferty Publicznej

Według szacunków Zarządu wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą ok. 160 mln zł. Środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych zostaną przeznaczone na realizację następujących celów:

- 1) dokapitalizowanie spółek z Grupy (Idea Bank S.A., Panorama Finansów S.A.) celem dalszego rozwoju działalności skierowanej do sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw – kwota ok. 60 mln zł. Spółka zamierza zrealizować cel w roku 2011 (ok. 36 mln zł Spółka przeznaczy na realizację celu w I półroczu 2011 r. a ok. 24 mln zł w II półroczu 2011 r.);
- 2) akwizycje – kwota ok. 70 mln zł. Około połowę tej kwoty Spółka może przeznaczyć na realizację warunkowej umowy nabycia Allianz Bank Polska S.A. zawartej dnia 18.11.2010. Ponadto Spółka prowadzi działania zmierzające do poszerzenia swojej Grupy. W chwili obecnej nie zostały podjęte wiążące decyzje o nabyciu udziałów / akcji innych podmiotów. Realizacja tego celu jest uzależniona od pojawienia się atrakcyjnych ofert rynkowych;
- 3) podniesienie kapitału i rozwój OAO AB Kubanbank – kwota ok. 30 mln zł - Spółka zamierza zrealizować cel w II półroczu 2011 r. Carcade OOO zawarł w dniu 8.10.2010 przedwstępne umowy nabycia akcji stanowiących 75,64% kapitału zakładowego banku. W dniu 24.02.2011 Bank Centralny Federacji Rosyjskiej podjął decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Carcade do 100% akcji banku, tym samym spełniły się wszystkie warunki zawieszające wynikające z przedwstępnych umów nabycia. Nabycie akcji OAO AB Kubanbank przez Carcade OOO nastąpi po zawarciu umów definitywnych.

Planowany Rynek Notowań

Spółka zamierza wprowadzić Akcje Serii O, Prawa Poboru i Prawa Do Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Działania Stabilizacyjne

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje podejmowania działań stabilizacyjnych. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Akcji Oferowanych inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Działalność, wyniki, sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju Grupy podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka. Jeżeli faktycznie wystąpi którykolwiek z poniższych czynników ryzyka, zarówno osobno, jak i w połączeniu z innymi czynnikami ryzyka lub okolicznościami, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Inne czynniki ryzyka niż opisane poniżej, w tym także i te, których Grupa nie jest na Datę Prospektu świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy lub doprowadzić do spadku wartości Akcji.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

2.1 Opis czynników ryzyka makroekonomicznych i związanych z otoczeniem w jakim działa Grupa

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu

Grupa prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, Rosji, Ukrainy i Białorusi. Zdecydowana większość aktywów oraz wypracowanego wyniku pochodzi z rynku polskiego, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Polsce. Tym niemniej nie można wykluczyć, że przyszłe zmiany w sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Rosji, Ukrainie lub Białorusi również mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki działalności całej Grupy.

Ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich może mieć znaczący negatywny wpływ na kondycję gospodarstw domowych na rynkach, na których działa Grupa. Dla działalności operacyjnej Grupy, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa ludności oraz ich skłonność do zakupu dóbr o charakterze konsumpcyjnym i inwestycyjnym.

Każdy rząd, w tym również polski, prowadzi politykę oddziaływania na wzrost gospodarczy stosując środki takie jak: alokowanie zasobów, ustalanie polityki fiskalnej, a także stosując warunki preferencyjne dla wybranych sektorów gospodarki lub firm. Rządy, przy współpracy z innymi organami administracji państwowej, są także uprawnione do wprowadzania nowych regulacji, które mają wpływ na gospodarkę, m.in. regulacje związane z podażą pieniądza, stopami procentowymi, kursami walut, podatkami, inflacją, deficytem budżetowym, zadłużeniem zagranicznym, poziomem bezrobocia oraz strukturą dochodów osób fizycznych. W Polsce również decyzje, w szczególności w zakresie polityki monetarnej, podejmowane są przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopę bezrobocia, które mogą być istotnymi czynnikami wpływającymi na koniunkturę w segmentach, w których działa Grupa.

Negatywne tendencje w powyżej przedstawionych czynnikach mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości

Istotnymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na osiągnięte przyszłe wyniki z działalności Grupy są ceny aktywów na rynkach finansowych oraz ceny na rynku nieruchomości w Polsce i innych krajach europejskich, a także ich kształtowanie się w przyszłości. W szczególności negatywny wpływ na wyceny aktywów Grupy oraz jej klientów mogą mieć utrzymujący się przez dłuższy czas spadek cen nieruchomości oraz wzrost kursów walut obcych w stosunku do PLN.

Ewentualny spadek cen na rynkach nieruchomości, w tym na szczególnie istotnym dla Grupy rynku polskim, może mieć wpływ na wartość zabezpieczeń stanowiących rękojmię spłaty kredytów, co może wpłynąć negatywnie na spłacalność kredytów, wymuszając konieczność dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych przez Grupę, a w szczególności przez banki wchodzące w jej skład.

Obawy o stabilność rynków finansowych i pozostałych segmentów gospodarki, mogą w przyszłości skutkować mniejszą liczbą kredytów udzielanych klientom przez instytucje finansowe, jak również mniejszą liczbą kredytów udzielanych przez instytucje finansowe innym instytucjom finansowym. Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami

Ataki terrorystyczne, pandemie, katastrofy naturalne oraz inne nadzwyczajne zdarzenia mogą spowodować istotne zakłócenia w gospodarce światowej, podwyższyć stopień niepewności na rynkach finansowych, obniżyć dodatkowo poziom wzajemnego zaufania, a także obniżyć zdolność uczestników rynku do regulowania zobowiązań lub możliwość pozyskiwania finansowania. Każdy z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym

Istotną częścią oferty produktowej podmiotów wchodzących w skład Grupy jest oferowanie własnych i obcych produktów inwestycyjnych. Produkty te są podatne na ryzyka związane z inwestowaniem na rynku finansowym, zwłaszcza na gwałtowne i nieprzewidywalne zmiany ich wartości, a szczególnie na spadek ich wartości poniżej początkowo zainwestowanej kwoty. Takie negatywne zmiany mogą dotyczyć pojedynczego instrumentu finansowego, grupy takich instrumentów lub rynku jako całości. Znaczna zmienność lub spadki na rynku finansowym mogą zniechęcać potencjalnych klientów do zakupu produktów inwestycyjnych, a obecni ich posiadacze mogą się wycofywać z rynków lub zmniejszać swoje zaangażowanie w te produkty. Dodatkowo w sytuacji, gdy część przychodów z tytułu opłat za usługi zarządzania aktywami oraz w mniejszym stopniu, pozostałych usług zależy od wartości aktywów, zła sytuacja na rynkach kapitałowych powoduje zmniejszenie wysokości przychodów z tytułu opłat ze względu na zmniejszenie wartości zarządzanych aktywów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko regulacyjne

Grupa funkcjonuje w silnie regulowanym otoczeniu, co więcej w różnych jurysdykcjach (w szczególności oprócz Polski, na Białorusi, w Rosji i na Ukrainie). W skład Grupy wchodzi, bowiem między innymi banki (Getin Noble Bank, Sombelbank S.A., PlusBank S.A., Idea Bank S.A.), zakłady ubezpieczeń (TU EUROPA, TU na Życie EUROPA), firma inwestycyjna (NOBLE Securities S.A.) oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych (Noble Funds TFI). Działalność tych podmiotów podporządkowana jest wymogom określonym w przepisach prawa lokalnego, właściwego dla poszczególnych spółek z Grupy, prawa Unii Europejskiej, jak również zaleceniom, czy rekomendacjom wydawanym przez właściwe organy nadzoru (por.: punkt 11.1 „Otoczenie Prawne”). W związku z powyższym działalność tych spółek z Grupy podlega nadzorowi stosownych organów nadzorczych, które posiadają uprawnienia w stosunku do tych podmiotów, ich akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów. W Polsce podmiotem takim jest KNF, na Ukrainie w stosunku do PlusBank S.A. - Narodowy Bank Ukrainy, oraz na Białorusi - Narodowy Bank Republiki Białorusi w stosunku do Sombelbank S.A.

Spółki z Grupy podlegają ponadto nadzorowi organów administracji publicznej. W szczególności w Polsce są to: (i) KNF w zakresie wypełniania obowiązków spółek publicznych wchodzących w skład Grupy (Getin Holding, Getin Noble Bank, TU EUROPA, MW Trade S.A.); (ii) Prezes UOKiK w zakresie ochrony konkurencji rynkowej oraz zbiorowych praw konsumentów; (iii) GIODO w zakresie zbierania, przetwarzania, administrowania oraz ochrony danych osobowych; oraz (iv) GIIF w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy.

W powyższym zakresie spółki z Grupy podlegają postępowaniom kontrolnym, czy rutynowym postępowaniom mającym na celu weryfikację zgodności z prawem prowadzonej działalności. Emitent nie może zapewnić, że każda ze spółek z Grupy, których to dotyczy, będzie w stanie sprostać wszystkim wymaganiom przepisów prawa czy wymogom i zaleceniom organów nadzorczych lub, że nie zostaną na nie nałożone w przyszłości jakiegokolwiek sankcje lub kary związane z niezastosowaniem się do takich wymogów, co mogłoby mieć negatywny wpływ na reputację Grupy i spółek z Grupy. Ewentualne wzmożone działania organów regulacyjnych mogą wiązać się ze wzrostem kosztów i ograniczeniem zdolności spółek z Grupy do wykorzystania niektórych możliwości biznesowych.

W opinii Spółki między innymi następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność spółek z Grupy:

- tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, jakie przygotowywane są przez Bazylejski Komitet Nadzoru Finansowego, w ramach tzw. BASEL III oraz dodatkowych wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń w ramach implementacji Dyrektywy Solvency II, w tym dla zakładów ubezpieczeń o znacznej koncentracji aktywów w jednym podmiocie oraz w jednym rodzaju aktywów, w tym w szczególności te wynikające z Dyrektywy CRD III („CRD III”), która weszła w życie w dniu 1.01.2011, a będzie ona obowiązywać w Polsce od chwili jej implementacji;
- ogólnoświatowe tendencje wyrażone w m.in. stanowiskach Rady Stabilności Finansowej (Financial Stability Board), wytycznych Komitetu Europejskich Organów Nadzoru Bankowego (Committee of European Banking

Supervisors), zaleceniach Komisji Europejskiej i stanowiskach państw G20, zmierzające do wprowadzenia polityki i praktyki w zakresie wynagrodzeń członków kierownictwa instytucji finansowych, które byłyby zgodne ze skutecznym zarządzaniem ryzykiem w takich instytucjach. W szczególności tendencje te zostały odzwierciedlone w Dyrektywie CRD III, zgodnie z którą, po jej implementacji w Polsce i z zastrzeżeniem jej bardziej szczegółowych postanowień, wymagane będzie ustanowienie w bankach niezależnych komitetów ds. wynagrodzeń, rozłożenie, na okres nie krótszy niż trzy do pięciu lat, co najmniej 40% - 60% premii dla członków kierownictwa i pracowników odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka w bankach i wypłatę tych premii co najmniej w połowie w akcjach, a także ujawnianie szczegółowych danych dotyczących takich premii. Ponadto nie można wykluczyć, że powyższe tendencje znajdują swoje odzwierciedlenie w rekomendacjach wydawanych przez KNF;

- wyraźne podejście KNF i UOKiK zmierzające do zwiększenia ochrony interesów indywidualnych odbiorców usług finansowych i inwestycyjnych, w tym w szczególności zmierzające do ograniczenia ryzyka kredytobiorców oraz kosztów związanych z udzielanymi kredytami hipotecznymi; jak również wynikające z dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID) związane z dostosowaniem oferty produktów inwestycyjnych do profilu ryzyka ich nabywców;
- dalsze inicjatywy zmierzające do ograniczenia ryzyka związanego z udzielanymi kredytami hipotecznymi, co może doprowadzić do zmniejszenia wolumenu ich sprzedaży lub zmniejszenia rentowności tych produktów, w szczególności związane z Rekomendacją T wydaną przez KNF wprowadza jednolite procedury dla banków w zakresie monitoringu i kontroli ryzyka kredytowego, w szczególności zmierzające do ograniczenia przez banki udzielania kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych;
- zmiany w prawie wewnętrznym wprowadzające Dyrektywę o Usługach Płatniczych (PSD), które mają ujednolicić prawo państw członkowskich Unii Europejskiej dotyczące zasad świadczenia usług w zakresie rozliczeń pieniężnych, rozliczeń transakcji dokonywanych przy pomocy instrumentów pieniądza elektronicznego oraz pobieranych z tych tytułów opłat;
- zmiana założeń rządowego programu „Rodzina na Swoim”;
- ostrożnościowe podejście KNF mające na celu kontrolę poziomu kapitałów, wypłacalności, płynności banków, zakładów ubezpieczeń oraz innych instytucji finansowych oraz zatrzymanie osiąganych przez powyższe zysków;
- pojawiające się w ostatnim czasie, zarówno w Unii Europejskiej, jak i w Polsce, inicjatywy zmierzające do objęcia nadzorem regulacyjnym podmiotów i osób zajmujących się doradztwem finansowym, które miałyby na celu zapewnienie większej ochrony nabywców usług finansowych, w szczególności uregulowanie zasad ponoszenia odpowiedzialności wobec klientów za szkody wywołane nierzetelnymi poradami.

Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z objęciem nadzorem uzupełniającym

W dniu 7.12.2010 KNF na podstawie art. 14 Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym zakwalifikował Grupę Głównego Akcjonariusza jako konglomerat finansowy w sektorze bankowym w rozumieniu tej ustawy. W dniu 14.02.2011 Getin Noble Bank otrzymał decyzję KNF o uznaniu Grupy Głównego Akcjonariusza za konglomerat finansowy. Jednocześnie Getin Noble Bank, zgodnie z tą decyzją został uznany za podmiot wiodący w konglomeracie. W związku z powyższym Grupa Głównego Akcjonariusza, w tym pośrednio i Grupa, od dnia doręczenia Getin Noble Bankowi tej decyzji tj. od 14.02.2011 podlegają dodatkowemu nadzorowi KNF i wymogom w zakresie dotyczącym w szczególności: (i) adekwatności kapitałowej na poziomie Grupy Głównego Akcjonariusza; (ii) dodatkowych wymagań dotyczących sprawozdawczości związanej z transakcjami wewnątrz Grupy Głównego Akcjonariusza oraz koncentracji istotnego ryzyka na poziomie Grupy Głównego Akcjonariusza, a także (iii) wdrożenia dodatkowych mechanizmów zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych systemów kontroli w odniesieniu do spółek Grupy Głównego Akcjonariusza. Grupa Głównego Akcjonariusza jest pierwszym i jedynym obecnie konglomeratem finansowym w polskim sektorze bankowym i w związku z tym Grupa nie jest w stanie przewidzieć, jak powyższe przepisy Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym, będą interpretowane i egzekwowane przez KNF, oraz jaki ostatecznie wpływ na działalność Grupy Głównego Akcjonariusza jak i Grupy będą one wywierać. Nie można wykluczyć, że objęcie Grupy Głównego Akcjonariusza i tym samym Grupy nadzorem uzupełniającym będzie skutkować wzrostem kosztów operacyjnych, bądź utrudnieniami w działalności operacyjnej Grupy. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów banków, zakładów ubezpieczeń i innych instytucji finansowych wchodzących w skład Grupy

W skład Grupy wchodzi instytucje finansowe objęte obowiązkiem utrzymywania kapitałów na poziomie wymaganych prawem oraz innych wskaźników regulacyjnych. Powyższe dotyczy przede wszystkim banków i zakładów ubezpieczeń, jak również domu maklerskiego i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wchodzących w skład Grupy. W przypadku banków z Grupy, na dzień 31.12.2010: (i) współczynnik wypłacalności Getin Noble Banku wyniósł 9,87%, zaś współczynnik

wypłacalności Idea Bank 83,25% wobec wymaganego Prawem Bankowym współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 8%, (ii) współczynnik wypłacalności Sombelbank S.A. wyniósł 72,3% wobec współczynnika w wysokości co najmniej 8% wymaganego prawem białoruskim; (iii) współczynnik wypłacalności PlusBank S.A. S.A. wyniósł 23,07% wobec współczynnika w wysokości co najmniej 10% wymaganego prawem ukraińskim. W przypadku zakładów ubezpieczeń wchodzących w skład Grupy, na dzień 31.12.2010: (i) współczynnik pokrycia marginesu wypłacalności TU EUROPA wyniósł 430%, (ii) wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto aktywami wyniósł 132%, a (iii) wskaźnik pokrycia kapitału gwarancyjnego wyniósł 1 290%, wobec wymaganych Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej poziomów co najmniej 100%. W przypadku TU na Życie EUROPA współczynniki te wynosiły odpowiednio 146%, 107%, 438% wobec wymaganych Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej poziomów co najmniej 100%. Na zdolność powyższych instytucji do dalszego działania zgodnie z obecnymi regulacjami w zakresie wymaganych kapitałów oraz innych wskaźników regulacyjnych może negatywnie wpłynąć szereg czynników, zarówno o charakterze makroekonomicznym, jak i związanych bezpośrednio z działalnością tych podmiotów. W przyszłości instytucje finansowe wchodzące w skład Grupy mogą być zobligowane do zwiększenia kapitałów własnych w celu utrzymania powyższych wskaźników wypłacalności powyżej minimalnego poziomu wymaganego prawem.

Jeśli w przyszłości zaistnieje konieczność dokapitalizowania instytucji finansowych z Grupy, nie można zapewnić, że podmioty te lub Spółka będzie w stanie pozyskać kapitał na korzystnych warunkach. Zdolność powyższych podmiotów do pozyskania dodatkowego kapitału może być ograniczona wieloma czynnikami, między innymi: (i) przyszłą sytuacją finansową, osiąganymi wynikami i poziomem generowanych przepływów pieniężnych; (ii) wymaganymi zgodami regulacyjnymi; (iii) ratingiem kredytowym; (iv) ogólnymi warunkami rynkowymi determinującymi stopień powodzenia w pozyskaniu środków na rynkach kapitałowych przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; (v) koniunkturą gospodarczą, sytuacją polityczną i innymi czynnikami. Niepozyskanie wymaganego poziomu kapitałów przez te spółki z Grupy może mieć istotny negatywny wpływ na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań, a także na postrzeganie tych podmiotów na rynku jako kontrahentów. Ponadto, ustawodawca lub organ nadzoru może zwiększyć minimalne wymogi dotyczące wymaganych kapitałów, w szczególności należy wskazać na tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, w ramach tzw. BASEL III, implementacji Dyrektywy CRD III oraz do ustalenia dodatkowych wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń w ramach implementacji Dyrektywy Solvency II. W rezultacie, mimo iż obecnie instytucje finansowe z Grupy spełniają wymagania dotyczące wskaźnika wypłacalności, nie ma gwarancji, że w przyszłości taki stan będzie utrzymany. W sytuacji nie spełnienia tych wymogów organy nadzoru mogą korzystać z uprawnień przewidzianych w stosownych przepisach prawa (porównaj opis uprawnień KNF w punkcie 11.2.1 Prospektu „Nadzór nad działalnością bankową” oraz w punkcie 11.2.2 Prospektu „Nadzór nad działalnością ubezpieczeniową”).

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy podlega obecnie i będzie w przyszłości podlegać wielu regulacjom prawnym zarówno, już obowiązującym jak i wprowadzanym w przyszłości, ze szczególnym uwzględnieniem norm prawa Unii Europejskiej oraz przepisów prawa wewnętrznego. Regulacje prawne i interpretacje prawa odnoszące się w szczególności do sektora finansowego, ulegają częstym zmianom. Zakres takich zmian, ich kierunek, a także wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Zmiany przepisów dotyczących działalności instytucji finansowych oraz podmiotów współpracujących z takimi instytucjami, jak również produktów oferowanych przez takie instytucje, mogą dotyczyć spółek z Grupy. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji mogą skutkować dla spółek z Grupy koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań w zakresie prowadzonej działalności, co z kolei może spowodować wzrost kosztów operacyjnych, zmniejszenie jej zyskowności lub będzie miało na nią inny niekorzystny wpływ.

W państwach, w których Spółka posiada swoje aktywa, w szczególności w Rosji, na Ukrainie, czy na Białorusi, powyżej opisane ryzyko jest znacznie większe, w związku z charakterystyką systemów prawnych tych państw, nie wyłączając także czynników politycznych.

Ponadto istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów dotyczących holdingów i grup kapitałowych, poprzez wprowadzenie do KSH całego działu dotyczącego grup kapitałowych, regulującego relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą, a spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych wspólników czy akcjonariuszy zwłaszcza spółki zależnej. Nie można wykluczyć ryzyka, że po zakończeniu ścieżki legislacyjnej ostatecznie przyjęte regulacje okażą się mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Spółka jest również narażona na ryzyko związane z interpretacją art. 86 ust. 4 i ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zgodnie ze wskazanymi przepisami w skład Komitetu Audytu powinna wchodzić osoba spełniająca warunki niezależności i posiadająca kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W Spółce zadania Komitetu Audytu zgodnie z powyższymi przepisami pełni Rada Nadzorcza. Zdaniem Spółki wymóg niezależności i specjalnych kwalifikacji dotyczy

jedynie członków Komitetu Audytu, a nie członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z tą interpretacją, popartą stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 27.05.2009 (http://seg.org.pl/_upload/odpowiedz_MF_20090527.pdf) w odpowiedzi na pismo Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych z dnia 8.05.2009 (http://seg.org.pl/_upload/pismo_SEG_MF_20090508.pdf), w skład Rady Nadzorczej nie wchodzi członkowie spełniający te kryteria. W przypadku, gdyby interpretacja powyższa okazała się nieprawidłowa, Spółka będzie zobowiązana do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej o osobę spełniającą warunki niezależności posiadającą kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Ponadto rozważane są zmiany przepisów prawa, które miałyby dotyczyć wprowadzenia utrudnień w zakresie obrotu wierzytelnościami samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, likwidacji oraz przekształceń takich podmiotów w spółki prawa handlowego, co w zależności od ostatecznego brzemienia regulacji, mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność MW Trade S.A., spółki należącej do Grupy.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji, bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w niektórych innych systemach prawnych. Spółki z Grupy nie mogą zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych. Co więcej zgodnie z Ordynacją Podatkową Minister Finansów może, z urzędu, zmienić wydaną wcześniej interpretację ogólną lub indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. Ponadto, rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez właściwe organy. W państwach, w których Spółka posiada swoje aktywa, w szczególności w Rosji, na Ukrainie, czy na Białorusi, powyżej opisane ryzyko jest znacznie większe, w związku z charakterystyką systemów prawnych tych państw, nie wyłączając także czynników politycznych.

O atrakcyjności wielu produktów oferowanych przez spółki z Grupy z punktu widzenia klientów decydują czasami przywileje podatkowe. Obecne regulacje prawne w zakresie podatku dochodowego zasadniczo zezwalają na odroczone opodatkowanie zakumulowanych zysków ze składek płaconych przez posiadaczy produktów emerytalnych i ubezpieczeniowych oraz niektórych produktów oferowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, bądź też ich całkowite zwolnienie z takiego opodatkowania. Zmiany legislacyjne skutkujące zniesieniem bądź ograniczeniem powyższych przywilejów w opodatkowaniu mogą się przyczynić do zmniejszenia lub wyeliminowania relatywnych korzyści związanych z produktami oferowanymi przez spółki z Grupy.

Ponadto w ostatnim czasie, w ślad za podobnymi inicjatywami w państwach Unii Europejskiej, pojawiają się inicjatywy dotyczące wprowadzenia tzw. podatku bankowego. Zakres zmian w przepisach prawa nie jest jeszcze znany, nie mniej jednak niewiążące propozycje, które się pojawiają, wskazują, że byłby to podatek majątkowy, którego podstawą opodatkowania byłyby wszystkie albo część aktywów banku. W każdym razie wprowadzenie takiej formy opodatkowania będzie miało istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową banków wchodzących w skład Grupy.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

2.2 Opis czynników ryzyka charakteryzujących Grupę

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu dr Leszek Czarnecki posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio Akcje stanowiące 55,72% kapitału zakładowego i dające prawo do 55,72% głosów. Dysponując liczbą głosów wystarczającą by na Walnym Zgromadzeniu przyjąć większość uchwał, dr Leszek Czarnecki może i po przeprowadzeniu Oferty Publicznej będzie mógł w znaczącym stopniu wpływać na działalność Spółki. W szczególności dr Leszek Czarnecki ma i będzie miał wpływ na następujące kwestie:

- nominowanie i wybór członków Rady Nadzorczej, która powołuje Zarząd Spółki
- jako Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - na Zarząd Spółki, a wraz z tym na zarządzanie oraz realizację polityki i strategii biznesowych;

- emisje papierów wartościowych i warunki takich emisji;
- zatwierdzanie i zmiany warunków transakcji, w których stroną będzie Spółka;
- decyzje o wypłacie dywidendy.

Wpływ dr Leszka Czarneckiego na działalność Spółki oraz Grupy jest znaczący. Wobec tego, zaprzestanie przez dr Leszka Czarneckiego udziału w zarządzaniu lub budowaniu strategii Grupy może się negatywnie odbić na jej wynikach lub spowodować, iż kurs akcji Spółki ulegnie obniżeniu. Ponadto dr Leszek Czarnecki uprawia nurkowanie głębinowe. Jakiegokolwiek obrażenia odniesione przez dr Leszka Czarneckiego w wyniku takiej aktywności, mogą istotnie wpłynąć na jego zdolność do uczestnictwa w zarządzaniu jego grupą kapitałową i tym samym na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Informacje na temat ewentualnych obrażeń odniesionych przez dr Leszka Czarneckiego, nawet jeżeli nie byłyby one poważne, mogą w istotnym stopniu przyczynić się do spadku kursu Akcji.

Dodatkowo istnieje ryzyko, iż dr Leszek Czarnecki może podjąć w przyszłości decyzję o zbyciu części lub wszystkich posiadanych pośrednio i bezpośrednio akcji Spółki. Podjęcie lub realizacja takiej decyzji może spowodować, iż kurs akcji Spółki może ulec obniżeniu.

Z drugiej strony posiadanie przez dr Leszka Czarneckiego znacznego pakietu akcji Spółki daje mu możliwość blokowania uchwał akcjonariuszy, które w jego ocenie będą niekorzystne, w tym uchwał, które mogłyby doprowadzić do rozwodnienia jego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy dr Leszka Czarneckiego okażą się rozbieżne z interesami Spółki lub interesami pozostałych akcjonariuszy.

Dla przykładu, istnieje możliwość, że dr Leszek Czarnecki podejmie kroki w zakresie działalności Spółki czy też jej polityki dywidendowej, które nie będą zgodne z najlepszym interesem Spółki bądź jej pozostałych akcjonariuszy lub skłoni Spółkę do zawarcia transakcji, których stroną będzie on lub powiązane z nim podmioty a ich interesy okażą się sprzeczne z interesami Spółki lub pozostałych akcjonariuszy. Rozważając inwestycje w Akcje Oferowane, nie należy zakładać, że dr Leszek Czarnecki lub podmioty z nim powiązane będą w jakiegokolwiek sprawie kierować się interesami wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług

Sukces Grupy w dużym stopniu będzie zależeć od umiejętności pozyskania i utrzymania kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Utrata kluczowych pracowników jak również niewystarczająca jakość usług świadczonych przez pracowników może skutkować utratą części klientów.

Wszelkie problemy z pozyskaniem lub utrzymaniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników lub pozyskaniem i utrzymaniem innego wykwalifikowanego personelu mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko sprzeczności interesów Spółki z interesami pozostałych akcjonariuszy spółek z Grupy

W niektórych spółkach z Grupy udział Spółki stanowi mniej niż 100%, podczas gdy pozostałe akcje znajdują się w posiadaniu innych akcjonariuszy, w tym także osób zarządzających tymi spółkami. Osoby te sprawują nadzór nad bieżącą działalnością tych spółek i równocześnie mogą posiadać opcje nabycia lub sprzedaży akcji w tych spółkach. Nie można wykluczyć, że w przyszłości wystąpią sytuacje, w których interesy takich innych akcjonariuszy okażą się rozbieżne z interesami Spółki. Istnieje także możliwość, że wyżej wspomniane osoby spowodują, że spółki te przyjmą strategię lub podejmą działania, które okażą się sprzeczne z interesami Spółki lub interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Ponadto w związku z tym, że Grupa funkcjonuje jako holding a Emitent sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami z Grupy, to zarządy spółek z Grupy mogą dążyć w większym stopniu do maksymalizacji korzyści poszczególnych spółek z Grupy niż do realizacji interesów Spółki jako podmiotu dominującego Grupy.

Co więcej, spółki z Grupy utrzymują między sobą wiele istotnych relacji biznesowych, co może rodzić sytuacje konfliktu interesów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy. Możliwe jest również, że spółka z Grupy przeprowadzi transakcje handlowe z inną spółką, które mogą być opłacalne dla jednej spółki z Grupy, podczas gdy dla innej mogą oznaczać utracone korzyści.

Należy także zwrócić uwagę, że niektórzy członkowie organów Spółki zasiadają jednocześnie w organach innych Spółek z Grupy i mimo, że na ogół taka struktura organów spółek z Grupy jest źródłem korzyści, to jednak w pewnych sytuacjach może ona prowadzić do konfliktu interesów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko konkurencji

Konkurencyjność oferty spółek z Grupy zależy od wielu czynników, w tym: charakterystyki produktów, jakości oferowanych usług, poziomu cen, zdolności dystrybucyjnych, skali działalności i potencjału finansowego oraz rozpoznawalności marek spółek z Grupy. Główni konkurenci spółek z Grupy to przede wszystkim duże polskie i zagraniczne banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, towarzystwa zarządzające funduszami inwestycyjnymi, firmy zarządzające aktywami oraz pośrednicy finansowi. W przyszłości mogą również pojawić się znaczące podmioty, w tym niebankowe instytucje finansowe, nie podlegające restrykcyjnym regulacjom prawnym, które będą konkurować ze spółkami z Grupy w procesie pozyskiwania funduszy i klientów na rynkach, na których spółki z Grupy prowadzą działalność.

Zwiększenie konkurencji może mieć istotny wpływ na generowane przez spółki z Grupy marże i w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z realizacją strategii spółek z Grupy

Spółki z Grupy narażone są na ryzyko związane z przyjętą strategią. Istnieje możliwość, że spółki z Grupy mogą podjąć nieodpowiednie decyzje strategiczne, nie wdrożyć decyzji lub nie być w stanie zareagować na zmieniające się warunki rynkowe i tym samym mogą nie być w stanie częściowo lub w pełni osiągnąć celów wskazanych w swoich planach strategicznych. Nie można z góry zagwarantować, że spółki z Grupy będą w stanie zrealizować swoją strategię i osiągnąć swoje cele bez względu na warunki rynkowe, niekorzystne otoczenie gospodarcze, rosnącą konkurencję lub działania podejmowane przez głównych konkurentów. Na realizację strategii i osiągnięcie celów wpływ będą też miały pewne szczególne warunki, w tym warunki wynikające z możliwych opóźnień lub niewdrożenia planu strategicznego, skuteczności planu rozwoju organicznego, mniejsze niż spodziewane wyniki inicjatyw adresowanych do klientów, czy powodzenie inicjatyw mających na celu poprawę skuteczności zarządzania spółkami z Grupy. Jeśli spółki z Grupy nie będą w stanie osiągnąć przyjętych celów strategicznych, może to mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z niemożnością osiągnięcia zamierzonego zwrotu z inwestycji oraz dokonania skutecznej integracji nabywanych i przejmowanych podmiotów

Ryzyko działalności Getin Holding związane jest przede wszystkim z zarządzaniem inwestycjami w spółki z Grupy i dotyczy wartości tych inwestycji, jakości pozyskiwanych danych od spółek zależnych, kursów rynkowych, skłonności Emitenta do ryzyka, prawidłowej oceny perspektyw inwestycji, działań konkurencji, tendencji na światowych rynkach kapitałowych oraz zmienności tych rynków. Spółka na bieżąco dostosowuje mechanizmy zarządzania ryzykiem do panującej sytuacji gospodarczej, jednak nie można wykluczyć negatywnego wpływu tych czynników na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Emitent opiera swą działalność na akwizycjach/inwestycjach w spółki z sektora usług finansowych a następnie na zarządzaniu tymi aktywami. Osiągnięcie oczekiwanego zwrotu z dokonywanych inwestycji zależy od przyjętej strategii zarządzania inwestycjami i jej realizacji. Emitent zamierza dalej realizować strategię rozwoju polegającą na przejmowaniu wybranych pakietów kontrolnych lub inwestycjach kapitałowych w wybrane spółki. Wycena przyszłych akwizycji czy inwestycji Emitenta zależeć będzie od warunków rynkowych takich jak: działania konkurencji, tendencje na światowych rynkach kapitałowych, jak również od innych czynników pozostających poza kontrolą Emitenta i może okazać się, że Emitent nie będzie w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonywanych akwizycji i inwestycji. Część przejętych przez Emitenta spółek rozpoczęła działalność stosunkowo niedawno, co wpływa negatywnie na zdolność Emitenta do dokonania ich właściwej wyceny. Ogólnie wyniki osiągane przez spółki będące przedmiotem akwizycji czy inwestycji Emitenta mogą okazać się gorsze od początkowych jego szacunków, co będzie skutkowało obniżeniem stopy zwrotu z tych inwestycji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto, w wyniku poczynionych akwizycji czy inwestycji, Emitent podejmuje kroki w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów, integracji poszczególnych obszarów biznesowych, centralizacji zarządzania aktywami i pasywami oraz integracji systemów informatycznych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem lub w zaplanowany sposób lub czy zostaną w ogóle zrealizowane. Procesy integracyjne w ramach poszczególnych spółek mogą doprowadzić również do wystąpienia trwałych różnic w stosowanych w Grupie procedurach lub do utraty istniejących klientów czy partnerów biznesowych. Ponadto procesy restrukturyzacyjne w sektorze usług finansowych w Polsce lub w innej właściwej jurysdykcji, mogą wymagać uzyskania odpowiednich zgód regulacyjnych (np. od Komisji Nadzoru Finansowego). Niemożność efektywnego przeprowadzenia integracji przejmowanych podmiotów oraz pozostałe ww. czynniki mogą mieć istotny i negatywny wpływ na działalność oraz osiągane wyniki operacyjne i finansowe Grupy.

W październiku 2010 spółka Carcade OOO podpisała przedwstępną umowę zakupu akcji stanowiących 75,64% kapitału zakładowego banku prowadzącego działalność na rynku rosyjskim. Ostateczne nabycie akcji tego banku wymaga uzyskania zgód i zezwoleń od organów nadzorujących rynek bankowy, w tym od Banku Centralnego Federacji Rosyjskiej.

W listopadzie 2010 Getin Holding zawarł warunkową umowę dotyczącą nabycia 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Nabycie nastąpi po spełnieniu wszystkich zawieszających warunków określonych w umowie, w szczególności: po uzyskaniu przez Emitenta zgody KNF oraz UOKiK (o ile będzie to wymagane) na nabycie akcji banku. Nie można wykluczyć ryzyka odmowy zgody UOKiK lub KNF, ani ryzyka nie spełnienia się innych warunków zawieszających wykonanie umowy.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z inwestycjami i prowadzeniem działalności poza terytorium Polski

Spółka posiada aktywa w postaci akcji spółek działających na rynkach zagranicznych, jak również nie wyklucza w przyszłości dokonywania nowych inwestycji tego rodzaju. W związku z tym działalność Spółki w tym zakresie podlega obcym jurysdykcjom, w szczególności prawu Ukrainy, Rosji, Białorusi, w tym także obcym regulacjom dotyczącym nadzoru nad instytucjami finansowymi, regulacjom podatkowym, rachunkowym oraz sprawozdawczym, co może spowodować, że zakres informacji dostępnych na temat działalności niektórych spółek z Grupy może być węższy w porównaniu ze standardami obowiązującymi w tym zakresie w Polsce i innych państwach Unii Europejskiej. Powyższe może także wywołać dodatkowe utrudnienia i niedogodności w dochodzeniu praw przez spółki z Grupy. Spółki z Grupy są również narażone na niekorzystne zmiany prawne w państwach, w których takie spółki prowadzą działalność. Każda zmiana przepisów może wywołać wzrost kosztów działalności tych spółek z Grupy i wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i podejmowanych decyzji. Istotnym czynnikiem wpływającym na warunki działania na nowych rynkach jest również rozwój stosunków i relacji gospodarczych Polski z tymi rynkami, w tym regulacje w zakresie swobody przepływu kapitału, wiedzy oraz siły roboczej. Należy wskazać także na ryzyka związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń i restrykcji wobec inwestorów zagranicznych w państwach, w których spółki z Grupy dokonały lub będą dokonywać inwestycji, a nawet ryzyka dokonania przez poszczególne państwa nacjonalizacji.

Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności

Wzrost Grupy i dalsze wdrażanie strategii może w przyszłości zależeć od możliwości pozyskania finansowania działalności Grupy, prowadzonej przez spółki z Grupy akcji kredytowej oraz innych potrzeb rozwojowych. W przypadku banków przyjęta strategia rozwoju przewiduje, że finansowanie działalności kredytowej będzie pochodzić w większości z depozytów klientów i uzupełniana będzie w miarę możliwości z rynku finansowego i kapitałowego, dlatego też ich rozwój zależy od możliwości pozyskania na korzystnych warunkach takiego finansowania. Pogorszenie stabilności na rynkach finansowych może utrudniać i zwiększyć koszty pozyskania finansowania na rynku międzybankowym oraz nasilić konkurencję pomiędzy instytucjami zajmującymi się pozyskiwaniem depozytów od klientów indywidualnych.

Istnieje ryzyko, że jedynym źródłem takiego kapitału w danym momencie może być emisja akcji skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy jednej ze spółek Grupy, co może mieć wpływ na sytuację finansową jej akcjonariuszy, a w przypadku emisji z wyłączeniem prawa poboru może mieć to wpływ na poziom rozwodnienia akcjonariuszy.

W przypadku braku możliwości pozyskiwania finansowania na atrakcyjnych warunkach możliwość wzrostu działalności Grupy może zostać ograniczona, co tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na jej perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług

Grupa realizując strategię rozwoju działalności między innymi poprzez ciągle dostosowywania oferty do oczekiwań klientów, rozszerza i zamierza nadal wzbogacać swoją paletę produktów i usług. Ekspansja w kierunku nowych obszarów działalności i produktów naraża jednak Grupę na ryzyka i rodzi wyzwania. Może okazać się, że nowe produkty czy usługi mogą nie spełniać wymagań klientów lub oczekiwań Grupy co do ich dochodowości. Emitent nie ma pewności czy wprowadzenie nowych produktów i usług nie narazi go na sankcje ze strony organów nadzorczych. Poza tym poszerzanie oferty produktów i usług wymaga ciągłego rozbudowywania systemu zarządzania ryzykiem oraz funkcjonalności systemów informatycznych.

Niemożliwość osiągnięcia przez Emitenta zamierzonych wyników w zakresie produktów i usług może mieć istotny i negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Jednocześnie brak reakcji lub spóźniona reakcja na rosnące potrzeby klientów w zakresie usług i produktów finansowych mogą skutkować niemożnością utrzymania udziału w rynku oraz utratą części klientów na rzecz konkurencji, co również może mieć istotny i negatywny wpływ na osiąganе wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z niezgodności w terminach zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, co może spowodować potencjalne trudności spółek wchodzących w skład Grupy z płynnością finansową, zwłaszcza gdy powstanie ujemna różnica między skumulowanymi wpływami a wypływami w danym okresie. W szczególności w Getin Noble Banku występuje strukturalne niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów w związku z posiadaniem portfela długoterminowych kredytów hipotecznych finansowanego depozytami o znacząco krótszych terminach wymagalności.

Jednym z podstawowych źródeł finansowania działalności Grupy są depozyty klientów Getin Noble Banku. Wystąpienie sytuacji, w której duża część depozytariuszy Getin Noble Banku wycofałaby swoje depozyty na żądanie lub nie przedłużyłaby swoich lokat w terminach ich wymagalności mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na płynność Getin Noble Banku.

Dodatkowym źródłem finansowania Grupy mogą być dywidendy od spółek zależnych, jednak nie można zagwarantować, że spółki te będą osiągały wyniki finansowe pozwalające na wypłatę dywidendy, bądź też czy strategia Grupy będzie przewidywać wypłatę dywidendy czy zatrzymywanie zysków w spółkach zależnych.

Ponadto ryzyko płynności może wynikać z aprecjacji walut obcych, szczególnie CHF.

Istotne wsparcie dla zarządzania płynnością stanowią systemy informatyczne. Nie można jednak wykluczyć, że systemy informatyczne w pewnych przypadkach nie spełnią pokładanych w nich oczekiwań, szczególnie w dobie braku stabilności na rynkach finansowych lub w odniesieniu do ryzyk, które nie zostały prawidłowo zidentyfikowane, i w efekcie może narazić Grupę na istotne straty.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy dokonują operacji walutowych w imieniu klientów oraz na rachunek własny, utrzymując w ramach ustalonych limitów otwarte pozycje walutowe. W związku z tym zmiany kursów mogą mieć istotny negatywny wpływ na ich sytuację finansową. Kurs złotego względem walut obcych podlegał historycznie wahaniom i zjawisko to może występować w różnym stopniu również w przyszłości. Ponadto, w związku z faktem, iż istotnym źródłem finansowania Getin Noble Banku są depozyty denominowane w złotych, Bank jest narażony na ryzyko wynikające z niedopasowania walutowego.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko stóp procentowych

Zyski spółek z Grupy, a w szczególności banków, co do zasady zależą od poziomu różnicy między oprocentowaniem aktywów, a oprocentowaniem płaconym za depozyty lub pozyskane źródła finansowania swojej działalności. Zmiany stóp procentowych mogą więc mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółek z Grupy. Powyższe może nastąpić poprzez zmniejszenie zapotrzebowania klientów na kredyty czy zmniejszenie wolumenu pozyskiwanych depozytów, jak również obniżenie poziomu rentowności udzielanych kredytów, obniżenie zdolności kredytobiorców do spłaty zadłużenia, spadek ich siły nabywczej, a także spadek wartości posiadanych aktywów, jak również wzrost oprocentowania depozytów bankowych i innych form finansowania działalności. Grupa może nie być w stanie w sposób skuteczny reagować na zmiany stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do oprocentowania aktywów stanowiących źródło przychodów, jak i oprocentowania pasywów, co może powodować znaczne obniżenie jej zyskowności, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko operacyjne

Grupa i spółki z Grupy podlegają określonym ryzykom operacyjnym, co obejmuje m.in.: przerwy w obsłudze, błędy, oszustwa osób trzecich, przeoczenia, opóźnienia w świadczeniu usług. Nieprzewidziane zdarzenia, takie jak m.in.: ataki terrorystyczne, katastrofy, pandemia, kradzieże i włudyenia, awarie sieci telekomunikacyjnych lub informatycznych czy nieprawidłowe działanie systemów i procesów wewnętrznych mogą zakłócić działalność poszczególnych spółek z Grupy, spowodować znaczne straty i wzrost kosztów operacyjnych. Mogą także przyczynić się do tego, że spółki należące do Grupy nie będą w stanie uzyskać ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do niektórych rodzajów ryzyka. Do kategorii ryzyk nieprzewidywalnych można także zaliczyć konieczność dodatkowych wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z zagrożeniem płynności innych banków.

Ewentualne niedociągnięcia w zarządzaniu ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do ryzyka operacyjnego mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z niedotrzymaniem zobowiązań przez instytucjonalnych kontrahentów Grupy

Grupa realizuje transakcje z kontrahentami w sektorze usług finansowych, w tym również z polskimi i zagranicznymi bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi oraz innymi klientami instytucjonalnymi. Niedotrzymanie zobowiązań, a nawet pogłoski bądź wątpliwości dotyczące wypłacalności niektórych instytucji finansowych i ogólnie instytucji sektora usług finansowych mogą doprowadzać w przyszłości do ogólnorynkowych problemów z płynnością, a także mogą skutkować niedotrzymaniem zobowiązań przez inne instytucje finansowe. Wiele rutynowych transakcji realizowanych przy współudziale banków z Grupy jest obciążonych znacznym ryzykiem kredytowym w razie niedotrzymania zobowiązań przez któregośkolwiek z ich znaczących kontrahentów. Pomimo instrumentów kontroli ryzyka stosowanych przez banki oraz pozostałe podmioty z Grupy, niedotrzymanie zobowiązań przez znaczącego partnera finansowego bądź też problemy z płynnością w sektorze usług finansowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko kredytowe

Spółki z Grupy narażone są na ryzyko kredytowe, na które składa się w szczególności: (i) ryzyko kontrahenta odzwierciedlające straty związane z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów lub pogorszeniem się ich zdolności do wykonywania zobowiązań, oraz (ii) ryzyko koncentracji inwestycji tj. ryzyko wynikające z niskiej dywersyfikacji portfela aktywów ze względu na koncentrację kontrahentów jak i koncentrację produktów.

Nieefektywność przyjętych procedur zarządzania ryzykiem kredytowym, błędy w zarządzaniu tym ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do tego ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń

Spółki z Grupy prowadzą działalność windykacyjną, która dotyczy w głównej mierze dochodzenia należności przez banki, spółki leasingowe, zakłady ubezpieczeń. Prowadzenie działań windykacyjnych, postępowań sądowych i egzekucji komorniczej może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z nieruchomości mogą być długotrwałe i mało skuteczne. Windykacja należności może nie przynieść założonych efektów i odzyskane kwoty mogą być niższe niż zakładano.

Co więcej wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego spółek z Grupy, w szczególności wartość nieruchomości, podlega istotnym wahaniom i zmianom na skutek zaistnienia czynników pozostających poza jego kontrolą, w tym czynników makroekonomicznych mających wpływ na polską gospodarkę. Każdy spadek wartości zabezpieczeń może spowodować zmniejszenie kwoty, którą podmioty z Grupy będą mogły uzyskać w wyniku realizacji tych zabezpieczeń.

W przypadku MW Trade S.A., który prowadzi obsługę wielu zakładów opieki zdrowotnej, znajdujących się w różnej kondycji finansowo-ekonomicznej, a niektóre z tych podmiotów zagrożone są bankructwem, to ze względu na długotrwałą procedurę upadłościową, bądź też przejście zobowiązań na samorządy, istnieje ryzyko długotrwałego odroczenia w czasie możliwości odzyskania należności, co wiązać się będzie z pogorszeniem struktury portfela wierzytelności MW Trade S.A.

W powyższych sytuacjach może wystąpić konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na pokrycie większej, rzeczywistej utraty wartości portfela kredytowego lub dokonania odpisów, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową tych spółek z Grupy.

Ryzyko reputacyjne

Ryzyko związane z reputacją, czyli ryzyko wynikające z negatywnego nastawienia opinii publicznej, jest nerozerwalnie związane z działalnością Grupy. Negatywne nastawienie opinii publicznej może wynikać z rzeczywistego sposobu prowadzenia działalności przez Grupę, czy też praktyk całego sektora bankowego lub finansowego, albo też ze sposobu, w jaki są one postrzegane. Negatywne nastawienie opinii publicznej może mieć ujemny wpływ na zdolność Grupy do przyciągnięcia lub utrzymania klientów. Grupa nie może zagwarantować, że uda jej się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji dla działalności wynikających z ryzyka związanego z reputacją, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej

Grupa posiada wdrożone procedury i systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Nie można jednak zagwarantować, że zapewnią one ochronę przed każdego rodzaju ryzykiem właściwym dla działalności spółek wchodzących w skład Grupy. Istnieje też ryzyko, że pracownicy Grupy nie będą we właściwy sposób wykonywać wspomnianych procedur i stosować dostępnych systemów. Ponadto, możliwości zarządzania ryzykiem przez Grupę mogą być ograniczone dostępem do odpowiednich informacji, narzędzi czy rozwiązań technologicznych. Nieosiągnięcie zakładanej skuteczności w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej lub niemożność dokonania zamierzonych usprawnień w planowanym terminie, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Działalność Grupy jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania wielu transakcji. Poprawne funkcjonowanie takich obszarów jak, z jednej strony – kontrola finansowa, zarządzanie ryzykiem, księgowość, obsługa klienta, inne systemy przetwarzania danych wraz z sieciami komunikacyjnymi między różnymi oddziałami banków i pośrednikami kredytowymi, a głównymi centrami przetwarzania danych z drugiej strony, będą w działalności spółek Grupy kluczowe do realizacji ich strategii i skutecznego konkurowania na rynku finansowym.

Spółki z Grupy posiadają wdrożone procedury archiwizacji i przechowywania danych, w ramach których regularnie wykonywane są kopie zapasowe, które mogą zostać wykorzystane w przypadku awarii podstawowych systemów lub istotnego uszkodzenia danych. Należy jednak zaznaczyć, że nie wszystkie kopie zapasowe funkcjonują w czasie rzeczywistym i w związku z tym nie można zapewnić, że jakkolwiek, całkowita lub częściowa awaria głównych systemów informatycznych lub infrastruktury komunikacyjnej nie będzie miała istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną spółek z Grupy. Takie awarie mogą być wynikiem, między innymi, błędów w oprogramowaniu, wirusów komputerowych lub błędów w konwersji w ramach modernizacji systemów. W spółkach z Grupy opracowane zostały procedury zapewnienia ciągłości działania, w tym plany awaryjne uwzględniające krytyczne sytuacje (np. zanik prądu, zniszczenie budynku, awarie sprzętowe). Przywrócenie działalności operacyjnej może nastąpić w takich przypadkach w lokalizacjach zastępczych, po odtworzeniu danych z kopii zapasowych. W celu zabezpieczenia systemów przed nieautoryzowanym dostępem stosuje się sprzętowe zabezpieczenia, a w celu zminimalizowania zagrożeń związanych z wirusami, wdrożona została polityka ochrony antywirusowej oraz stosowane są odpowiednie programy chroniące. Należy jednak zaznaczyć, że jakiegokolwiek złamanie zabezpieczeń prowadzące do nieautoryzowanego dostępu do danych lub systemów lub celowe usunięcie lub uszkodzenie danych, oprogramowania, sprzętu komputerowego lub innego sprzętu może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Możliwości obecnych systemów informatycznych w zakresie pozyskiwania i przetwarzania danych mogą z czasem okazać się niewystarczające do skutecznego zarządzania ryzykami oraz podejmowania właściwych i szybkich działań będących odpowiedzią na zmiany rynkowe bądź inne wydarzenia w otoczeniu biznesowym. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników Grupy i osób trzecich, którym Grupa może nie być w stanie zapobiec

Oszustwa, błędy, czy inne niepożądane zachowania pracowników Grupy lub osób trzecich działających w jej imieniu, mogą okazać się trudne do wykrycia i zapobieżenia oraz mogą narazić Grupę na straty finansowe, sankcje nałożone przez organy nadzoru, jak również mogą poważnie nadszarpać jej reputację. Grupa nie może zapewnić, że osoby zajmujące się dystrybucją jej produktów (zarówno jej pracownicy, jak i pośrednicy finansowi) nie dopuszczają się oszustw, czy innych niepożądanych zachowań. Mimo, iż stale są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia prawdopodobieństwa wykrycia oraz uniknięcia powyższych zachowań, nie zawsze takie wykrycie lub zapobieżenie może mieć miejsce. Grupa nie jest w stanie zagwarantować, że oszustwa lub inne niepożądane zachowania nie zostały już popełnione i nie są jeszcze wykryte, jak również nie zostaną popełnione w przyszłości.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy

Spółki z Grupy oferują, oprócz produktów własnych, produkty i usługi wielu niezależnych od nich podmiotów. Kłopoty z możliwością oferowania tych produktów i usług, problemy z ich jakością lub dostępnością mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek z Grupy, jak również na ich wizerunek. Chcąc minimalizować te ryzyka spółki z Grupy mogą także

napotkać trudności w zastąpieniu tych produktów i usług lub ich zastąpienie może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych nieprzewidzianych kosztów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)

Spółki z Grupy zawierają i zawierają będą transakcje zabezpieczające w celu ograniczenia ekspozycji na różnego rodzaju ryzyka finansowe związane z podstawową działalnością. Strategia zabezpieczania ryzyka oparta jest i będzie w przyszłości w znacznym stopniu na założeniach przyjętych w oparciu o dane historyczne, dlatego też jakiekolwiek obecne lub przyszłe zmiany na rynku mogą mieć ujemny wpływ na skuteczność podjętych działań zabezpieczających. Jeśli któraś z transakcji zabezpieczających lub stosowana strategia zawierania transakcji zabezpieczających okażą się choć w części nieskuteczne, bądź też zabezpieczające instrumenty finansowe przewidziane w strategii okażą się niedostępne lub zbyt kosztowne dla podmiotów z Grupy, może to mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi

W latach 2007-2010 spółki z Grupy zawarły między sobą szereg transakcji, a także transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, wchodzącymi w skład Grupy Głównego Akcjonariusza. Zdaniem Emitenta transakcje takie były zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż zawarte już transakcje, jak i transakcje, które zostaną zawarte w przyszłości, mogą zostać uznane za zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, co w efekcie może prowadzić do braku pełnego odzwierciedlenia efektywności działań gospodarczych spółek z Grupy oraz narażać te spółki na ryzyko podatkowe związane ze stosowaniem przepisów prawa podatkowego dotyczących cen transferowych.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia spółek z Grupy

Celem finansowania działalności spółki z Grupy, w szczególności banki, zaciągały i w przyszłości będą zaciągać zobowiązania finansowe wobec innych podmiotów operujących na rynku finansowym i kapitałowym, w tym w formie kredytów, pożyczek, emisji obligacji itp. Zawarte dotychczas umowy dotyczące finansowania zawierają (a przyszłe umowy finansowania też zapewne będą zawierać) postanowienia regulujące okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia tych umów. Takie postanowienia mogą ograniczać zdolność spółek z Grupy do reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz sytuację finansową, a niedotrzymanie któregośkolwiek z przewidzianych w takich umowach zobowiązań może spowodować przyspieszenie wymagalności zadłużenia tych spółek. Jeżeli spółki z Grupy, które zaciągnęły takie zobowiązanie nie będą w stanie dotrzymać tych zobowiązań z jakichkolwiek powodów a nie zostaną zwolnione z obowiązku ich dotrzymywania, ich wierzyciele będą mogli zażądać natychmiastowej spłaty zadłużenia, ustanowienia dodatkowych lub realizacji istniejących zabezpieczeń. Dodatkowo niektóre umowy finansowania zawierają (a przyszłe umowy finansowania mogą zawierać) tzw. klauzulę *cross default*, uprawniającą wierzycieli do traktowania jako przypadek naruszenia, na gruncie konkretnej umowy, innej umowy finansowania, co w przypadku naruszenia jednej umowy może doprowadzić do wcześniejszego rozwiązania nie tylko tej konkretnej umowy, lecz również pozostałych umów finansowania zawierających tę klauzulę.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z outsourcingiem

Model działalności spółek z Grupy zakłada szeroki zakres współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Dotyczy to zarówno doradców finansowych, jak też podmiotów świadczących usługi ubezpieczeniowe, finansowe, informatyczne czy call-center. Nie można wykluczyć, że na skutek zawinionego bądź niezawinionego nienależytego wykonywania obowiązków przez te podmioty zewnętrzne klienci spółek z Grupy poniosą straty. Skutki takich zaniedbań mogą ostatecznie narazić te spółki z Grupy na straty finansowe, jak również mogą mieć negatywny wpływ na reputację spółek z Grupy. W szczególności podmioty te często mają dostęp do danych osobowych objętych tajemnicą bankową oraz ubezpieczeniową, które spółki z Grupy mają prawny obowiązek chronić, jak i do informacji, które stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa spółek z Grupy i jej partnerów.

W przypadku, gdyby dane osobowe zostały udostępnione przez te podmioty innym osobom nieuprawnionym, mogłoby to narazić spółki z Grupy na sankcje administracyjne ze strony organów nadzoru, natomiast ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę handlową mogłoby narazić spółki z Grupy na zmniejszenie konkurencyjności jej produktów bądź na roszczenia partnerów biznesowych. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

2.3 Opis czynników ryzyka specyficznych dla poszczególnych spółek z Grupy Emitenta

Ryzyko kredytowe w działalności bankowej i ubezpieczeniowej

Ryzyko kredytowe jest związane przede wszystkim z działalnością banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych należących do Grupy. W przypadku banków występuje głównie w obszarze bankowości detalicznej, a także korporacyjnej oraz na rynku międzybankowym. Prowadzenie tej działalności związane jest z ryzykiem nieterminowej spłaty kredytu przez klientów, zarówno w odniesieniu do rat kapitałowych jak i odsetek, oraz z ryzykiem braku możliwości całkowitego zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń. Czynniki mające wpływ na jakość portfela kredytowego obejmują między innymi: sytuację finansową kredytobiorców, ich zdolność kredytową i skłonność do spłaty zobowiązań, możliwość zrealizowania wartości zabezpieczeń, a także perspektywy uzyskania wsparcia ze strony gwarantów/poręczycieli kredytów.

W obliczu ciągłego niepokoju rynku co do przyszłej koniunktury w gospodarce oraz na rynkach finansowych proces oceny zdolności kredytowej klientów i wyceny strat z tytułu ryzyka kredytowego jest obecnie bardzo złożony. Nawet najlepsze metody analityczne nie są w stanie całkowicie wyeliminować ryzyka strat związanych z ryzykiem kredytowym. Nie można więc zagwarantować, że stan jakości portfela kredytowego banków Grupy nie będzie ulegał pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Oceniając zdolność kredytową klientów, banki z Grupy opierają się między innymi na informacjach pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Dane wykorzystywane w procesie badania zdolności kredytowej weryfikowane są w źródłach zewnętrznych, w tym w Polsce w bazie danych prowadzonej przez Biuro Informacji Kredytowej S.A., w której zbierane i przetwarzane są informacje kredytowe dostarczane przez banki członkowskie. Jednakże, nie wszystkie polskie banki biorą udział w systemie informacyjnym prowadzonym przez Biuro Informacji Kredytowej S.A. Z powodu ograniczeń związanych z dostępnością informacji oraz nie rozwiniętą w pełni infrastrukturą informacyjną w Polsce, ocena ryzyka związanego z kredytami udzielanymi danemu klientowi może nie być oparta na kompletnych, dokładnych czy wiarygodnych informacjach, co może w szczególności doprowadzić do sytuacji tzw. przekredytowania tj. nadmiernego zadłużenia kredytobiorców w stosunku do ich zdolności kredytowej.

Na ryzyko kredytowe w działalności ubezpieczeniowej składa się: ryzyko kontrahenta, odzwierciedlające straty związane z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów lub pogorszeniem się ich zdolności do wykonywania zobowiązań oraz ryzyko koncentracji inwestycji, tj. ryzyko wynikające z niskiej dywersyfikacji portfela aktywów ze względu na koncentrację kontrahentów, jak i koncentrację produktów.

W rezultacie, może mieć to istotny i negatywny wpływ na zdolność banków i towarzystw ubezpieczeniowych należących do Grupy do efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym, a w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego

Getin Noble Bank, jako dynamicznie rozwijający się bank na polskim rynku, odnotował w ostatnich latach znaczący wzrost portfela kredytów, w szczególności hipotecznych. Zwiększenie portfela kredytów znacząco przyczyniło się do poprawy wyniku Getin Noble Bank z tytułu przychodów odsetkowych oraz zyskowności. Nowe kredyty, które znajdują się na początkowym etapie swojego trwania, generalnie charakteryzują się niższymi wskaźnikami zagrożenia terminowej obsługi. Jednakże, utrzymanie obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego może okazać się zagrożone lub niemożliwe ze względu na potencjalne spowolnienie popytu na kredyty ze strony klientów, narastanie konkurencji, zmiany w koniunkturze gospodarczej, zmiany uwarunkowań rządowych i zmiany otoczenia regulacyjnego w Polsce czy wystąpienie innych negatywnych okoliczności. Materializacja któregośkolwiek z wymienionych powyżej ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych przez banki z Grupy tworzone są w oparciu o metodologię zatwierdzoną przez zarządy tych banków i opartą na ocenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułów kredytów i pożyczek oraz na analizie historii spłat kredytów i pożyczek, w szczególności okresu ich przeterminowania, oraz na podstawie spodziewanych odzysków z portfela kredytowego i wyceny zabezpieczeń. Zarządy banków z Grupy dokładają

wszelkich starań, aby oszacować właściwą kwotę odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, jednak ich wysokość może nie odpowiadać rzeczywistym stratom, jakie mogą ponieść banki z Grupy.

W przyszłości banki z Grupy mogą być zmuszone do zwiększenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w następstwie wzrostu lub spadku wartości zagrożonych aktywów lub z innych przyczyn. Zmiana szacunków ryzyka utraty wartości niezagrożonych kredytów i pożyczek oraz zwiększenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zagrożonych kredytów i pożyczek może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z posiadaniem przez Getin Noble Bank portfela kredytów walutowych

Getin Noble Bank obecnie udziela kredyty głównie w złotych, jednak ze względów historycznych, w portfelu kredytów istotną pozycją wciąż pozostają kredyty walutowe, przede wszystkim indeksowane do CHF. Na dzień 31.12.2010 udział kredytów walutowych w portfelu kredytowym Getin Noble Banku wynosił 48,2%.

Większość klientów korzystających z hipotecznych kredytów walutowych osiąga przychody w złotych, co powoduje, że są oni narażeni na ryzyko kursowe. W konsekwencji znacznego spadku wartości złotego wobec głównych walut światowych kwota zobowiązań kredytowych klientów w przeliczeniu na złote ulega znaczącemu zwiększeniu, co z kolei skutkuje wyższym ryzykiem niewypłacalności dłużników, a w konsekwencji może skutkować wyższą szkodowością portfela kredytowego. Z uwagi na fakt, że kredyty hipoteczne charakteryzują się na ogół długimi okresami spłaty, ryzyko to może się zmieniać w miarę upływu czasu.

Dodatkowo sytuacja, w której nominalne stopy procentowe odnoszące się do należności indeksowanych do franka szwajcarskiego mogą być niższe od nominalnych stóp procentowych dla waluty, do której indeksowane są źródła finansowania pozyskiwane przez bank, co naraża go na ryzyko generowania względnie niższych przychodów odsetkowych i ponoszenia względnie wyższych kosztów odsetkowych, co łącznie może przełożyć się na obniżony wynik odsetkowy netto.

Co do zasady w celu ograniczenia ryzyka walutowego generowanego przez portfel kredytowy zawierane są też transakcje forwardowe, swapy walutowe oraz walutowe swapy procentowe, jednak produkty te mogą być trudno dostępne lub bardzo kosztowne. Dodatkowo, podmioty, z którymi Getin Noble Bank zawiera transakcje zabezpieczające mogą doświadczyć trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań umownych w okresach rozliczeniowych transakcji.

Zaistnienie powyższych sytuacji naraziłoby Getin Noble Bank na straty finansowe i w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko stosowania przez spółki z Grupy niedozwolonych postanowień umownych

Znaczną część klientów spółek z Grupy stanowią konsumenci, których prawo obejmuje szczególną ochroną w zakresie zawierania umów z przedsiębiorcami na podstawie stosowanych przez przedsiębiorcę wzorców umownych, w szczególności dotyczy to usług bankowych, czy ubezpieczeniowych. Wszelkie postanowienia takich umów nie uzgodnione indywidualnie z konsumentem nie wiążą go, jeżeli kształtują jego prawa i obowiązki w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy (niedozwolone postanowienia umowne). Ponadto Prezes UOKiK prowadzi rejestr niedozwolonych postanowień umownych uznanych za takie na podstawie prawomocnych orzeczeń Sądu Ochrony Konsumentów i Konkurencji. Postanowienia umieszczone w powyższym rejestrze nie obowiązują konsumentów z mocy prawa. Jednocześnie, wymaga podkreślenia, że dotychczasowa linia orzecznictwa sądów w sprawach niedozwolonych postanowień umownych jest niekorzystna dla przedsiębiorców.

Nie można wykluczyć, że stosowane przez spółki z Grupy wzory umów zawierają klauzule, które są lub potencjalnie mogą być uznane za niedozwolone postanowienia umowne. Wykluczenie tych postanowień z umowy mogłoby osłabić pozycję spółek z Grupy w stosunku do konsumentów i narazić na roszczenia odszkodowawcze w przypadku, gdyby zastosowanie niedozwolonych postanowień umownych spowodowało powstanie po stronie konsumentów szkody.

Okoliczności te mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z obniżeniem ratingów kredytowych Getin Noble Banku i TU EUROPA

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez Getin Noble Bank. Agencje ratingowe na bieżąco oceniają Getin Noble Bank, a ocena zadłużenia Getin Noble Banku uwzględnia cały szereg czynników, w tym m.in. sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające ogólnie wpływ na sektor usług finansowych.

W dniu 27.04.2010 agencja ratingowa Moody's Investors Service przyznała Getin Noble Bank następujące ratingi: siły finansowej banku („BFSR”) na poziomie "D-" (BCA Ba3) oraz rating Ba2/not prime dla długo- i krótkoterminowego bezpieczeństwa depozytów w walucie krajowej i zagranicznej. Wszystkie oceny ratingowe otrzymały perspektywę stabilną.

Zgodnie z komentarzem przekazany przez Moody's, ratingi nadane bankowi odzwierciedlają ogólną poprawę jakości banku i zróżnicowania w dochodach oraz wydajność i zdolność tworzenia dodatkowego kapitału przez Getin Noble Bank.

W dniu 7.01.2010 agencja ratingowa Fitch Rating Ltd. utrzymała rating Getin Noble Banku na poziomie „BB” (międzynarodowy rating) oraz „BBB” (krajowy rating), zaś w dniu 9.06.2010 rating został usunięty z listy obserwacyjnej, a perspektywa ratingu została zmieniona z negatywnej na stabilną.

Międzynarodowy Rating Siły Finansowej Ubezpieczyciela (IFS) przyznawany przez Fitch Rating Ltd. spółkom z Grupy TU EUROPA ma istotny wpływ na ich postrzeganie jako partnera biznesowego oraz na poziom sprzedaży oferowanych produktów. Na Datę Prospektu międzynarodowy rating dla obu spółek jest na poziomie 'BB', a krajowy na poziomie 'BBB'. W dniu 11.01.2010 Fitch Ratings Ltd. utrzymał ratingi spółek z Grupy TU EUROPA na poziomach nadanych 23.07.2009 oraz umieścił je na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany (co związane było z umieszczeniem na tej liście w dniu 7.01.2010 ratingów Getin Noble Banku). Następnie w dniu 9.06.2010 Fitch Ratings Ltd. usunął ratingi TU EUROPA oraz TU na Życie EUROPA z listy obserwacyjnej oraz jednocześnie zmienił perspektywę ratingów z negatywnej na stabilną (co związane było z podjęciem w dniu 9.06.2010 takich samych decyzji wobec ratingów Getin Noble Banku).

Nie ma pewności, że agencje ratingowe nie obniżą oceny spółek z Grupy w przyszłości. Nieutrzymanie przez Getin Noble Bank oraz Grupę TU EUROPA wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania, doprowadzić do wzrostu kosztów pozyskiwanego finansowania bądź prowadzić do konieczności przedterminowej spłaty już pozyskanego finansowania, bądź przedterminowego rozliczenia transakcji zabezpieczających. W związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko ubezpieczeniowe i ryzyko wynikające z niewłaściwej taryfikacji produktów

Zakłady ubezpieczeń zajmują się przejmowaniem ryzyka dotyczącego strat, jakie mogą zaistnieć w majątku lub na osobie ubezpieczonego wskutek zajścia zdarzenia objętego ubezpieczeniem. Niektóre ze zdarzeń mogą wiązać się z obowiązkiem wypłaty istotnych kwot odszkodowania lub świadczenia, inne z kolei zdarzenia ubezpieczeniowe mogą skutkować powstaniem wielu szkód u wielu ubezpieczonych i obowiązkiem wypłaty istotnej kwoty odszkodowania lub świadczenia.

Zakład ubezpieczeń przed przyjęciem ryzyk ubezpieczeniowych z tytułu poszczególnych umów ubezpieczenia analizuje prawdopodobieństwo powstania zagrożenia, dostosowując wysokość składki ubezpieczeniowej do poziomu akceptowalnego ryzyka oraz – w razie takiej konieczności – sam reasekuruje przyjęte ryzyka w innych zakładach ubezpieczeń. W związku z powyższym podstawowym ryzykiem ubezpieczeniowym Grupy TU EUROPA jest niewłaściwa taryfikacja, tj. ryzyko rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi kwotami odszkodowań a przyjętą kwotą składki ustaloną w oparciu o szacunki aktuarialne, które są dokonywane w momencie tworzenia przez spółki z Grupy TU EUROPA produktu. Ze względu na nieodłączną niepewność związaną z dokonywaniem powyższych szacunków ostateczne wartości szkód, a w konsekwencji, wartości odszkodowań mogą się różnić od ich zakładanego poziomu. W związku z tym dany produkt ubezpieczeniowy może nie przynieść zakładanych zysków, a pozyskana kwota składek może okazać się niewystarczająca, aby pokryć zobowiązania ubezpieczeniowe. Niewłaściwa taryfikacja może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Spółki z Grupy TU EUROPA stosują politykę w zakresie taryfikacji produktów oraz procedury dotyczące zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym. Ewentualna nieefektywność przyjętej polityki dotyczącej taryfikacji i procedur zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, błędy w zarządzaniu ryzykiem i sprawowaniu kontroli w odniesieniu do ryzyka ubezpieczeniowego mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko niedoszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

W celu pokrycia obecnych i przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczeniowych, spółki z Grupy TU EUROPA obowiązane są tworzyć rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Rezerwy te odzwierciedlają szacunki zarządów spółek z Grupy TU EUROPA, dotyczące wysokości poniesionych szkód, które zostały zgłoszone, oraz roszczeń, w wyniku zdarzeń, które miały miejsce, a nie zostały zgłoszone.

Przy szacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zarządy spółek z Grupy TU EUROPA uwzględniają obowiązujące wymogi prawne, ekspertyzy aktuarialne oraz wskazania likwidatorów szkód i opinie rzeczoznawców, a także oczekiwania co do ostatecznych kosztów zaspokojenia i obsługi roszczeń w przyszłości, które bazują na przeglądzie historycznych rozliczeń oraz szacunkach dotyczących trendów związanych z istotnością i częstotliwością zgłaszania określonych szkód oraz oczekiwanych interpretacjach prawnych w tym zakresie. Ponadto szacunki rezerw techniczno-ubezpieczeniowych podlegają wielu zmiennym, które mogą być zależne zarówno od zdarzeń wewnętrznych, jak i zewnętrznych, takich jak zmiany w procedurach zgłaszania szkód, poziom inflacji oraz zmiany legislacyjne.

Ze względu na nieodłączną niepewność związaną z dokonywaniem szacunków rezerw ostatecznie wypłacone kwoty odszkodowań i koszty obsługi mogą się zasadniczo różnić od dokonanych szacunków. Jeśli zasoby spółek z Grupy TU

EUROPA nie byłyby wystarczające, aby pokryć zobowiązania ubezpieczeniowe i jeśli kwoty wypłaconych odszkodowań znacząco przewyższyłyby rezerwy na wypłatę odszkodowań, wówczas mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z pokryciem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na zobowiązania wynikające z produktów strukturyzowanych

Zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej spółki z Grupy TU EUROPA powinny mieć aktywa na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Instrumenty pochodne, w tym głównie opcje i certyfikaty strukturyzowane (oparte m.in. na indeksach giełdowych, surowcach, walutach i metalach szlachetnych), nabyte przez spółki z Grupy TU EUROPA w związku z produktami strukturyzowanymi, mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jedynie pod warunkiem uzyskania zgody KNF udzielonej w formie decyzji, w której określone są szczegółowe warunki dopuszczalności uznania takich instrumentów za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Spółki z Grupy TU EUROPA występują w przedmiocie uzyskania powyższych zgód średnio 3 razy w roku. W przypadku, gdyby KNF odmówiła udzielenia zgody na uznanie powyższych instrumentów pochodnych za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, spółki z Grupy TU EUROPA będą musiały pokryć je innymi aktywami. Jeśli zasoby spółek z Grupy TU EUROPA nie byłyby wystarczające, aby pokryć zobowiązania ubezpieczeniowe, w szczególności w sytuacji znacznego wzrostu wartości instrumentu bazowego i tym samym samego instrumentu pochodnego, mogłoby to skutkować zastosowaniem przez KNF środków prawnych przewidzianych przez Ustawę o Działalności Ubezpieczeniowej, w szczególności KNF mogłaby zobowiązać zakład do przedłożenia planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych, zakazać swobodnego rozporządzania aktywami, nakazać ograniczenie zakresu działalności zakładu ubezpieczeń, ustanowić kuratora lub zarząd komisaryczny bądź w ostateczności zarządzić likwidację zakładu ubezpieczeń. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko niewystarczających danych statystycznych oraz błędnego oszacowania szkodowości, struktury demograficznej, prawdopodobieństwa śmiertelności i zachorowalności

Grupa TU EUROPA od początku prowadzenia działalności gromadzi dane statystyczne niezbędne do dokonywania szacunków ryzyka ubezpieczeniowego. Nie można wykluczyć, że ze względu na zbyt małą ilość tych danych i obserwacji oraz istotną zmianę warunków makroekonomicznych, jak również jakość danych uzyskanych ze źródeł zewnętrznych (w tym danych na temat jakości ubezpieczonego portfela kredytowego), Grupa TU EUROPA nie będzie w stanie oszacować ryzyka ubezpieczeniowego na odpowiednim poziomie, w szczególności w odniesieniu do nowych produktów, w stosunku do których Grupa TU EUROPA nie posiada jeszcze odpowiednich danych statystycznych. Podobnie, Grupa TU EUROPA narażona jest na ryzyko dotyczące błędnego oszacowania struktury demograficznej ubezpieczonych, błędnego oszacowania prawdopodobieństwa śmiertelności (ryzyko wcześniejszej śmierci ubezpieczonego), błędnego oszacowania zachorowalności (ryzyko uszczerbku na zdrowiu lub zachorowania) i tym samym na ryzyko zbyt niskiego skalkulowania składki ubezpieczeniowej i niedoszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W wypadku, gdy kwoty odszkodowań będą wyższe od zakładanych w procesie taryfikacji lub przy tworzeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, może mieć to istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko dotyczące przedterminowej rezygnacji przez ubezpieczonych z ochrony ubezpieczeniowej

Grupa TU EUROPA szacuje prawdopodobieństwo rezygnacji z ochrony ubezpieczeniowej przez ubezpieczonych. Ograniczenie możliwości nabywczych konsumentów, również pod wpływem pogorszonej koniunktury gospodarczej, może skutkować nasileniem się przypadków rezygnacji z produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez Grupę TU EUROPA. W przypadku, gdy skala tego zjawiska okaże się większa od zakładanej, Grupa TU EUROPA może nie uzyskać zakładanych przychodów z zawartych umów ubezpieczenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Nabywcy produktów inwestycyjnych dokonują ich wyboru na podstawie stóp zwrotu dotychczas uzyskiwanych, bądź stóp zwrotu przez nich oczekiwanych. W przypadku, gdy stopy zwrotu z produktów inwestycyjnych oferowanych przez spółki z Grupy TU EUROPA będą niższe od tych oferowanych przez konkurencję, bądź w związku ze spadkiem koniunktury, produkty tego typu nie będą przynosić oczekiwanych stóp zwrotu, istnieje ryzyko, że nabywcy tych produktów będą chcieli zmniejszać swoje zaangażowanie, bądź rezygnować z inwestycji w takie produkty i w konsekwencji mogą rezygnować z ochrony ubezpieczeniowej udzielonej przez Grupę TU EUROPA.

W powyższych przypadkach, jak również wtedy, gdy z innych przyczyn struktura i liczba zrywanych umów ubezpieczenia okaże się inna, niż Grupa TU EUROPA szacowała, może to mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko niedostępności reasekuracji, niewystarczającej polityki reasekuracyjnej oraz zwłoki reasekuratora

W ramach ogólnej strategii zarządzania ryzykiem Grupa TU EUROPA ceduje ryzyka ubezpieczeniowe na inne towarzystwa ubezpieczeniowe i reasekuracyjne (reasekuratorzy).

Umowy reasekuracji mają na celu dywersyfikację ryzyka wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego i minimalizację wynikłych z tego strat. Grupa TU EUROPA przenosi ryzyko ubezpieczeniowe z niektórych kategorii ryzyk na reasekuratora. Z zastrzeżeniem postanowień poszczególnych umów reasekuracji, reasekurator zobowiązuje się wypłacić odszkodowanie lub świadczenie w przypadku gdyby nastąpiło zdarzenie objęte reasekuracją. Zakład ubezpieczeń odpowiada za wypłatę odszkodowania lub świadczenia niezależnie od tego, czy reasekurator wypłaci odszkodowanie zgodnie z umową reasekuracyjną. Zwłoka bądź niewykonanie zobowiązania reasekuratora, w tym na skutek jego niewypłacalności, którego udział w zawartych przez spółki z Grupy TU EUROPA umowach reasekuracyjnych byłby znaczny, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy TU EUROPA.

Warunki rynkowe, pozostające poza wpływem Grupy TU EUROPA, decydują o dostępności i koszcie reasekuracji. W związku z tym istnieje ryzyko, że na skutek zmian na rynku Grupa TU EUROPA będzie musiała przeznaczyć dodatkowe kwoty na reasekurację, bądź nie będzie w stanie pozyskać ochrony reasekuracyjnej na akceptowalnych warunkach, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy TU EUROPA.

Nie można zagwarantować, że polityka Grupy TU EUROPA w zakresie reasekuracji zapewni wystarczającą ochronę przed skutkami zdarzeń ubezpieczeniowych, objętych reasekuracją, co w takim przypadku mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z inwestycjami w spółki pośrednictwa finansowego

Wyniki działalności spółek pośrednictwa finansowego (Open Finance, Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)) zależą od utrzymania wysokości marż bądź też odpowiednio wysokiego wolumenu sprzedaży produktów (w przypadku produktów charakteryzujących się niższą marżą). Brak możliwości utrzymania dotychczasowych marż lub wolumenu sprzedaży produktów (w szczególności spowodowane ostrzejszymi wymogami stawianymi przez partnerów oferujących współpracę) może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową tych spółek. Doświadczenia ostatniego kryzysu wskazują, że w przypadku spadku popytu na produkty finansowe lub ograniczenie w ich podaży ze strony instytucji finansowych będących konsekwencją np. działań restrukturyzacyjnych, spółki pośrednictwa finansowego jako jedne z pierwszych są narażone na utratę kontraktów z tymi instytucjami.

Emitent jest dominującym akcjonariuszem spółki Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), świadczącej usługi doradztwa finansowego oraz prowadzącej działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży kredytów, w szczególności kredytów samochodowych i hipotecznych. Spółka jest na etapie tworzenia i wdrażania nowego modelu funkcjonowania biznesu związanego z częściowym przebranżowieniem w kierunku świadczenia usług doradztwa i pośrednictwa finansowego dla małych i średnich przedsiębiorstw. Istnieje więc ryzyko, że zmiany dokonujące się w tej spółce nie przyniosą oczekiwanych efektów.

Przedstawione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

2.4 Opis ryzyk związanych z Ofertą**Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych**

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- co najmniej jedna z Akcji Oferowanych nie zostanie objęta i właściwie opłacona w okresie subskrypcji,
- Zarząd Spółki odstąpi od Oferty,
- Zarząd nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych,
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

W przypadku określenia przez Zarząd, na podstawie upoważnienia wynikającego z przepisów art. 432 §4 KSH oraz postanowień Uchwały Emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej innej niż

minimalna bądź maksymalna liczba Akcji Oferowanych określona w Uchwale Emisyjnej, emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku również w przypadku nieobjęcia Akcji Oferowanych w liczbie określonej przez Zarząd.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w trybie art. 310 §2 KSH w związku z art. 431 §7 KSH, w którym określi on kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie powinno określać wysokość objętego kapitału zakładowego z zachowaniem warunków określonych w Uchwale Emisyjnej. Niezłożenie przez Zarząd tego oświadczenia spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a w konsekwencji niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W powyższych przypadkach może nastąpić czasowe zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów, a inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Inwestorzy, którzy nabędą PDA na GPW, mogą ponieść straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej. W rezultacie zwrotu inwestorom Ceny Emisyjnej na powyższych zasadach jest możliwe, że osiągną oni dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie stanowiącej nadwyżkę ceny zwróconej przez Spółkę ponad kwotę faktycznie zapłaconą przez inwestora za PDA, jeżeli nastąpi obrót PDA, który podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Spółka zwróci inwestorom Cenę Emisyjną ze swoich własnych środków.

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych podmiot lub osoba będąca w posiadaniu Prawa do Akcji otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby posiadanych Praw do Akcji oraz Ceny Emisyjnej. Może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena zapłaconą za PDA na rynku jest wyższa od Ceny Emisyjnej. W takim przypadku, osoby posiadające PDA nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Ryzyko związane z odwołaniem Oferty

Odwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych. Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW (ii) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju (iii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach, (iv) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy, (v) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Grupy lub poniesienie istotnej szkody przez Grupę lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych. Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności dokonanych na poczet Akcji Oferowanych może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności. Zwrot kwot nastąpi także bez odsetek czy odszkodowania.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Informacje o odstąpieniu, zawieszeniu lub wznowieniu Oferty zostaną opublikowane w formie Raportu Bieżącego, a także w formie Aneksu.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osoby, które złożyły zapisy, będą miały prawo do uniknięcia skutków swoich oświadczeń woli w ciągu dwóch

dni roboczych od daty udostępnienia Aneksu. W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty - w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty - nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Ryzyko zawieszenia Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Z upoważnienia WZA decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, w szczególności, jeżeli wystąpi podejrzenie, że w okresie ustalonym harmonogramem, o którym mowa w punkcie 22.2 Prospektu „*Harmonogram Oferty*”, w ramach Oferty nie zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty może zostać podana do publicznej wiadomości bez podania nowych terminów przeprowadzenia Oferty.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty oraz o nowych terminach przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz Aneksu.

Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany harmonogramu Oferty.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

Informacja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

Zmiana harmonogramu może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji. W takim przypadku Inwestor, który złożył Zapis przed publikacją przedmiotowego Aneksu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w jednym z POK podmiotu oferującego Akcje Oferowane pisemnego oświadczenia.

Złożenie przez Inwestora Zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu spowoduje zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Ponadto zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Na Datę Prospektu Spółka nie posiada żadnych informacji o wytoczeniu powództwa w związku z Uchwałą Emisyjną lub uchwałą o zmianie Statutu podjętą w związku z Uchwałą Emisyjną, jednak do Daty Prospektu terminy na wniesienie powództwa nie upłynęły. Mimo dochowania wymaganych prawem czynności, by zapewnić zgodność Uchwały Emisyjnej z przepisami prawa, dobrymi obyczajami i interesem Spółki, Spółka nie może wykluczyć, że takie powództwa nie zostaną wytoczone w przyszłości.

Ryzyko zakazu, zawieszenia lub opóźnienia przeprowadzenia Oferty

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, KNF może wielokrotnie zastosować środek wskazany w punktach (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) i (ii) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) i (ii) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie, także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) - (iv) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko wykluczenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku niespełnienia przez spółkę publiczną określonych tam wymogów prawnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana,

karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza jej papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Ponadto zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, lub
- (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (i) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- (iii) na wniosek emitenta,
- (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Ofercie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 tej ustawy, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w punkcie (ii) powyżej.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Spółka nie może zagwarantować, że Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane nie zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Spółka nie może zagwarantować, że obrót Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami Oferowanymi nie zostanie zawieszony zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami.

Ryzyko poniesienia straty i spadku posiadanego przez Akcjonariuszy udziału w kapitale zakładowym Spółki

Jeśli dany Akcjonariusz nie wykona Jednostkowego Prawa Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie, a proporcjonalny udział tego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ ulegnie rozwodnieniu. Akcjonariuszowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

Jeśli dany Akcjonariusz nie wykona i nie sprzeda Jednostkowego Prawa Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie i Akcjonariusz poniesie stratę. Akcjonariuszowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

Jeśli dany Inwestor, nie będący Akcjonariuszem, nie wykona i nie sprzeda Jednostkowego Prawa Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie i Inwestor poniesie stratę. Inwestorowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

Jeśli dany Inwestor, nie będący Akcjonariuszem, nabędzie Jednostkowe Prawo Poboru, wykona je poprzez złożenie Zapisu i Oferta lub emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku, Inwestor poniesie stratę. Inwestorowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

Jeśli dany Akcjonariusz sprzeda posiadane Jednostkowe Prawa Poboru, cena, jaką uzyska ze sprzedaży może być niewystarczająca by zrekompensować spadek udziału tego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW

Wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12.05.2010 w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku („Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań”) oraz Regulaminie GPW i wymaga decyzji Zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym, jeżeli warunki określone w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań lub Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Istnieje ryzyko, iż Spółka może nie spełnić kryteriów zawartych w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań oraz Regulaminie GPW, a także nie uzyskać zgody Zarządu GPW co w konsekwencji może doprowadzić do sytuacji, że Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW a to może mieć negatywny wpływ na ich płynność.

Zarząd Spółki zamierza ubiegać się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Na Datę Prospektu Zarząd Spółki nie ma wiedzy o jakichkolwiek czynnikach, które mogłyby doprowadzić do wydania negatywnej decyzji Zarządu GPW lub o zdarzeniach, które mogłyby przeszkodzić w dopuszczeniu Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z §3 ust 1 Uchwały Emisyjnej Akcje Serii O będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1.01.2011. Wprowadzenie Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym w następstwie ich asymilacji z Akcjami Istniejącymi może nastąpić pod warunkiem zrównania się Akcji w prawach. W sytuacji, gdy ZWZ postanowi o podziale zysku za rok 2010 poprzez wypłatę dywidendy, Akcje Serii O będą równe w prawach z Akcjami Istniejącymi od następnego dnia po dniu dywidendy. Istnieje ryzyko, że z uwagi na odległą datę dnia dywidendy wprowadzenie Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym zostanie opóźnione.

Ryzyko wahań ceny Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji oraz płynności obrotu

Ceny akcji oraz wielkość obrotu akcjami spółek notowanych na GPW ulegają okresowym zmianom, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji. Kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru jest ściśle skorelowany z kursem notowań Akcji a zatem jakiejkolwiek wahania kursu notowań Akcji mogą także skutkować zmiennością kursu notowań Jednostkowych Praw Poboru. Spółka nie może zagwarantować, że ceny wskazanych powyżej instrumentów finansowych nie będą podlegały wahaniom.

Na cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji na GPW mogą mieć wpływ także inne czynniki, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Za takie czynniki należy uznać ogólne tendencje gospodarcze, zmiany w sytuacji na rynkach

papierów wartościowych w Polsce i innych krajach, zmiany w przepisach prawa i innych regulacjach w Polsce i Unii Europejskiej, potencjalna i faktyczna sprzedaż dużej liczby wskazanych instrumentów finansowych na rynku wtórnym, zmiany prognoz dokonywane przez analityków rynków finansowych oraz faktyczne lub prognozowane zmiany w działalności, sytuacji finansowej i wynikach operacyjnych Grupy.

Ponadto rynek papierów wartościowych w Polsce cechuje ogólnie niska płynność. Spółka nie jest w stanie zagwarantować aktywnego i płynnego rynku Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji Oferowanych po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Spółka nie jest też w stanie oszacować zainteresowania inwestorów Akcjami.

Ryzyko poniesienia straty przez Inwestorów, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym w przypadku niepowodzenia lub niedojścia Oferty do skutku

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku, gdy emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, jednak dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną w mocy i nie będzie w zasadzie możliwe uchylenie się od skutków zawartych transakcji nabycia tych praw. Wyjątkami pozwalającymi się uchylić od skutków prawnych zawarcia transakcji jest wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych uprawniających do uchylenia się od skutków prawnych czynności prawnych zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego, przy czym w przypadku transakcji na GPW uchylenie się od skutków prawnych tych transakcji nie będzie możliwe.

Należy podkreślić, że nabywcom Jednostkowych Praw Poboru przysługuje odszkodowanie lub zwrot wydatków poniesionych w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi tych praw, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

Ryzyko dla zagranicznych akcjonariuszy Spółki związane z wahaniami kursów walut

Walutą notowań Akcji jest PLN. Wszelkie płatności związane z Akcjami, w tym kwoty wypłacane z tytułu dywidendy oraz cena nabycia i sprzedaży Akcji na rynku regulowanym będą dokonywane w PLN. Aprejacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Akcjami, w tym kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy z Akcji oraz ceny nabycia i sprzedaży Akcji na rynku regulowanym.

Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje również kwestię prowadzenia przez Emitenta akcji promocyjnej w związku Ofertą. W szczególności, w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - a) Emitent lub Wprowadzający uchylił się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, lub
 - b) treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub Wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej wskazanych obowiązków, Komisja może również nałożyć na Emitenta lub Wprowadzającego karę pieniężną do wysokości 250 tys. zł.

Ryzyko związane z niedopełnieniem przez Emitenta obowiązków wynikających z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej zostało opisane powyżej w punkcie dotyczącym ryzyka wykluczenia papierów wartościowych Emitenta z obrotu giełdowego.

Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych może wystąpić sytuacja, że środki pochodzące z Oferty okażą się niewystarczające na realizację wszystkich zakładanych celów emisyjnych. Realizacja celów emisyjnych będzie dostosowana do wielkości pozyskanych przez Emitenta środków.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Zastrzeżenie

Inwestowanie w Akcje Oferowane objęte niniejszym Prospektem wiąże się z ryzykami, których wystąpienie może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy lub doprowadzić do spadku wartości Akcji. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Oferowanych Akcji, inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć czynniki ryzyka opisane w punkcie 2 Prospektu „Czynniki Ryzyka”.

W przypadku wystąpienia istotnych błędów w treści Prospektu lub znaczących czynników, które mogłyby wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, a które pojawiają się lub co, do których Spółka poweźmie wiadomość po Dacie Prospektu, zostaną opublikowane wraz z niniejszym Prospektem, a jeżeli ten zostanie już opublikowany, jako odrębne dokumenty, po ich zatwierdzeniu przez KNF, odpowiednie aneksy zmieniające treść Prospektu lub informujące o znaczących czynnikach, o których mowa powyżej. W przypadku zmiany zawartych w Prospekcie informacji dotyczących organizacji Oferty lub dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na GPW, a które nie pojawiają się lub co, do których Spółka poweźmie wiadomość po Dacie Prospektu, zmiana taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w taki sam sposób, w jaki do publicznej wiadomości został podany Prospekt. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku opublikowania aneksów oraz komunikatów aktualizacyjnych niektóre informacje zawarte w opublikowanym Prospekcie mogą być nieaktualne, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie cały Prospekt jak i wszystkie opublikowane aneksy i komunikaty aktualizacyjne do Prospektu.

Określenia zawarte w treści Prospektu, chyba, że kontekst wskazuje na inne znaczenie, takie jak - „Spółka”, „Getin Holding S.A.”, „Getin Holding”, „Emitent” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki Getin Holding S.A., natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „spółki z Grupy” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu odnoszą się do Getin Holding i jej spółek zależnych (szczegółowy opis grupy kapitałowej Getin Holding zamieszczono w punkcie 12.6 Prospektu „Opis Grupy oraz miejsce Emitenta w Grupie”).

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie. Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z Ofertą, chyba że uzyska zgodę Zarządu na powyższe.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu bądź jego treści są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących: (i) rozpowszechniania niniejszego Prospektu poza terytorium Polski oraz (ii) udziału w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych.

Inwestorzy, którzy mają jakiegokolwiek wątpliwości co do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie powinni zasięgnąć opinii, w szczególności swojego maklera, doradcy prawnego, inwestycyjnego, podatkowego lub finansowego. Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie nie są równoważne z profesjonalną poradą udzieloną przez podmioty wymienione powyżej.

3.2 Prezentacja historycznych informacji finansowych

Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe wraz z opiniami niezależnego biegłego rewidenta z badania zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie do odpowiednich dokumentów na stronie internetowej Spółki (www.getin.pl), jak wskazano w punkcie 26 Prospektu „Historyczne informacje finansowe Grupy i Spółki”.

Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe, odpowiednio, za lata zakończone 31.12.2008, 31.12.2009 oraz 31.12.2010 zostały zbadane przez Ernst&Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Jednostkowe Historyczne Sprawozdania Finansowe, odpowiednio, za lata zakończone 31.12.2008, 31.12.2009 oraz 31.12.2010 zostały zbadane przez Ernst&Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF-UE.

We wszystkich przypadkach, w których w Prospekcie wskazane zostało jako źródło danych inne źródło niż sprawozdania finansowe, dane te nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym Prospekcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu, w niektórych przedstawionych w Prospekcie tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza. Podobnie, zmiany wyrażone w procentach mogą nie być dokładne, ponieważ mogą być oparte na zaokrąglonych liczbach.

Grupa Getin Holding dokonywała zmian sposobu prezentacji wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego bilansu zawartych w Skonsolidowanych Historycznych Sprawozdaniach Finansowych za lata zakończone 31.12.2008 oraz 31.12.2009. Powyższe zmiany prezentacji danych finansowych przeprowadzano w celu zapewnienia prezentacji informacji finansowych zgodnie z MSSF oraz w celu lepszego odzwierciedlenia działalności Grupy.

W celu zapewnienia zgodnie z MSR 1 pełnej porównywalności danych zawartych w Skonsolidowanym Historycznym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2010 Grupa dokonała zmiany sposobu prezentacji danych porównywalnych za 2009 rok, w stosunku do danych prezentowanych poprzednio w Skonsolidowanym Historycznym Sprawozdaniu Finansowym za 2009

rok. Ponadto na potrzeby niniejszego prospektu, w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych za wszystkie prezentowane okresy, Grupa wprowadziła odpowiednie zmiany sposobu prezentacji danych porównywalnych za 2008 rok, w stosunku do danych prezentowanych poprzednio w Skonsolidowanym Historycznym Sprawozdaniu Finansowym za 2008 rok.

W celu zapewnienia zgodnie z MSR 1 pełnej porównywalności danych zawartych w Skonsolidowanym Historycznym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2009 Grupa dokonała zmiany sposobu prezentacji danych porównywalnych za 2008 rok, w stosunku do danych prezentowanych poprzednio w Skonsolidowanym Historycznym Sprawozdaniu Finansowym za 2008 rok.

Zmiany sposobu prezentacji zostały dokonane wyłącznie w celu zapewnienia pełnej porównywalności pomiędzy danymi finansowymi w okresach prezentowanych w Skonsolidowanych Historycznych Sprawozdaniach Finansowych oraz w niniejszym prospekcie. Zmiany te nie miały wpływu na wynik z działalności operacyjnej ani na zysk netto Grupy oraz nie miały istotnego wpływu na kapitały własne i sumę bilansową Grupy.

Wyżej wspomniane zmiany sposobu prezentacji wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego bilansu obejmują:

W przypadku skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

- (1) Przeklasyfikowanie wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i zobowiązań pozabilansowych wynikające ze zmiany prezentacji różnic kursowych z wyceny odpisów aktualizujących.
- (2) Przeklasyfikowanie przychodów i kosztów z tytułu odsetek dotyczące rozdzielnej prezentacji przychodów i kosztów z tytułu odsetek związanych z instrumentami pochodnymi.
- (3) Przeklasyfikowanie kosztów z tytułu prowizji i opłat oraz kosztów ogólnego działania dotyczące prezentacji wynagrodzeń prowizyjnych pracowników Open Finance S.A. wykazywanych w poprzednich okresach jako ogólne koszty administracyjne.
- (4) Przeklasyfikowanie przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych oraz wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej wynikające ze zmiany prezentacji przychodów i kosztów odsetkowych związanych z wyceną instrumentów pochodnych.
- (5) Zmiana prezentacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych innych niż rezerwy ubezpieczeń na życie

W przypadku bilansu:

- (6) Zmiana dotycząca pochodnych instrumentów finansowych (reklasyfikacja do pozycji kredyty i pożyczki udzielone) o odroczonej marżę produktów kredytowych.
- (7) Zmiana zysków zatrzymanych dotycząca kosztów związanych z nabyciem przez Getin Noble Bank akcji innych jednostek pomniejszona o podatek odroczonego.
- (8) Kompensata aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego.

Zmiana sposobu prezentacji danych finansowych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie zmian historycznych danych finansowych za rok zakończony 31.12.2009 wynikających ze zmian sposobu prezentacji danych finansowych opisanych w nocie 5.5 Skonsolidowanego Historycznego Sprawozdania Finansowego 2010 rok.

Tabela. Zestawienie zmian historycznych danych finansowych za rok zakończony 31.12.2009

	Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe za rok zakończony 31.12.2009	Zmiany	Dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie	
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody z tytułu odsetek	2 793 240	26 486	2 819 726	(2)
Koszty z tytułu odsetek	(1 815 713)	(26 486)	(1 842 199)	(2)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(145 594)	(61 734)	(207 328)	(3)
Wynik z pozycji wymiany	115 319	(12 392)	102 927	(1)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(25 062)	8 313	(16 749)	(5)
Zmiana stanu rezerw ubezpieczeniowych	(8 518)	(8 313)	(16 831)	(5)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	(841 840)	12 392	(829 448)	(1)
Ogólne koszty administracyjne	(861 479)	61 734	(799 745)	(3)
Zysk netto	336 127	-	336 127	
Skonsolidowany bilans				
Pochodne instrumenty finansowe	455 643	(16 625)	439 018	(6)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 561 831	16 625	25 578 456	(6)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	298 017	112	298 129	(7)
Inne aktywa	361 577	(1 044)	360 533	(7)
Pozostałe kapitały	2 841 312	(932)	2 840 380	(7)
Suma aktywów	35 560 263	(932)	35 559 331	(7)

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie zmian historycznych danych finansowych za rok zakończony 31.12.2008 wynikających ze zmian sposobu prezentacji danych finansowych opisanych w nocie 5.5 Skonsolidowanego Historycznego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok oraz za 2010 rok.

Tabela. Zestawienie zmian historycznych danych finansowych za rok zakończony 31.12.2008

	Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe za rok zakończony 31.12.2008	Zmiany	Dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie	
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody z tytułu odsetek	1 949 133	499 820	2 448 953	(2),(4)
Koszty z tytułu odsetek	(1 141 582)	(289 661)	(1 431 243)	(2),(4)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(68 903)	(26 578)	(95 481)	(3)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	152 386	(210 159)	(57 773)	(4)
Wynik z pozycji wymiany	354 089	(9 502)	344 587	(1)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(13 170)	1 906	(11 264)	(5)
Zmiana stanu rezerw ubezpieczeniowych	(121 599)	(1 906)	(123 505)	(5)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	(379 141)	9 502	(369 639)	(1)
Ogólne koszty administracyjne	(786 629)	26 578	(760 051)	(3)
Zysk netto	560 372	-	560 372	
Skonsolidowany bilans				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461 915	(268 264)	193 651	(8)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	345 587	(268 264)	77 323	(8)
Suma aktywów	31 292 948	(268 264)	31 024 684	(8)

Źródło: Emitent

3.3 Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Szereg informacji zawartych w Prospekcie, odnosi się do przyszłości. W szczególności mogą one dotyczyć strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie określeń dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, ich odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w Prospekcie stwierdzenia dotyczące spraw nie będących faktami historycznymi należy traktować wyłącznie, jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Zarząd nie może zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione, w szczególności na skutek wystąpienia czynników ryzyka opisanych w Prospekcie, a także zmian makroekonomicznych, zmian stóp procentowych, kursów walut, cen rynkowych poszczególnych aktywów, zmian w otoczeniu politycznym, społecznym i regulacyjnym i konkurencyjności, powodzenia naszych zamierzeń w zakresie ewentualnych przejęć i połączeń z innymi podmiotami i innych czynników, które mogą nam być nieznane w chwili sporządzenia Prospektu.

Z uwagi na wspomniane powyżej czynniki, stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie mogą nie zostać zrealizowane i nie stanowią gwarancji przyszłych wyników Grupy lub spółek z Grupy.

3.4 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

W związku z informacją dotyczącą dynamiki wzrostu zysku Spółki za 2011 rok, przekazanej w wywiadzie prasowym przez Prezesa Spółki w dniu 25.02.2011, Spółka informuje, że nie podtrzymuje przekazanej w tej wypowiedzi prognozy. Wypowiedź ta w zamierzeniu Spółki i jej Prezesa nie miała mieć charakteru prognozy.

3.5 Odniesienia do terminów zdefiniowanych

Definicje niektórych terminów użytych w niniejszym Prospekcie, w tym terminów pisanych wielką literą (które mogą również być zdefiniowane w głównej części Prospektu) oraz niektórych terminów technicznych i innych terminów znajdują się w punkcie 25 Prospektu „Definicje”.

3.6 Dane statystyczne i makroekonomiczne

Dane statystyczne zawarte w niniejszym Prospekcie obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Publikowane dane ekonomiczne dotyczące Polski zostały dokładnie powtórzone z informacji Głównego Urzędu Statystycznego zamieszczonych na stronie internetowej www.gus.pl. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Spółka była w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Dane w tabelach, znajdujących się w niniejszym Prospekcie, których źródło nie zostało podane, pochodzą wyłącznie od Grupy.

W każdym przypadku, dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Ani Spółka, ani Oferujący nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne.

3.7 Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Dane przedstawione w punkcie 10 Prospektu „Przegląd informacji operacyjnych i finansowych” i punkcie 11 Prospektu „Otoczenie rynkowe i prawne” zostały zaczerpnięte z powszechnie dostępnych źródeł, tj. komunikatów i raportów Narodowego Banku Polskiego: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” wydanie styczeń 2009 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewski, D. Tymoczko, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” listopad 2010 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewski, D. Tymoczko „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, opublikowany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego dane, danych Związku Firm Doradztwa Finansowego, danych zamieszczonych w prospekcie emisyjnym TU EUROPA, danych Polskiej Izby Ubezpieczeń, analiz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, raportu „Bankowość Internetowa i płatności bezgotówkowe” opublikowanego przez Związek Banków Polskich, wyników badań TNS OBOP, danych Gazety Giełdy Parkiet, oraz danych firm pośrednictwa finansowego – DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert, A-Z Finanse, Goldenegg. Nie można zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Informacje o pozycji konkurencyjnej wybranych spółek z grupy zamieszczone w punkcie 11.1 Prospektu „Otoczenia rynkowe” zostały oparte o opracowanie dziennika Rzeczpospolita (przywołane w raporcie rocznym Getin Noble Banku za 2009 rok), Gazetę Giełdy Parkiet, dane firm pośrednictwa finansowego – DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert, A-Z Finanse, Goldenegg, dane Związku Firm Doradztwa Finansowego oraz dane Polskiej Izby Ubezpieczeń. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Spółka była w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

W każdym wypadku decyzja inwestorów powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

3.8 Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki, we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4 w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 9.00 do 17.00: (i) Statut, (ii) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Spółki, (iii) regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, (iv) uchwały NWZ Spółki podjęte w dniu 29.12.2010, w tym Uchwała Emisyjna, (v) Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe wraz z opiniami niezależnego Biegłego Rewidenta z badania, (vi) sprawozdania finansowe Spółek Zależnych za lata zakończone w roku 2008, 2009, 2010 wraz z opiniami niezależnych biegłych rewidentów z badania.

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy notowanych na GPW są dostępne na stronach internetowych tych spółek.

Do pierwszego dnia notowań Akcji Oferowanych na GPW niniejszy Prospekt, wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.getin.pl) i Oferującego (www.noblesecurities.pl).

3.9 Prezentacja walut i kursy wymiany

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym Prospekcie do „USD” lub „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych Ameryki; wszystkie odniesienia do „EUR” lub „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską (podpisanym 25.03.1957 w Rzymie) zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej (podpisanym 7.02.1992 w Maastricht) i Traktatem z Amsterdamu (podpisanym 2.10.1997 w Amsterdamie), z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN”, „zł” lub „Polskiego Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce; wszystkie odniesienia do „BYR” lub „Białoruskiego Rubla” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na Białorusi; wszystkie odniesienia do „UAH” lub „Ukraińskiej Hrywny” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na Ukrainie, wszystkie odniesienia do „RUB” lub „Rubla Rosyjskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Federacji Rosyjskiej.

3.10 Informacje zamieszczone poprzez odniesienie

Z uwagi na fakt, iż Emitent jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.

Poniższe dokumenty zamieszczone są także na stronie internetowej Emitenta (www.getin.pl).

1. Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta i wraz z opiniami niezależnego biegłego rewidenta z badania zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie do:
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2010 zamieszczonego w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2009 zamieszczonego w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2009 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 8.03.2010,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2008 zamieszczonego w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2008 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 2.03.2009, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania,
2. Szczegółowe informacje w zakresie stosowania i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w 2010 roku znajdują się w raporcie, który zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia o Raportach stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Raport ten został zamieszczony w niniejszym Prospekcie poprzez odesłanie do raportu znajdującego się w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011.

Z zastrzeżeniem wskazanych powyżej przypadków treść strony internetowej nie stanowi części Prospektu.

4. SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z OFERTY

Zakładając, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane przez Spółkę i objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Akcji Oferowanych netto ukształtują się na poziomie ok. 160 mln zł po odliczeniu kosztów Oferty ponoszonych przez Spółkę.

Według szacunków Zarządu koszty Oferty poniesione przez Spółkę wyniosą ok. 1 280 tys. zł, w tym (i) przygotowanie i przeprowadzenie Oferty – ok. 180 tys. zł, (ii) sporządzenie Prospektu – ok. 1 100 tys. zł. Spółka nie przewiduje wydatków na promocję Oferty oraz na wynagrodzenie subemitentów.

Informacja na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych oraz rzeczywistej wielkości kosztów oferty, zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych zostaną przeznaczone na realizację następujących celów:

- 1) dokapitalizowanie spółek z Grupy (Idea Bank S.A., Panorama Finansów S.A.) celem dalszego rozwoju działalności skierowanej do sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw – kwota ok. 60 mln zł. Spółka zamierza zrealizować cel w roku 2011 (ok. 36 mln zł Spółka przeznaczy na realizację celu w I półroczu 2011 r. a ok. 24 mln zł w II półroczu 2011 r.);
- 2) akwizycje – kwota ok. 70 mln zł. Około połowę tej kwoty Spółka może przeznaczyć na realizację warunkowej umowy nabycia Allianz Bank Polska S.A. zawartej dnia 18.11.2010. Ponadto Spółka prowadzi działania zmierzające do poszerzenia swojej Grupy. W chwili obecnej nie zostały podjęte wiążące decyzje o nabyciu udziałów / akcji innych podmiotów. Realizacja tego celu jest uzależniona od pojawienia się atrakcyjnych ofert rynkowych;
- 3) podniesienie kapitału i rozwój OAO AB Kubanbank – kwota ok. 30 mln zł - Spółka zamierza zrealizować cel w II półroczu 2011 r. Carcade OOO zawarł w dniu 8.10.2010 przedwstępne umowy nabycia akcji stanowiących 75,64% kapitału zakładowego banku. W dniu 24.02.2011 Bank Centralny Federacji Rosyjskiej [podjął](#) decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Carcade do 100% akcji banku, tym samym spełniły się wszystkie warunki zawieszające wynikające z przedwstępnych umów nabycia. Nabycie akcji OAO AB Kubanbank przez Carcade OOO nastąpi po zawarciu umów definitywnych.

W przypadku, gdyby Spółka pozyskała mniejsze środki z Oferty niż pierwotnie planowane, wpływy z emisji będą wydatkowane według kolejności przedstawionej powyżej. Ponadto w przypadku pozyskania mniejszej kwoty, realizacja wyżej wymienionych celów może być dodatkowo sfinansowana z innych środków własnych lub ze źródeł zewnętrznych.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany powyżej przedstawionych celów emisji Akcji Oferowanych, jeżeli realizacja wskazanych wyżej celów emisji okazałaby się niemożliwa lub niecelowa albo wystąpiłyby nieprzewidziane okoliczności i zdarzenia, których zaistnienie mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.

5. ROZWODNIENIE

Oferta skierowana jest do akcjonariuszy Spółki. Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki uzależnione będą od liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu przysługujących im Jednostkowych Praw Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy zbędą przysługujące im Jednostkowe Prawa Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy obejmą dodatkowe Akcje Oferowane w wyniku złożenia Dodatkowego Zapisu oraz liczby Akcji Oferowanych objętych przez podmioty niebędące akcjonariuszami Spółki w związku z objęciem Akcji Oferowanych w wyniku wykonania nabytych przez te podmioty Jednostkowych Praw Poboru lub nabycia Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte zapisami w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Dodatkowych Zapisów.

W przypadku gdyby dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie wykonali przysługującego im prawa poboru i nie objęli żadnych Akcji Oferowanych, wówczas skala i wielkość rozwodnienia udziałów tych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki będą uzależnione od liczby podmiotów niebędących akcjonariuszami Spółki, które złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu nabytych przez nie Jednostkowych Praw Poboru bądź w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Spółki oraz liczby Akcji Oferowanych objętych takimi zapisami.

Na Datę Prospektu następujący akcjonariusze posiadają powyżej 5% akcji Spółki:

Akcionariusz Getin Holding	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio* w tym:	397 696 244	397 696 244	55,72%
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	314 699 113	314 699 113	44,09%
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	54 200 625	54 200 625	7,59%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	37 012 911	37 012 911	5,19%
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	36 145 271	36 145 271	5,06%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	188 730 268	188 730 268	26,44%

* Pan Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 81 740 374 Akcji, stanowiących 11,45% kapitału zakładowego oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 315 955 870 Akcji stanowiących 44,27% kapitału zakładowego. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od Pana Leszka Czarneckiego są: (i) LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 314 699 113 Akcji stanowiących 44,09% kapitału zakładowego, (ii) spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 113 Akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego, (iii) spółka Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 323 104 Akcji stanowiących 0,045% kapitału zakładowego oraz (iv) Fundacja Leszka Czarneckiego posiadająca 901 540 Akcji stanowiących 0,13% kapitału zakładowego.

Źródło: Emitent

W przypadku objęcia wszystkich Akcji Oferowanych przez obecnych Akcjonariuszy w ramach Oferty wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki będzie przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Akcionariusz Getin Holding	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio* w tym:	407 725 215	407 725 215	55,72%
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	322 635 090	322 635 090	44,09%
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	55 567 438	55 567 438	7,59%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	37 946 290	37 946 290	5,19%
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	37 056 770	37 056 770	5,06%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	193 489 605	193 489 605	26,44%

Źródło: Emitent

W przypadku gdy wszyscy dotychczasowi Akcjonariusze nie skorzystają z przysługującego im prawa poboru Akcji Oferowanych w ramach Oferty, zaś max liczba Akcji Oferowanych zostanie objęta przez innych akcjonariuszy udział dotychczasowych Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki będzie przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Akcjonariusz Getin Holding	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czamecki bezpośrednio i pośrednio*	397 696 244	397 696 244	54,35%
w tym:			
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	314 699 113	314 699 113	43,00%
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	54 200 625	54 200 625	7,41%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	37 012 911	37 012 911	5,06%
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	36 145 271	36 145 271	4,94%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	188 730 268	188 730 268	25,79%
Nowi akcjonariusze	18 000 000	18 000 000	2,45%

Źródło: Emitent

Zamiary Znacznych Akcjonariuszy, członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki, co do uczestnictwa w Ofercie przedstawione są poniżej.

Podmiot	Zamiar uczestnictwa w Ofercie	Zamiar objęcia ponad 5% akcji oferowanych w ramach Oferty
Znaczny Akcjonariusz		
Dr Leszek Czamecki bezpośrednio i pośrednio*	TAK	TAK
w tym:		
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	TAK	TAK
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Emitent nie posiada wiedzy w tym zakresie	Emitent nie posiada wiedzy w tym zakresie
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Emitent nie posiada wiedzy w tym zakresie	Emitent nie posiada wiedzy w tym zakresie
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	brak decyzji	brak decyzji
Członkowie Zarządu		
Radosław Boniecki	TAK	brak decyzji
Łukasz Chojnacki	NIE	NIE
Katarzyna Beuch	TAK	NIE
Artur Wiza	TAK	NIE
Członkowie Rady Nadzorczej		
Marek Grzegorzewicz	TAK	NIE
Remigiusz Baliński	TAK	NIE
Dr Leszek Czamecki	TAK	TAK
Andrzej Błażejowski	TAK	NIE
Longin Kula	brak decyzji	brak decyzji

Źródło: Emitent

Informacje przedstawione w powyższej tabeli bazują na oświadczeniach złożonych przez powyższe osoby i spółki.

6. POLITYKA DYWIDENDY

6.1 Zasady polityki Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie

Stosownie do art. 395 § 2 pkt. 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Prawo do uczestnictwa w dywidendzie mają wszystkie akcje. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Zarząd. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z przepisami ustaw lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Spółka realizuje strategię, zgodnie z którą zysk Spółki jest zatrzymywany w Spółce i przeznaczany na jej rozwój. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie jednak analizowana i w miarę potrzeby weryfikowana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Grupy, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, sytuacji finansowej, planów ekspansji (rozwój) oraz wymogów prawa w tym zakresie. W każdym wypadku uchwała o wypłacie dywidendy będzie przedmiotem uchwały Walnego Zgromadzenia po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu w tym zakresie.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka przewiduje kontynuację strategii rozwoju. Zarząd zamierza przeznaczyć wypracowany zysk w pierwszej kolejności na rozwój Spółki i realizację założonych celów inwestycyjnych. Jeżeli jednak poziom zysku za dany rok obrotowy będzie przewyższał wartość planów inwestycyjnych Spółki, Zarząd Spółki będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę pozostałego zysku w formie dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy.

6.2 Dywidenda w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące zysku/straty netto Spółki za lata obrotowe 2007-2009.

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2009	2008	2007
Zysk/strata	88 745 713,31 zł	- 4 538 461,70 zł	118 257 463,08 zł
Dywidenda	-	-	-

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy. Współczynnik dywidendy w latach 2007 – 2009, liczony jako stosunek kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy do zysku netto wynosił 0.

Zysk netto Spółki za 2007 rok w kwocie 118 257 463,08 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zysk netto Spółki za 2009 rok w kwocie 88 745 713,31 zł został podzielony w następujący sposób: kwota - 4 538 461,70 zł została przeznaczona na pokrycie straty poniesionej przez Spółkę w 2008 roku, zaś pozostała kwota w wysokości 84 207 251,61 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Zysk netto Spółki za rok obrotowy 2010 wyniósł 49 675 519,35 zł. Na Datę Prospektu nie odbyło się jeszcze Zwyczajne Walne Zgromadzenie, do którego należy decyzja o podziale zysku za 2010 rok.

7. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

7.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Spółki oświadcza, że w jego opinii na Datę Prospektu zarówno Spółka, jak i Grupa dysponuje odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących zobowiązań i potrzeb operacyjnych Spółki i Grupy w okresie co najmniej kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

7.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Dane finansowe, ustalone w oparciu o zbadane jednostkowe dane finansowe Spółki, na dzień 31.12.2010, prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Getin Holding na dzień 31.12.2010 (tys. zł)

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	108 694
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	-
- niegwarantowane / niezabezpieczone	108 694
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	89 120
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	-
- niegwarantowane / niezabezpieczone	89 120
Kapitał własny	2 527 476
Kapitał zakładowy	713 785
Inne rezerwy	-
Ogółem	2 725 290
A. Środki pieniężne	2 922
B. Ekwivalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	26 009
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	28 931
E. Bieżące należności finansowe	14 518
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	108 694
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	108 694
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	65 245
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	89 120
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	89 120
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	154 365

Źródło: Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok, Emitent

Dane finansowe, ustalone w oparciu o zbadane skonsolidowane dane finansowe Grupy, na dzień 31.12.2010, prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia całej Grupy, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy na dzień 31.12.2010 (tys. zł)

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	35 262 562
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	28 168
- niegwarantowane / niezabezpieczone	35 234 394
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	3 191 501
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	-
- niegwarantowane / niezabezpieczone	3 191 501
Kapitał własny ogółem	4 936 005
Kapitał zakładowy	713 785
Inne rezerwy	-
Ogółem	43 390 068
A. Środki pieniężne	2 190 379
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	464 212
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	179 329
D. Płynność (A) + (B) + (C)	2 833 920
E. Bieżące należności finansowe	7 724 682
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	290 960
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	103 062
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	34 868 540
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	35 262 562
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	24 703 960
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	492 092
L. Wyemitowane obligacje	99 002
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	2 600 407
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	3 191 501
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	27 895 461

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok, Emitent

Wartość bilansowa aktywów, stanowiących zabezpieczenie na dzień 31.12.2010 (dane zbadane), została przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań na dzień 31.12.2010 (tys. zł)

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
obligacje skarbowe	fundusz BFG*	122 018	151 578
obligacje skarbowe	kredyt	101 320	113 716
należności od banków	transakcje CIRS	1 036 707	1 421 553
należności od banków	transakcje SWAP	2 467	62 004
należności od banków	certyfikaty depozytowe	80 747	4 039
samochody i wyposażenie	pożyczki	134 815	88 660
nieruchomość	hipoteka	1 023	1 592
wierzytelności	kredyty pozostałe	6 053	11 558
wierzytelności	obligacje Copernicus	21 267	21 242
Razem:		1 506 417	1 875 942

* zobowiązania pozabilansowe

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

7.3 Opis zadłużenia warunkowego i pośredniego

Tabela. Zadłużenie warunkowe Grupy na dzień 31.12.2010 (tys. zł)

Zobowiązania warunkowe udzielone, w tym:	1 186 639
a) finansowe	1 172 876
b) gwarancyjne	13 763

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

8. KURS GIEŁDOWY AKCJI

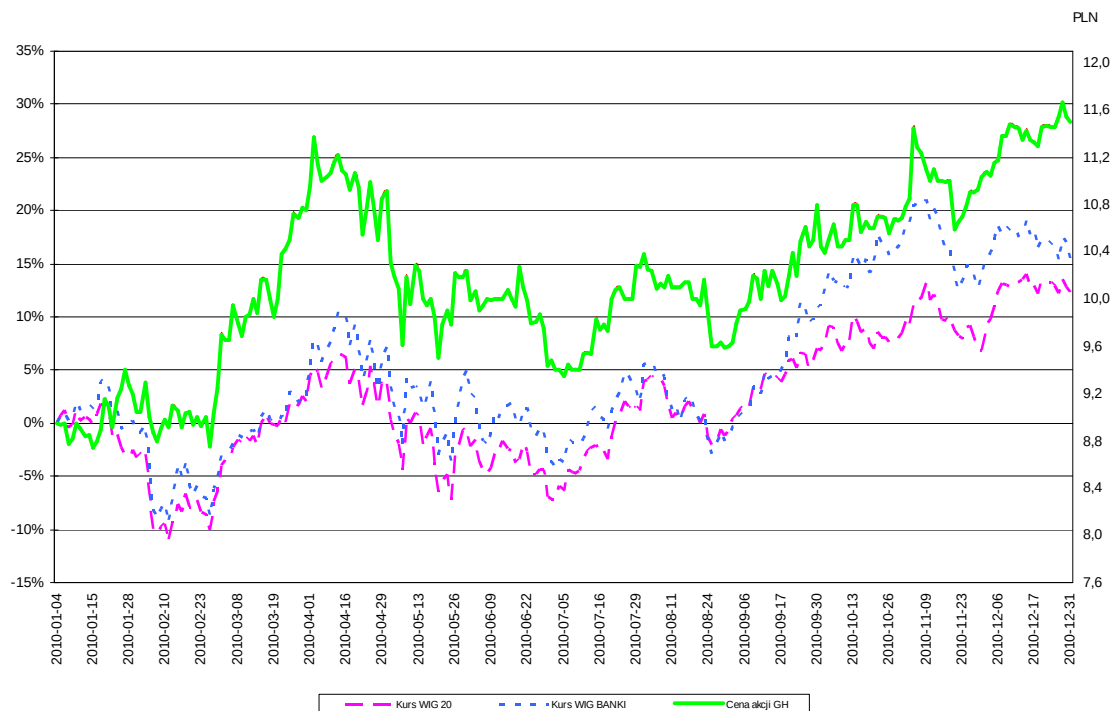
Akcje Istniejące są dopuszczone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym (rynek podstawowy) GPW w systemie notowań ciągłych. Akcje Istniejące są notowane pod kodem ISIN „PLGSPR000014. Pierwsze notowanie na GPW Akcji Serii od A do E odbyło się 10.05.2001.

Poniższa tabela zawiera informacje o kursie giełdowym Akcji Istniejących (według kursu ostatniej transakcji na GPW) we wskazanych okresach.

Okres	Najwyższa cena transakcyjna (zł)	Najniższa cena transakcyjna (zł)
2001	4,20	1,20
2002	2,33	0,37
2003	2,27	0,75
2004	4,35	1,64
2005	6,45	2,97
2006	13,05	6,80
2007	17,35	11,56
2008	15,31	4,50
2009	9,78	2,60
2010	11,66	8,74

Źródło: GPW

Wykres notowań Akcji Istniejących na GPW w okresie od 1.10.2009 do 31.12.2010:



Źródło: Emitent

W dniu 25.02.2011 kurs ostatniej transakcji Akcji Istniejących na GPW wynosił 13,00 zł.

9. WYBRANE HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE

W niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone przez odniesienie następujące historyczne informacje finansowe dotyczące odpowiednio Grupy Kapitałowej Emitenta: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe za lata zakończone 31.12.2010, 31.12.2009 i 31.12.2008, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zbadane przez Biegłego Rewidenta. Niniejsza prezentacja informacji finansowych i innych danych powinna być analizowana łącznie ze Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniem Finansowymi zamieszczonymi przez odniesienie do punktu 26 „Historyczne informacje finansowe Grupy i Spółki” oraz informacjami zamieszczonymi w punkcie 10 Prospektu „Przegląd informacji operacyjnych i finansowych”.

Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały sporządzone poprzez konsolidację informacji finansowych poszczególnych podmiotów, które w okresach objętych Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniem Finansowymi były kontrolowane przez Emitenta.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
[w tys. zł]			
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	3 104 034	2 819 726	2 448 953
Koszty z tytułu odsetek	(1 830 551)	(1 842 199)	(1 431 243)
Wynik z tytułu odsetek	1 273 483	977 527	1 017 710
Przychody z tytułu prowizji i opłat	794 074	588 165	310 446
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(237 648)	(207 328)	(95 481)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	556 426	380 837	214 965
Składki ubezpieczeniowe	570 468	483 594	607 044
Przychody z tytułu dywidend	2 782	2 421	1 377
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(11 908)	108 596	(57 773)
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(2 447)	(2 053)	643
Wynik z pozycji wymiany	142 492	102 927	344 587
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(27 910)	(16 749)	(11 264)
Zmiana stanu rezerw ubezpieczeniowych	17 875	(16 831)	(123 505)
Inne przychody operacyjne	125 545	142 042	71 393
Inne koszty operacyjne	(203 826)	(174 962)	(234 684)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	613 071	628 985	597 818
Przychody operacyjne netto	2 442 980	1 987 349	1 830 493
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	(1 055 170)	(829 448)	(369 639)
Ogólne koszty administracyjne	(933 121)	(799 745)	(760 051)
Wynik z działalności operacyjnej	454 689	358 156	700 803
Wynik z wyceny związany z transakcjami na jednostkach powiązanych	35 041	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(4 542)	(523)	224
Zysk (strata) brutto	485 188	357 633	701 027
Podatek dochodowy	(9 169)	(21 383)	(140 263)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	476 019	336 250	560 764
Działalność zaniechana			
Wynik z działalności zaniechanej	-	(123)	(392)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	476 019	336 127	560 372
Przypadający na akcjonariuszy spółki	421 091	276 024	508 523
Przypadający na udziały niekontrolujące	54 928	60 103	51 849

[w tys. zł]	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy (w zł)	0,59	0,39	0,72
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy (w zł)	0,59	0,39	0,71

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), Emitent

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w tys. zł]	na dzień 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	2 024 819	934 649	629 649
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	-	2 355
Należności od banków i instytucji finansowych	3 667 093	1 762 285	3 199 036
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	179 329	45 376	-
Pochodne instrumenty finansowe	218 635	439 018	148 346
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	591 955	332 797	164 448
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 507 452	25 578 456	21 384 975
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 032 212	819 673	490 835
Instrumenty finansowe	2 901 201	3 727 760	3 270 859
1. Dostępne do sprzedaży	2 807 797	3 715 165	3 255 586
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	93 404	12 595	15 273
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9 439	12 214	15 924
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	18 072	12 419
Wartości niematerialne	1 127 702	1 034 119	1 003 917
Rzeczowe aktywa trwałe	221 146	167 381	197 272
Nieruchomości inwestycyjne	7 832	4 255	3 421
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 401	24 614	3 441
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	415 246	298 129	217 271
1. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 804	11 320	23 620
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	411 442	286 809	193 651
Inne aktywa	947 949	360 533	280 516
AKTYWA OGÓŁEM	46 854 411	35 559 331	31 024 684

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Zobowiązania

Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	885 269	822 498	1 451 907
Pochodne instrumenty finansowe	1 201 482	161 095	1 848 585
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	601 679	319 746	156 969
Zobowiązania wobec klientów	37 459 050	28 241 496	20 051 998
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	109 744	901 000	2 607 069
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31 913	19 799	171 322
Pozostałe zobowiązania	860 292	365 087	319 728
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	710 096	612 165	480 186
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 627	26 256	77 323
Pozostałe rezerwy	30 254	37 045	46 697

[w tys. zł]	na dzień 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	41 918 406	31 506 187	27 211 784
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	4 432 746	3 828 820	3 594 427
Kapitał zakładowy	713 785	712 416	710 930
Zysk (strata) netto	421 091	276 024	508 523
Pozostałe kapitały	3 297 870	2 840 380	2 374 974
Udziały niekontrolujące	503 259	224 324	218 473
Kapitał własny ogółem	4 936 005	4 053 144	3 812 900
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	46 854 411	35 559 331	31 024 684

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), Emitent,

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[w tys. zł]	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	476 019	336 127	560 372
Korekty razem:	2 012 851	2 111 989	746 102
Amortyzacja	64 596	62 675	48 326
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	4 542	523	(224)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	472	11 013	(1 218)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	5 399	1 981	(15 415)
Odsetki i dywidendy	32 546	56 070	198 680
Zmiana stanu należności od banków i instytucji finansowych i weksli uprawnionych do redyskontowania w banku centralnym	(1 725 789)	1 578 542	204 528
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(393 111)	(216 596)	(18 945)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	185 439	(287 194)	4 382
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(7 840 723)	(4 215 351)	(10 228 928)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(208 261)	306 141	(177 752)
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	906 963	(475 210)	(1 558 165)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(120 373)	(79 344)	(285 872)
Zmiana stanu udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	2 775	3 710	(5 055)
Zmiana stanu innych aktywów	(451 177)	(78 224)	(61 026)
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i instytucji finansowych	653 649	(1 104 178)	249 881
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 319 399	(1 533 677)	1 852 677
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	9 216 272	8 204 911	9 648 533
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(28 274)	(13 526)	328 645
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 035)	(61 839)	202 552
Zmiana stanu rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	97 931	131 979	182 334
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	311 586	(34 159)	56 672
Pozostałe korekty	(11 997)	(9 539)	27 427
Zapłacony podatek dochodowy	(107 506)	(283 833)	(132 952)
Bieżący podatek dochodowy	107 528	147 114	227 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 488 870	2 448 116	1 306 474

[w tys. zł]	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010 (badane)	2009 (badane)	2008 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej	246 974	66 463	119 346
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	2 917	5 315	49 312
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 431	7 354	26 937
Odsetki otrzymane	4	50 569	4 687
Dywidendy otrzymane	2 757	2 143	1 377
Inne wpływy inwestycyjne	232 865	1 082	37 033
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(254 463)	(88 071)	(208 438)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(144 622)	(15 717)	(80 680)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	(4 030)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(35 349)	-	(16 327)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(74 492)	(68 324)	(110 640)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	(791)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(7 489)	(21 608)	(89 092)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	1 369	1 486	1 057
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	247 500
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(797 500)	(1 693 005)	(1 162 750)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(3 922)	(18 785)	(1 359)
Odsetki zapłacone	(35 307)	(222 596)	(204 304)
Odsetki otrzymane	561	-	-
Splata pożyczki z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i innych kredytów	(723 530)	-	-
Inne wpływy/wypływy finansowe	340 183	(52 762)	(4 964)
Środki pieniężne netto z wykorzystane w działalności finansowej	(1 218 146)	(1 985 662)	(1 124 820)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 263 235	440 846	92 562
Różnice kursowe netto	1 161	(9 706)	(3 617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 390 195	959 055	870 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 654 591	1 390 195	959 055
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010)

10. PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH

Poniższy przegląd informacji operacyjnych i finansowych został przygotowany na podstawie skonsolidowanych rachunków zysków i strat, skonsolidowanych bilansów oraz skonsolidowanych rachunku przepływów pieniężnych Grupy na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010, 2009, 2008.

Sporządzenie sprawozdań finansowych Grupy wymaga dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na niektóre kwoty prezentowane w sprawozdaniach finansowych. 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.

Główne pozycje sprawozdań finansowych oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach wskazano w punkcie 10.11 Prospektu „Istotne zasady rachunkowości i oszacowania”.

Przegląd informacji operacyjnych i finansowych został przygotowany z należytą starannością. Oświadczenie Spółki stosownie do Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 jest zamieszczone w punkcie 23.1 Prospektu „Oświadczenie Emitenta”.

Niniejsze omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy należy analizować łącznie ze Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi, które zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odniesienie do odpowiednich dokumentów zamieszczonych na stronie internetowej Spółki. Niniejszy punkt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek czynników omówionych poniżej oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w punkcie 2 Prospektu „Czynniki ryzyka”, punkcie 3 Prospektu „Istotne informacje” oraz w punkcie 3.3 Prospektu „Stwierdzenia dotyczące przyszłości”.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całym Prospektem i nie opierać swoich decyzji lub opinii jedynie na informacjach zawartych w niniejszym punkcie. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowania, zgodnie z którymi zostały sporządzone Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe znajduje się w punkcie 10.11 Prospektu „Istotne zasady rachunkowości i oszacowania”.

Zawarte w niniejszym punkcie dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zostały zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, tj. Głównego Urzędu Statystycznego oraz Eurostat. Ani Spółka, ani doradcy Spółki zaangażowani na potrzeby Oferty nie dokonali ich weryfikacji przez niezależne źródła.

10.1 Informacje ogólne

Grupa koncentruje swoją działalność w następujących segmentach:

- segment usług bankowych,
- segment zarządzania aktywami i funduszami,
- segment usług leasingowych,
- segment pośrednictwa finansowego,
- segment ubezpieczeń i bancassurance.

Poza rynkiem polskim Grupa Getin Holding prowadzi działalność operacyjną również na rynku rosyjskim, ukraińskim oraz białoruskim.

Głównym celem Grupy Getin Holding jest maksymalna stopa zwrotu z inwestycji przy utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Getin Holding, jako podmiot dominujący skupia się na systematycznym rozwoju spółek należących do Grupy działających w szeroko rozumianym sektorze usług finansowych.

Grupa poszukuje i podejmuje projekty inwestycyjne w sektorze usług finansowych (bankowych, leasingowych, ubezpieczeniowych, a także pośrednictwa i doradztwa) na rynku krajowym i rynkach wschodzących, przede wszystkim Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestuje w nowe podmioty gospodarcze lub podmioty już istniejące, pod warunkiem zakupu pakietu umożliwiającego aktywne zarządzanie i kształtowanie strategii tych podmiotów.

Celem takiego działania jest przede wszystkim budowa wartości dla akcjonariuszy Getin Holding oraz pozostałych spółek z Grupy poprzez realizację rentownych inwestycyjnie projektów. Wzrost wartości firm wchodzących w skład portfela inwestycyjnego uzyskiwany jest poprzez wzrost ich dochodowości, między innymi dzięki restrukturyzacji, zwiększaniu skali działania i wzmocnieniu ich pozycji rynkowej. Cele te Spółka realizuje poprzez:

- aktywne uczestnictwo w procesach związanych z restrukturyzacją, a następnie zarządzanie firmami oraz tworzenie i realizację ich strategii rozwoju,

- dostarczanie niezbędnych dla rozwoju danego projektu środków finansowych,
- pomoc w zakresie biznesowego i branżowego know-how,
- wyszukiwanie możliwości kooperacji oraz komplementarności wśród firm w ramach portfela inwestycyjnego Grupy,
- prowadzenie ciągłego nadzoru strategicznego i operacyjnego,
- wsparcie merytoryczne i personalne w przeprowadzanych procesach.

W procesie zarządzania portfelem inwestycyjnym, Getin Holding przewiduje uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży niektórych podjętych projektów w okresie gwarantującym maksymalizację stopy zwrotu, głównie z wykorzystaniem lokalnego rynku kapitałowego lub poprzez sprzedaż inwestorowi strategicznemu. Dodatkowym źródłem przychodów Grupy są pożyczki z posiadanych aktywów w postaci np. dywidend lub odsetek z udzielanych pożyczek.

W 2009 r. Grupa Getin Holding osiągnęła przychody z tytułu odsetek w wysokości 2 819 726 tys. zł oraz przychody z tytułu prowizji i opłat w kwocie 588 165 tys. zł. Zysk netto w 2009 r. osiągnął poziom 336 127 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 łączna wartość aktywów Grupy kształtowała się na poziomie 35 559 331 tys. zł, a kapitał własny wyniósł 4 053 144 tys. zł.

W 2010 r. Grupa Getin Holding osiągnęła przychody z tytułu odsetek w wysokości 3 104 034 tys. zł oraz przychody z tytułu prowizji i opłat w kwocie 794 074 tys. zł. Zysk netto uzyskany w tym okresie sięgnął poziomu 476 019 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 łączna wartość aktywów Grupy kształtowała się na poziomie 46 854 411 tys. zł, a kapitał własny wyniósł 4 936 005 tys. zł.

10.2 Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

W ocenie Zarządu wymienione niżej czynniki miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową i rozwój Grupy.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim w Polsce, gdzie znajduje się większość jej 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 Grupy oraz osiągane przez nią marże. To z kolei istotnie wpływa na wyniki finansowe i operacyjne Grupy oraz jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Wzrost gospodarczy w Polsce w latach 2007 – 2009 był wyższy niż w Strefie Euro. Według danych opublikowanych przez GUS, PKB dla Polski wzrósł o 6,8% w 2007, 5,1% w 2008 i 1,7% w 2009 r., podczas gdy PKB w Strefie Euro wzrósł o 2,8% w 2007, 0,4% w 2008 oraz spadło 4,1% w 2009 roku (według danych Eurostat).

W 2007 r. oraz w pierwszych trzech kwartałach 2008 r. koniunktura gospodarcza miała pozytywny wpływ na wyniki działalności całego polskiego sektora finansowego, w tym również na wyniki działalności Grupy. Wzrost gospodarczy w Polsce doprowadził do wzrostu zamożności społeczeństwa, co spowodowało zwiększenie konsumpcji oraz rozwój działalności gospodarczej. Czynniki te w połączeniu ze zmianami stóp procentowych spowodowały m.in.: zwiększenie zainteresowania zakupem nieruchomości, co z kolei doprowadziło do wzrostu liczby udzielonych kredytów hipotecznych oraz zwiększenie popytu na kredyty konsumpcyjne. Powyższe czynniki, a także dobra sytuacja na giełdach papierów wartościowych w znaczącym stopniu przyczyniły się również do wzrostu zainteresowania klientów funduszami inwestycyjnymi i innymi produktami inwestycyjnymi, co doprowadziło do poprawy wyników spółek z Grupy oferujących te rodzaje produktów. Wszystkie te czynniki łącznie doprowadziły do wzrostu skonsolidowanego zysku netto, jak również do wzrostu większości pozycji bilansowych Grupy.

W czwartym kwartale 2008 r. i w pierwszej połowie 2009 r. w związku z wpływem światowego kryzysu na polską gospodarkę, nastąpiło znaczące pogorszenie się głównych wskaźników gospodarczych Polski. Dynamika wzrostu PKB uległa znacznemu obniżeniu. Światowy kryzys dotknął jednak polską gospodarkę w znacznie mniejszym stopniu niż większość krajów Unii Europejskiej. Już w drugim półroczu nastąpiła wyraźna poprawa wskaźników gospodarczych. Głównymi przyczynami poprawy sytuacji gospodarczej Polski był wysoki poziom wykorzystania funduszy Unii Europejskiej dostępnych dla Polski, deprecjacja polskiej waluty oraz poziom konsumpcji wewnętrznej.

W 2010 r. obserwowana była dalsza poprawa sytuacji gospodarczej, zarówno w Polsce, jak również w krajach Unii Europejskiej. Wg wstępnych danych szacunkowych GUS, PKB Polski wzrósł w 2010 r. o 3,8%, zaś wg prognoz Eurostat PKB w krajach Strefy Euro zwiększył się o 1,7%.

Sytuacja na rynku nieruchomości i rynku kredytów hipotecznych

Lata 2006 – 2007 charakteryzowały się dynamicznym wzrostem cen nieruchomości. Było to spowodowane m.in. niezaspokojonymi potrzebami mieszkaniowymi oraz stopniowym wyrównywaniem się cen nieruchomości w Polsce i w Unii Europejskiej. Okres ten charakteryzował się dynamicznym wzrostem wartości udzielanych kredytów hipotecznych. Miało to istotny wpływ na wyniki banków należących do Grupy oraz na wyniki spółki Open Finance, która prowadzi działalność m.in. w zakresie pośrednictwa w sprzedaży kredytów hipotecznych.

Światowy kryzys finansowy spowodował spadek dynamiki rozwoju polskiego rynku nieruchomości. W IV kwartale 2008 r. i w 2009 r. w związku z rozwijającym się kryzysem, nastąpiło zaostrzenie polityki kredytowej przez banki oraz ograniczenie sprzedaży kredytów hipotecznych. Zaostrzenie polityki kredytowej banków w powiązaniu z większą podażą nowych mieszkań doprowadziły do spadku cen mieszkań obserwowanego od czwartego kwartału 2008 r.

W 2010 r. nastąpiła poprawa koniunktury gospodarczej. Również banki zaczęły prowadzić mniej restrykcyjną politykę kredytową, co doprowadziło do zwiększenia dostępności kredytów hipotecznych. W 2010 r. trudno mówić o jednoznacznej tendencji w cenach mieszkań. Były one w dużej mierze uzależnione od atrakcyjności lokalizacji oraz wielkości poszczególnych mieszkań.

Stopa bezrobocia

Na wyniki finansowe Grupy na przestrzeni okresu objętego historycznymi danymi finansowymi wpływ miała stopa bezrobocia w Polsce. Na dzień 31.12.2007 bezrobocie kształtowało się na poziomie 11,2%, na koniec 2008 r. spadło do poziomu 9,5%, zaś na koniec 2009 r. wzrosło do poziomu 12,1%. W I kwartale 2010 r. stopa bezrobocia rosła i na koniec marca 2010 r. osiągnęła poziom 13,0%. W kolejnych miesiącach obniżała się (do poziomu 11,3% w sierpniu 2010 r.), zaś po wzrostach w kolejnych miesiącach na koniec stycznia 2011 r. osiągnęła poziom 13,0%¹. Poziom bezrobocia w Polsce wpływał i wpływa na jakość portfeli kredytowych banków należących do Grupy Kapitałowej.

Stopa bezrobocia ma również wpływ na wyniki spółek ubezpieczeniowych należących do Grupy. Kryzys finansowy i związany z nim wzrost bezrobocia w Polsce zwiększył świadomość ubezpieczeniową Polaków, co korzystnie wpłynęło na zainteresowanie produktami ubezpieczeniowymi Grupy zabezpieczającymi ryzyko utraty pracy. Ponadto banki, dążąc do zwiększonego poziomu bezpieczeństwa udzielanych kredytów, wymagały od swoich klientów dodatkowego zabezpieczenia w postaci ubezpieczenia od utraty pracy. Z drugiej strony zmiana stopy bezrobocia wpływała i wpływa na zwiększenie wartości i ilości wypłacanych przez Grupę odszkodowań.

Polityka stóp procentowych prowadzona przez Radę Polityki Pieniężnej

Wraz z systematycznie poprawiającą się sytuacją makroekonomiczną Polski i zmniejszającą się presją inflacyjną, Rada Polityki Pieniężnej dokonywała kolejnych obniżek stóp procentowych. Większa część roku 2006 i początek roku 2007, to okres niskich stóp procentowych – stopa referencyjna wynosiła 4,00%, stopa depozytowa NBP – 2,50%, stopa redyskonta weksli – 4,25% i stopa kredytu lombardowego – 5,50%. Począwszy od kwietnia 2007 r. nastąpiła seria podwyżek stóp procentowych, która zakończyła się w czerwcu 2008 r. Stopy procentowe zwiększyły się do następujących poziomów: stopa referencyjna – 6,00%, stopa depozytowa NBP – 4,50%, stopa redyskonta weksli – 6,25% i stopa kredytu lombardowego – 7,50%. W listopadzie 2008 roku, w związku z rozwojem światowego kryzysu gospodarczego, RPP rozpoczęła proces obniżania stóp procentowych. W styczniu 2011 r. nastąpiła pierwsza od ponad dwóch lat podwyżka stóp procentowych. Wysokość stóp procentowych po tej podwyżce kształtuje się na następującym poziomie: stopa referencyjna – 3,75%, stopa depozytowa NBP – 2,25%, stopa redyskonta weksli – 4,00% i stopa kredytu lombardowego – 5,25%.

Utrzymywanie się stóp procentowych w 2006 r. i w I połowie 2007 r. na niskim poziomie wzmocniło perspektywy rozwojowe polskiego rynku finansowego dzięki większej przewidywalności uwarunkowań prowadzenia działalności. Skutkiem niższych stóp procentowych była także malejąca atrakcyjność tradycyjnych lokat bankowych, co przyciągało coraz większą liczbę osób do innych produktów finansowych i zwiększyło szansę rozwoju innym instytucjom polskiego rynku finansowego (głównie towarzystwom funduszy inwestycyjnych). Ponadto w efekcie obniżenia stóp procentowych zmniejszyło się również oprocentowanie kredytów. Przystępna cena kredytów i stabilność makroekonomiczna zaowocowała zwiększeniem zainteresowania nie tylko tradycyjnymi kredytami, ale także kredytami na inwestycje.

Pojawienie się w wyniku rozwoju polskiego rynku finansowego bardzo wielu produktów finansowych stworzyło miejsce dla Grupy do świadczenia usług w specjalistycznych segmentach rynku finansowego: niezależnym doradztwie finansowym oraz bankowości prywatnej.

W okresie rosnących stóp procentowych oraz pogorszenia koniunktury giełdowej, znaczna część klientów detalicznych ponownie zainteresowała się bezpiecznymi lokatami bankowymi. Rentowność lokat zaczęła się zwiększać wskutek wzrostu stóp procentowych, ale również w rezultacie działań samych banków, które intensywnie konkurowały o pieniądze klientów podnosząc oprocentowanie.

¹ www.stat.gov.pl

W 2011 r. oczekiwana jest kontynuacja procesu podnoszenia stóp procentowych przez RPP, na co wpływ może mieć utrzymywanie się wskaźnika inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP (ustalonego na poziomie 2,5%) oraz znaczna presja inflacyjna. Dalsze kształtowanie się stóp procentowych może mieć istotne znaczenie dla działalności Grupy.

Rekomendacje nadzoru bankowego

Instytucje zajmujące się nadzorem bankowym w Polsce (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego, a wcześniej Komisja Nadzoru Bankowego) wydają okresowo rekomendacje dla banków dotyczące różnych aspektów działalności bankowej. W ostatnich latach zostały wydane następujące rekomendacje:

- w 2006 r. - „Rekomendacja S dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie”,
- w 2008 r. - „Rekomendacja S (II) dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie”,
- w 2010 r. - „Rekomendacja T dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych”.

Ponadto w grudniu 2010 r. Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego opublikował ostateczny kształt nowych wymogów adekwatności kapitałowej dla sektora bankowego nazywanych „Bazylea III”. Regulacje te będą wdrażane stopniowo w latach 2013 – 2018.

Rekomendacje te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Polityka Państwa w zakresie podatków oraz programów wspierających budownictwo mieszkaniowe

W najbliższych latach spodziewane jest zacieśnienie polityki fiskalnej, której przejawem jest chociażby podwyżka podstawowej stawki podatku VAT od początku 2011 r. Rozważane jest ponadto podniesienie składki rentowej, likwidacja wybranych ulg podatkowych oraz wprowadzenie podatku bankowego, który mógłby mieć istotne znaczenie dla funkcjonowania banków należących do Grupy Kapitałowej.

Z końcem 2012 r. zakończy się rządowy program „Rodzina na Swoim”, którego celem było ułatwienie rodzinom oraz osobom samotnie wychowującym dzieci zakupu lub budowy nieruchomości. Ponadto nie jest wykluczona likwidacja ulgi budowlanej na zakup materiałów budowlanych (zwrot różnicy pomiędzy stawką 22% a 7%, która obowiązywała przed wejściem Polski do Unii Europejskiej).

W zamian planowane jest wprowadzenie innych programów wspierających budownictwo mieszkaniowe, ale nie można wykluczyć, iż likwidacja wspomnianych wyżej preferencji odbije się niekorzystnie na rynku nieruchomości i liczbie udzielanych kredytów hipotecznych, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki banków należących do Grupy.

Przystąpienie Polski do strefy euro

Celem strategicznym polskiego rządu jest przystąpienie Polski do strefy euro. Według aktualnych prognoz nie nastąpi to wcześniej niż w 2015 r. Przystąpienie do strefy euro może mieć istotny wpływ na działalność i wyniki instytucji finansowych funkcjonujących na rynku polskim m.in. poprzez zmiany ryzyka walutowego oraz ryzyka stóp procentowych.

Sytuacja na rynku międzybankowym

Kryzys na rynku finansowym, za którego początek uważa się upadek amerykańskiego banku Lehman Brothers, w połowie września 2008 r., spowodował między innymi znaczący spadek zaufania między polskimi bankami. Gwałtownie zmniejszyła się ilość transakcji na rynku międzybankowym, w efekcie czego doszło do wybuchu wojny o depozyty klientów detalicznych (i znaczący wzrost oprocentowania depozytów), które miały poprawić płynność banków. Spowodowało to wzrost kosztów odsetkowych działalności.

10.3 Szczególne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej, związane z podstawową działalnością operacyjną Grupy i podmiotów należących do Grupy zamieszczono w punkcie 10.9 Prospektu „Analiza zyskowności Grupy”.

W okresie objętym Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi na wyniki operacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej oraz spółek z Grupy nie miały wpływu czynniki o charakterze nadzwyczajnym lub jednorazowym, poza wymienionymi poniżej:

2010 r.

Wynik Getin Noble Banku w 2010 r. został obciążony wysokim poziomem odpisów aktualizujących wartość kredytów, pożyczek i należności leasingowych (wynik z tego tytułu był ujemny i wyniósł -1 057 275 tys. zł), co było spowodowane pogorszeniem jakości portfela kredytowego.

W styczniu 2010 roku Getin Noble Bank dokonał zmiany metody rozliczania różnic kursowych dla celów wyliczenia bieżącego podatku dochodowego z metody podatkowej na rachunkową. Zmiana ta prowadzi do konieczności rozpoznania w przychodach i kosztach podatkowych roku 2010 różnic kursowych naliczonych w 2009 roku. Zgodnie z otrzymanymi interpretacjami prawa podatkowego rozpoznanie to obejmuje jedynie różnice kursowe, które wpłynęły na wynik finansowy w 2009 roku. Oznacza to, że przy metodzie rachunkowej różnice kursowe naliczone przed 2009 rokiem nie powiększą dochodu do opodatkowania. W wyniku powyższej zmiany, bank rozwiązał w 2010 roku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z wyżej wymienionymi różnicami kursowymi w kwocie 88 624 tys. zł.

2009 r.

Na wynik Getin Bank wpływ miały: skup – łącznie na kwotę 114,5 mln EUR (514 mln zł) euroobligacji wyemitowanych przez Getin Finance i ujęcie jednorazowo w przychodach banku wynikającej z tego faktu kwoty dyskonta (efekt na wynik netto: +10,4 mln zł) oraz spłata, przez podmiot zależny od Getin Bank – Getin Finance PLC - ostatniej transzy obligacji, wyemitowanych w maju 2007 roku, o wartości nominalnej 350 mln EUR (1 538 005 tys. zł). Dodatkowo, w 2009 roku Getin Bank wykupił papiery wartościowe w kwocie 155 mln zł wyemitowane w ramach programu realizowanego przez BRE Bank. W I półroczu 2009 roku bank rozwiązał rezerwę w wysokości 4,8 mln zł utworzoną w 2007 roku w związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie stwierdzającym, że bank nie uczestniczył w praktykach ograniczających konkurencję i zmieniającym w tym zakresie decyzję Prezesa UOKiK. Ponadto uwzględnienie wzrostu marż na rynku instrumentów CIRS w wycenie do ich wartości godziwej oraz wdrożenie w II półroczu 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń zmienności przepływów pieniężnych dla portfela kredytów hipotecznych indeksowanych do waluty CHF pozwoliło zrealizować w 2009 roku dodatni wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w wysokości 156 mln zł.

Na wynik Noble Bank w 2009 roku miało wpływ rozwiązanie części rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 64 100 tys. zł, w związku z otrzymaniem korzystnej interpretacji z Urzędu Skarbowego, dotyczącej podatkowego rozpoznawania różnic kursowych na kredytach walutowych.

2008 r.

Na wyniki z działalności Getin Bank w 2008 r. miały wpływ dochody z tytułu sprzedaży nieruchomości (12 mln zł), wypłacone dywidendy ze spółek, w których bank posiada udziały (1,4 mln zł), ujęte w rachunku zysków i strat dyskonto z tytułu nabytych obligacji o łącznej wartości nominalnej 25 mln euro wyemitowanych przez Getin Finance Plc (wynik netto plus 8,5 mln zł) oraz korekta kosztów odsetkowych związana z dokonaniem nowego przeliczenia wyceny bilansowej pożyczki z BFG, w związku ze spodziewanym skróceniem terminu jej zwrotu (wynik netto minus 15,9 mln zł z tytułu wzrostu kosztów odsetkowych).

10.4 Perspektywy rozwoju i ostatnie zdarzenia

Niniejszy punkt Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia te nie stanowią zapewnień ani oświadczeń, co do wyników finansowych Grupy w przyszłości. Faktyczne wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od tendencji przedstawionych lub wynikających z poniższych stwierdzeń dotyczących przyszłości na skutek wystąpienia wielu czynników, w tym czynników omówionych poniżej oraz w pozostałych punktach Prospektu, w szczególności w punkcie 2 Prospektu „Czynniki ryzyka”. Inwestorzy nie powinni opierać swojej decyzji inwestycyjnej w oparciu o stwierdzenia dotyczące przyszłości, wskazane poniżej.

Perspektywy rozwoju

Podstawowym celem Grupy jest utrzymanie wysokiego poziomu wskaźnika ROE. Grupa zamierza rozwijać swoją działalność w oparciu o istniejące segmenty działalności: bankowość, zarządzania aktywami i funduszami, pośrednictwo finansowe, leasing ubezpieczenia oraz bancassurance.

Grupa zamierza osiągnąć podstawowy cel poprzez rozwój kanałów dystrybucji oraz pozyskanie klientów w nowych segmentach rynku.

Getin Noble Bank dysponuje obecnie szeroką ofertą produktową zarówno w zakresie finansowania, oszczędzania, jak i inwestowania. Posiada ponadto szeroki wachlarz usług dodatkowych oraz przedstawia bogatą ofertę dla klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw. Działania podejmowane przez Getin Noble Bank będą miały na celu, przede wszystkim, zwiększenie efektywności, a także minimalizację ryzyk związanych z prowadzoną przez nie działalnością. W IV kwartale 2010 r. Getin Noble Bank uruchomił oddział internetowy getinOnline.pl, co powinno wpłynąć na wzrost liczby klientów oraz poprawę sprzedaży produktów banku. Działalność bankowa będzie również prowadzona poprzez Idea Bank S.A., którego oferta będzie skierowana przede wszystkim do mikro i małych przedsiębiorstw.

W segmencie pośrednictwa finansowego planowany jest rozwój sprzedaży kredytów hipotecznych, a także nowoczesnych produktów systematycznego oszczędzania oraz lokat bankowych. W najbliższym czasie oczekiwany jest wzrost sprzedaży kredytów, na co wskazuje poprawa koniunktury gospodarczej. Wpływ na ilość udzielanych kredytów może mieć implementacja postanowień Rekomendacji T Komisji Nadzoru Finansowego.

W segmencie działalności leasingowej planowany jest dynamiczny rozwój usług leasingowych dla małych przedsiębiorstw oraz przedsiębiorstw rozpoczynających działalność. Usługi te są świadczone przez Getin Leasing S.A. oraz Panoramę Finansów S.A. pod marką „PF Leasing”. Dla działalności rosyjskiej spółki Carcade istotne znaczenie może mieć fakt znacznego wzrostu konkurencji na rynku rosyjskim, w związku z poprawą sytuacji ekonomicznej. Może to spowodować konieczność obniżenia cen leasingu. Dodatkowo, na wyniki tej spółki wpływ mogą mieć ewentualne wahania kursu dolara amerykańskiego względem rubla.

Grupa TU EUROPA zakłada dywersyfikację obecnych kanałów dystrybucji, koncentrując się na zwiększeniu wolumenu sprzedaży za pośrednictwem już istniejących kanałów dystrybucji, rozwijając jednocześnie nowe inicjatywy takie jak „Butik Inwestycyjny. Ubezpieczenia” dla doradców finansowych czy ubezpieczenia turystyczne dystrybuowane za pośrednictwem biur podróży. W odniesieniu do wskaźników bezpieczeństwa nadrzędne jest zachowanie pełnego pokrycia środkami własnymi i aktywami odpowiednio marginesu wypłacalności i minimalnego kapitału gwarancyjnego oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Spółki Grupy TU EUROPA będą opierały swój rozwój przede wszystkim na efektywnym wykorzystaniu środków pozyskanych w ramach publicznej oferty akcji TU EUROPA oraz stałym pogłębianiu współpracy z sektorem bankowym

Ostatnie zdarzenia

W dniu 08.10.2010 spółka Carcade zawarła przedwstępne umowy nabycia akcji OAO AB Kubanbank. Umowy zostały zawarte z aktualnymi akcjonariuszami banku i dotyczą nabycia łącznie 60 514 944 jego akcji o wartości nominalnej 1 RUB (0,10 zł) każda, stanowiących 75,64% kapitału zakładowego banku, za łączną cenę 36 309 tys. RUB (3 475 tys. zł), tj. 0,60 RUB (0,06 zł) za jedną akcję. W dniu 25.02.2011 Emitent otrzymał od spółki Carcade informację o wydaniu w dniu 24.02.2011 przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej decyzji w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Carcade do 100% akcji banku. W związku z powyższym spełniły się wszystkie warunki zawieszające wynikające z przedwstępnych umów nabycia 60 514 944 akcji OAO AB Kubanbank o wartości 1 RUB każda stanowiących 75,64% jego kapitału zakładowego zawartych przez Carcade z akcjonariuszami OAO AB Kubanbank. Nabycie akcji OAO AB Kubanbank nastąpi po zawarciu umów ostatecznych.

W dniu 10.11.2010 Getin International zawarł z SIA Polimer R z siedzibą w Rydze, Łotwa umowę nabycia 3 017 akcji zwykłych Sombelbank S.A. z siedzibą w Mińsku, Republika Białorusi (dalej: Sombelbank) o wartości nominalnej 3 306 tys. BYR (3 078 zł) każda stanowiących 24,94% kapitału zakładowego Sombelbank i uprawniających do 3 017 (24,94%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji wyniosła 8 600 tys. EUR (33 509 tys. zł), tj. 2 851 EUR (11 107 zł) za jedną akcję. Nabycie stało się skuteczne z chwilą jego rejestracji, która nastąpiła w dniu 15.11.2010. Po rejestracji nabycia Getin International posiada 12 095 (99,99%) akcji Sombelbank uprawniających do 12 095 (99,99%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 18.11.2010 Getin Holding zawarł umowę dotyczącą nabycia 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa sprzedaży akcji została zawarta pomiędzy Emitentem oraz jedynym akcjonariuszem banku, tj. Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa obejmuje nabycie 93 510 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziesięć) istniejących akcji Allianz Bank Polska S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł (tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 93 510 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony pięćset dziesięć tysięcy złotych). Nabywane akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Allianz Bank Polska S.A. oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Allianz Bank Polska S.A. Nabycie akcji nastąpi po spełnieniu wszystkich zawieszających warunków określonych w umowie, a w szczególności po:

- uzyskaniu przez Emitenta, o ile będzie to wymagane, zgody UOKiK na nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A.,
- uzyskaniu przez Emitenta zgody KNF na nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A.,
- wpisaniu do rejestru przedsiębiorców KRS wszystkich podwyższeń kapitału zakładowego Allianz Bank Polska S.A. dokonanych na podstawie uchwał walnego zgromadzenia Allianz Bank Polska S.A. powziętych przed dniem zamknięcia transakcji.

Łączna cena nabycia wskazanych w umowie akcji została określona, jako wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. pomniejszona o uzgodnione przez strony pozycje. Na dzień 30.06.2010 wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. wynosiła 258 158 tys. zł (dwieście pięćdziesiąt osiem milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), suma uzgodnionych przez strony odliczeń wynosiłaby na ten dzień 118 158 tys. zł (sto osiemnaście milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), co oznacza, że na wskazany dzień cena nabycia Allianz Bank Polska S.A. wynosiłaby 140 mln zł (sto czterdzieści milionów złotych).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29.12.2010 uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty („zł”) oraz nie wyższą niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) złotych w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej), lecz nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii O o wartości nominalnej 1 (jeden) zł. Akcje zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

10.5 Źródła finansowania

Źródła kapitału, przepływy pieniężne

Tabela. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
Zobowiązania	41 918 406	89,5%	31 506 187	88,6%	27 211 784	87,7%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	4 432 746	9,4%	3 828 820	10,8%	3 594 427	11,6%
Udziały mniejszości (udziały niekontrolujące)	503 259	1,1%	224 324	0,6%	218 473	0,7%
Kapitał własny ogółem	4 936 005	10,5%	4 053 144	11,4%	3 812 900	12,3%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	46 854 411	100,0%	35 559 331	100,0%	31 024 684	100,0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), Emitent, obliczenia własne

W okresie objętym Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi głównym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej były zobowiązania. Ich udział w ogólnej sumie bilansowej Grupy w kolejnych okresach systematycznie się zwiększał i wynosił: na 31.12.2008 – 87,7%, na 31.12.2009 – 88,6% oraz na 31.12.2010 – 89,5%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej w latach 2008 – 2010 znacząco się zwiększyła. Na dzień 31.12.2010 była większa o 51,0% niż na dzień 31.12.2008. W tym okresie kapitał własny zwiększył się o 29,5%, zaś zobowiązania ogółem o 54,0%.

Wzrost wartości kapitału własnego w latach 2008 – 2010 był rezultatem przede wszystkim wzrostu pozostałych kapitałów na skutek akumulacji wypracowanego zysku netto. Wartość kapitału własnego zwiększała się również na skutek emisji nowych akcji:

- w 2008 r. kapitał podstawowy Getin Holding zwiększył się o 1 143 tys. zł na skutek emisji 1 143 368 Akcji Serii N,
- w 2009 r. kapitał podstawowy Getin Holding zwiększył się o 1 486 tys. zł na skutek emisji 1 485 627 Akcji Serii N,
- w 2010 r. kapitał podstawowy Getin Holding zwiększył się o 1 369 tys. zł na skutek emisji 1 369 338 Akcji Serii N.

Z kolei wzrost zobowiązań był spowodowany dynamicznym wzrostem zobowiązań wobec klientów (a w szczególności depozytów terminowych). Na koniec 2008 r. miały one wartość 20 051 998 tys. zł i stanowiły 73,7% wszystkich zobowiązań Grupy. W 2009 r. zwiększyły się o 40,8% i na koniec roku miały wartość 28 241 496 tys. zł (stanowiły 89,6% wszystkich zobowiązań Grupy). W 2010 r. nastąpił dalszy wzrost wartości zobowiązań wobec klientów (do poziomu 37 459 050 tys. zł), natomiast ich udział w zobowiązaniach ogółem obniżył się nieznacznie do poziomu 89,4%.

W latach 2008 – 2010 uwagę zwraca z kolei spadek zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Na koniec 2008 r. zobowiązania z tego tytułu miały wartość 2 607 069 tys. zł i stanowiły 9,6% wartości zobowiązań ogółem. W kolejnych okresach zobowiązania te systematycznie się obniżały (na skutek wykupu dłużnych papierów wartościowych przez podmioty z Grupy Kapitałowej) i na koniec 2010 r. miały wartość 109 744 tys. zł i stanowiły 0,3% wartości zobowiązań ogółem.

W istotny sposób zmniejszyły się również zobowiązania Grupy Kapitałowej wobec banków i innych instytucji finansowych. Na koniec 2008 r. miały one wartość 1 451 907 tys. zł i stanowiły 5,3% wartości całkowitych zobowiązań. W ciągu 2009 r. obniżyły się do poziomu 822 498 tys. zł (2,6% wartości zobowiązań ogółem Grupy na koniec 2009 r.), zaś w 2010 r. ponownie wzrosły i na dzień 31.12.2010 r. miały wartość 885 269 tys. zł, co stanowiło 2,1% wartości zobowiązań ogółem.

Istotne umowy kredytów / pożyczek, których stroną są / były podmioty z Grupy oraz warunki emisji dłużnych papierów wartościowych organizowanych przez podmioty z Grupy zostały przedstawione w punkcie 13.10.2 Prospektu „Istotne umowy poza tokiem normalnym działalności”.

Ważnym miernikiem poziomu bezpieczeństwa działalności bankowej jest współczynnik wypłacalności. Stanowi on syntetyczną ocenę adekwatności posiadanego przez bank kapitału do zaangażowania w działalność kredytową oraz sferę pozabilansową (z uwzględnieniem wag ryzyka przyporządkowanych określonym grupom pozycji bilansowych i pozabilansowych).

Minimalny poziom współczynnika wypłacalności określony przez:

- polskie regulacje bankowe wynosi 8%,
- ukraińskie regulacje bankowe wynosi 10%,
- białoruskie regulacje bankowe wynosi 8%.

W poniższych tabelach przedstawiono współczynniki wypłacalności dla banków należących do Grupy.

Tabela. Współczynnik wypłacalności banków z Grupy

	na dzień 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Grupa Getin Noble Bank	9,9%	11,1%	-
Idea Bank	83,3%	-	-
Grupa Noble Bank*	-	9,2%	13,8%
Grupa Getin Bank*	-	11,8%	11,8%
PlusBank S.A.	23,1%	44,8%	28,6%
Sombelbank S.A.	72,3%	59,3%	59,9%

* dane przed połączeniem Getin Banku i Noble Banku

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010)

Przepływy pieniężne Grupy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela. Przepływy pieniężne Grupy (tys. zł)

	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	2 488 870	2 448 116	1 306 474
zysk (strata) netto	476 019	336 127	560 372
korekty	2 012 851	2 111 989	746 102
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej, w tym:	(7 489)	(21 608)	(89 092)
wpływy	246 974	66 463	119 346
wydatki	(254 463)	(88 071)	(208 438)
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej, w tym:	(1 218 146)	(1 985 662)	(1 124 820)
wpływy	342 113	1 486	248 557
wydatki	(1 560 259)	(1 987 148)	(1 373 377)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 263 235	440 846	92 562
Różnice kursowe netto	1 161	(9 706)	(3 617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 390 195	959 055	870 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 654 591	1 390 195	959 055

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010)

W latach 2008 – 2010 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągały wartość dodatnią. W 2008 r. przepływy w tym semnencie działalności osiągnęły dodatni poziom, mimo iż wartość wydatków z tytułu udzielonych klientom pożyczek i kredytów przewyższała wartość wpływów z tytułu pozyskanych depozytów. W 2009 r., w związku niepewną sytuacją związaną z trwającym kryzysem finansowym, podmioty z Grupy Kapitałowej mocno ograniczyły wysokość udzielanych klientom pożyczek i kredytów, zaś intensywnie pozyskiwały środki od klientów, głównie w formie depozytów terminowych, dzięki czemu wpływy z tytułu pozyskanych depozytów były znacząco wyższe niż wydatki z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek. W 2010 r. głównym czynnikiem, który wpłynął na dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej był, podobnie jak w 2009 r., szybszy przyrost pozyskiwanych depozytów niż udzielanych kredytów i pożyczek, a także obniżenie stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Z przepływów związanych z działalnością inwestycyjną Grupa Kapitałowa uzyskiwała w latach 2008 – 2010 ujemne saldo, które było przede wszystkim rezultatem włączania do Grupy nowych jednostek zależnych oraz inwestycji rzeczowych. Najważniejsze inwestycje przeprowadzone przez spółki należące do Grupy zaprezentowano w punkcie 10.7 Prospektu „Wydatki i nakłady inwestycyjne”.

W 2008 r. przepływy środków pieniężnych w segmencie działalności finansowej były ujemne, a główną przyczyną był wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. W 2009 r. przepływy z działalności finansowej również wykazały saldo ujemne, a główną przyczyną, podobnie jak w roku poprzednim, był wykup dłużnych papierów wartościowych oraz zapłacone odsetki. W 2010 r. przepływy z działalności finansowej były ujemne, co było efektem przede wszystkim wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz spłaty pożyczki z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego udzielonej w 2005 r. Getin Bankowi. Pożyczka ta stanowiła jedno ze źródeł finansowania programu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. z siedzibą w Łodzi.

Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania

Głównym składnikiem zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec klientów, a w szczególności wobec ludności. Wartość zobowiązań wobec ludności na koniec 2010 r. wyniosła 31 902 751 tys. zł i była istotnie wyższa niż na koniec grudnia 2008 r. Świadczy to o sprawnym pozyskiwaniu depozytów od klientów indywidualnych przez banki należące do Grupy. W 2010 r. widoczny jest również wyraźny wzrost poziomu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych.

Tabela. Struktura zobowiązań Grupy wobec klientów wg rodzajów klientów (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	4 060 744	10,8%	2 763 023	9,8%	1 421 373	7,1%
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	1 495 555	4,0%	1 012 950	3,6%	975 446	4,9%
Zobowiązania wobec ludności	31 902 751	85,2%	24 465 523	86,6%	17 655 179	88,0%
Razem zobowiązania wobec klientów	37 459 050	100,0%	28 241 496	100,0%	20 051 998	100,0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

Głównym składnikiem zobowiązań wobec klientów były depozyty terminowe. Na koniec 2010 r. ich wartość wyniosła 29 068 625 tys. zł, zaś ich udział w zobowiązaniach wobec klientów ogółem wyniósł 77,6%. Mniejszy udział w zobowiązaniach wobec klientów ogółem miały środki na rachunkach bieżących i depozyty „Overnight”, które na koniec 2010 r. stanowiły 11,0% zobowiązań wobec klientów ogółem, a także zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych stanowiące na koniec 2010 r. 11,4% całkowitych zobowiązań wobec klientów.

Tabela. Struktura zobowiązań Grupy wobec klientów wg rodzajów zobowiązań (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
Środki na rachunkach bieżących i depozyty „Overnight”	4 118 921	11,0%	4 555 248	16,1%	2 279 019	11,4%
Depozyty terminowe	29 068 625	77,6%	20 596 936	72,9%	15 744 391	78,5%
Umowy inwestycyjne	4 271 042	11,4%	3 086 958	11,0%	2 024 601	10,1%
Pożyczki	462	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Inne	-	0,0%	2 354	0,0%	3 987	0,0%
Razem zobowiązania wobec klientów	37 459 050	100,0%	28 241 496	100,0%	20 051 998	100,0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w najbliższym czasie będą środki z pozyskanych depozytów.

Informacje na temat finansowania planowanych inwestycji została zawarta w punkcie 10.8 Prospektu „Bieżące i planowane inwestycje”.

10.6 Ograniczenie w wykorzystaniu zasobów kapitałowych Grupy

Spółka Getin Holding oraz podmioty z jej grupy podlegają pewnym ograniczeniom wykorzystaniu zasobów kapitałowych.

Ograniczenie to wynika z art. 348 KSH. Zgodnie z powołanym przepisem kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych

oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. W szczególności zgodnie z art. 396 KSH kwota przeznaczona do podziału powinna być pomniejszona o kwotę obowiązkowych wpłat na kapitał zapasowy Spółki – dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kwota tych obowiązkowych wpłat powinna wynosić co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy.

Ponadto, zgodnie z Prawem Bankowym, Getin Noble Bank ma obowiązek utrzymywania współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 8%. Współczynnik wypłacalności Grupy Getin Noble Banku na dzień 31.12.2010 wyniósł 9,87%. W przypadku obniżenia współczynnika wypłacalności poniżej wymaganego minimum zarząd Getin Noble Banku będzie się musiał liczyć z koniecznością przedstawienia Komisji Nadzoru Finansowego programu naprawczego. Mimo, że co do zasady Komisja Nadzoru Finansowego ma możliwość bezpośredniej ingerencji w działalność Getin Noble Banku tylko w razie przekroczenia przez bank norm ostrożnościowych wyznaczonych prawem (w szczególności współczynnika wypłacalności) to w innych wypadkach może wydawać zalecenia i rekomendacje nie mające charakteru wiążącego, w szczególności Komisja Nadzoru Bankowego wydaje bankom zalecenia dotyczące wysokości wypłacanych dywidend. Wysokość wypłaconej dywidendy wpływa na poziom współczynnika wypłacalności, a banki o zbyt niskich kapitałach w stosunku do skali i charakteru ich działalności mogą być przedmiotem szczególnego zainteresowania Komisji Nadzoru Finansowego.

Podobne ograniczenia dotyczą Idea Bank, dla którego współczynnik wypłacalności na dzień 31.12.2010 r. wyniósł 83,25%.

Zgodnie z ukraińskimi regulacjami bankowymi PlusBank S.A. jest zobowiązany do utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie 10%. Na dzień 31.12.2010 wskaźnik wypłacalności Plus Banku wynosił 23,07%.

Zgodnie z białoruskimi regulacjami bankowymi Sombelbank S.A. jest zobowiązany do utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie 8%. Na dzień 31.12.2010 wskaźnik wypłacalności Sombelbanku wynosił 72,3%.

Zgodnie z ustawą z dnia 27.05.2004 o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.) NOBLE Funds TFI ma obowiązek utrzymywania kapitałów własnych (rozumianych jako suma kapitału zakładowego w wysokości, w jakiej został wniesiony łącznie z premią emisyjną, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz zysku netto w trakcie zatwierdzania, o ile wynika ze zaudytowanego sprawozdania finansowego) na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, z zastrzeżeniem iż: (i) NOBLE Funds TFI zobowiązane jest utrzymywać kapitały własne na poziomie nie niższym niż równowartość w złotych 730 tys. EUR na dzień poprzedzający dzień złożenia w KNF wniosku o zezwolenie na prowadzenie działalności.

Ponadto Zarządy spółek z segmentu ubezpieczeniowego, rekomendując wypłatę dywidendy, kierują się koniecznością zapewnienia w najbliższej przyszłości odpowiedniej, zgodnej z polityką spółek nadwyżki środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności, odpowiedniego poziomu pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami oraz kapitału niezbędnego do rozwoju spółek.

NOBLE Securities S.A. jako dom maklerski, jest obowiązany do spełniania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej i wymogów kapitałowych zgodnych z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18.11.2009 w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego (Dz.U. Nr 204, poz. 1571, z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23.11.2009 w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204, poz. 1579), a także zgodnie z regulacjami wewnętrznymi NOBLE Securities S.A. w zakresie sposobów i metod szacowania kapitału wewnętrznego.

10.7 Wydatki i nakłady inwestycyjne

W okresie objętym Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi Grupa poniosła następujące wydatki na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne:

Tabela. Inwestycje Grupy

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia						
	2010 r.		2009 r.		2008 r.	
	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)
Wartości niematerialne	11 811	12,7%	26 963	41,6%	21 660	19,5%
Rzeczowe środki trwałe	71 719	77,2%	30 174	46,5%	84 138	75,7%
- grunty, budynki i budowle	17 227	18,5%	10 329	15,9%	34 015	30,6%
- urządzenia techniczne i maszyny	32 308	34,8%	12 517	19,3%	23 638	21,3%
- środki transportu	15 795	17,0%	2 847	4,4%	10 146	9,1%
- inne środki trwałe	6 389	6,9%	4 481	6,9%	16 339	14,7%

Razem inwestycje zakończone	83 530	89,9%	57 137	88,1%	105 798	95,2%
Środki trwałe w budowie	9 338	10,1%	7 697	11,9%	5 359	4,8%
Razem nakłady inwestycyjne	92 868	100,0%	64 834	100,0%	111 157	100,0%

Źródło: Emitent

W latach 2008 – 2010 większość wydatków inwestycyjnych była przeznaczona na zakup środków trwałych. W największym stopniu były to wydatki związane tworzeniem placówek i z rozbudową sieci sprzedaży Getin Noble Banku oraz Open Finance. Część wydatków obejmowała prace związane z rozwojem systemów informatycznych.

Tabela. Źródła finansowania inwestycji Grupy

	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia					
	2010 r.		2009 r.		2008 r.	
	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)
Środki własne:	86 819	93,5%	63 283	97,6%	109 386	98,4%
Środki obce, w tym:	6 049	6,5%	1 551	2,4%	1 771	1,6%
– leasing	6 049	6,5%	1 551	2,4%	1 771	1,6%
Razem źródła finansowania	92 868	100,0%	64 834	100,0%	111 157	100,0%

Źródło: Emitent

Najważniejszymi inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe Grupy były:

Getin Noble Bank

Najważniejsze inwestycje prowadzone przez Getin Noble Bank obejmowały prace związane z rozwojem systemów informatycznych (m.in. rozwój systemu DEF3000, system do zarządzania wnioskami kredytowymi, oprogramowanie INFOLINIA, Aplikacja OPEN Online – bankowość internetowa, zakup sprzętu komputerowego, zakup licencji na oprogramowanie komputerowe, m.in. System Franczyzowy GETIN AGENT, licencja Hurtownia Danych) oraz prace związane z tworzeniem placówek oraz rozbudową sieci sprzedaży (m.in. dostosowanie pomieszczeń, do potrzeb placówek bankowych, zakup sprzętu komputerowego oraz samochodów). Wszystkie realizowane inwestycje były finansowane ze środków własnych.

Spśród nakładów o jednostkowej wartości powyżej 1 mln zł najistotniejszą grupę stanowiły:

- licencje – o wartości 15 087 tys. zł, inwestycje prowadzone w latach 2007-2010,
- serwery i macierze dyskowe – o wartości 14 814 tys. zł, inwestycje prowadzone w latach 2008-2010,
- systemy komputerowe – o wartości 5 652 tys. zł, inwestycje prowadzone w latach 2006-2008,
- oprogramowanie – o wartości 5 075 tys. zł, inwestycje prowadzone w latach 2008-2010,
- nakłady w obcym środku trwałym – o wartości 10 454 tys. zł, inwestycje prowadzone w latach 2007-2010,
- budynek mieszkalny – o wartości 1 857 tys. zł, inwestycja prowadzona w 2009 r.

Open Finance

W związku z dynamicznym rozwojem Open Finance w analizowanym okresie, największa część środków inwestycyjnych przeznaczana była na otwieranie nowych oddziałów. Na dzień 31.12.2010 Open Finance posiadał łącznie 95 oddziałów w całej Polsce.

W 2008 r. Spółka dokonała głównie inwestycji w otwarcie i wyposażenie 9 nowych bądź powiększenie i doposażenie istniejących oddziałów Open Finance oraz 9 oddziałów Open Direct w łącznej kwocie 5 332 tys. zł oraz w maszyny i urządzenia w kwocie 1 115 tys. zł. Inwestycje w wartości niematerialne w 2008 r. wyniosły 1 449 tys. zł i obejmowały głównie wydatki na oprogramowanie oraz stworzenie od podstaw serwisu internetowego Spółki.

W 2009 r. najistotniejsze inwestycje Open Finance to, podobnie jak w latach poprzednich, nakłady na otwarcie i wyposażenie 5 nowych bądź powiększenie i doposażenie istniejących oddziałów Open Finance oraz 14 oddziałów Open Direct w łącznej kwocie 2 368 tys. zł. Wydatki na zakup samochodów osobowych w 2009 r. wyniosły 2 128 tys. zł. Inwestycje w maszyny i urządzenia na łączną kwotę 1.840 tys. zł obejmowały zakup przede wszystkim sprzętu komputerowego w kwocie 1 605 tys. zł. Inwestycje w wartości niematerialne w 2009 r. wyniosły 1 369 tys. zł i obejmowały głównie wydatki na nowe oprogramowanie oraz rozwój nowo powstałego serwisu internetowego.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 Open Finance poniósł łączne nakłady w kwocie 4 239 tys. zł. Inwestycje w tym okresie objęły otwarcie i wyposażenie 20 nowych oddziałów (w tym kolejnych 10 oddziałów Open Direct) bądź powiększenie i doposażenie istniejących oddziałów. W okresie tym Open Finance dokonał również inwestycji w maszyny i urządzenia w kwocie 2 328 tys. zł dokonując głównie zakupu sprzętu komputerowego. Dokonano również inwestycji w wartości niematerialne w wysokości 2 669 tys. zł wynikających m.in. z dalszego rozwoju i zakupu oprogramowania.

NOBLE Securities S.A.

Główne inwestycje w spółce NOBLE Securities S.A. dotyczą nabycia wartości niematerialnych i prawnych. Najważniejszą inwestycją w okresie objętym Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi był rozwój programu Sidoma służącego do obsługi transakcji giełdowych, który jest użytkowany przez wszystkie oddziały NOBLE Securities S.A. Inwestycja była prowadzona w okresie od 1.12.2008 do 31.12.2010 a jej wartość wyniosła 1 663 tys. zł. Inwestycja była finansowana ze środków własnych spółki.

TU EUROPA

W analizowanym okresie 2008-2010 główne inwestycje Grupy TU EUROPA związane były z zakupem niematerialnych i prawnych, środków transportu oraz innych rzeczowych środków trwałych.

W 2008 roku nakłady dotyczyły zakupów środków transportu, sprzętu i oprogramowania komputerowego, mebli i innych przedmiotów za łączną wartość około 2 667 tys. zł.

W 2009 roku nakłady inwestycyjne kształtowały się na poziomie 1 734 tys. zł i były przeznaczone na zakup środków transportu oraz sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem.

W 2010 roku nakłady inwestycyjne kształtowały się na poziomie 3 228 tys. zł i były przeznaczone na zakup środków transportu oraz zakup sprzętu informatycznego wraz z niezbędnym oprogramowaniem a także na licencje dotyczące oprogramowania informatycznego.

Zbiornicze zestawienie nakładów kapitałowych Grupy przedstawia poniższa tabela:

Inwestycje kapitałowe Getin Holding, Getin Noble Bank, Getin International S.a.r.l., Getin International S.A., Carcade OOO, TU EUROPA, PlusBank S.A. w latach 2008 – 2010 oraz w okresie od 1.01.2011 do Daty Prospektu (w tys. zł)

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
Getin Holding	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
Getin Noble Bank	-	1	49 834	171 185
TU EUROPA	-	-	280	823
Carcade OOO	-	-	-	-
PlusBank S.A.	-	-	-	11
Getin International S.a.r.l.	-	-	-	-
Getin International S.A.	-	-	-	118 922
Getin International Polska sp. z o.o.	-	-	-	-
Panorama Finansów S.A.	-	3 152	-	500
DM Polonia Net S.A.	-	-	-	11 917
Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	134 026	4 030	-
MW Trade S.A.	-	27 097	-	-
Razem	-	164 276	54 144	303 358

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
Getin Noble Bank	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
Getin Leasing S.A.	-	-	25 165	-
Noble Concierge sp. z o.o.	-	-	-	469
Introfactor S.A.	-	8 000	-	500
NOBLE Securities S.A.	-	-	11 989	-
GMAC Bank Polska S.A.	-	132 218	-	-
Razem	-	140 218	37 154	969

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
Getin International S.A.	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
Getin International S.a.r.l.	-	48 604	3 539	85 419
SC Perfect Finance s.r.l	-	12	-	252
SF Gwarant Plus sp. z o.o.	-	2 893	29 525	6 366
Akkord Plus	-	-	-	4 517
Carcade Plus	-	-	-	1 104
Razem	-	51 509	33 064	97 658

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
Getin International S.a.r.l.	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
Sombelbank S.A.	-	51 489	-	32 894
Akkord Plus	-	-	-	19 854
Getin International Polska sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	-	51 489	-	52 748

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
Carcade OOO	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
SF Gwarant Plus sp. z o.o.	-	-	3 665	-
Razem	-	-	3 665	-

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
TU EUROPA	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
TU na Życie EUROPA	100 000	160 000	20 000	70 000
Razem	100 000	160 000	20 000	70 000

	od 01.01 do Daty Prospektu	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
PlusBank S.A.	2011	2010	2009	2008
inwestycje:				
Akkord-Plus sp. z o.o.	-	-	-	255
Carcade Plus sp. z o.o.	-	-	-	11
Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o.	-	-	-	1
Razem	-	-	-	267

Źródło: Emitent

Główne transakcje Grupy Kapitałowej Emitenta związane z inwestycjami kapitałowymi dokonane w latach 2008 – 2010 oraz w okresie od 1.01.2011 do Daty Prospektu:

- W dniu 16.01.2008 PlusBank z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie objął w Akkord-Plus z siedzibą w Kijowie na Ukrainie udziały, stanowiące 19% w kapitale zakładowym Akkord-Plus i uprawniający do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 23.01.2008 Getin International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawarł umowy nabycia akcji, stanowiących 75,04% udziału w kapitale zakładowym Sombelbank S.A. Nabycie nastąpiło odpowiednio: od POLIMER-R. sp. z o.o. z siedzibą w Rydze na Łotwie - 3 760 akcji zwykłych imiennych oraz od Baltintrade sp. z o.o. z siedzibą w Rydze na Łotwie - 1 akcja zwykła imienna.
- W dniu 23.01.2008 podwyższony został kapitał zakładowy Getin International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, poprzez emisję 262 113 nowych udziałów. Getin Holding objął w podwyższonym kapitale 81 585 udziałów. Udział Getin Holding w kapitale zakładowym Getin International S.a.r.l. zmniejszył się do 75% kapitału zakładowego, tj. do 541 585 udziałów, w związku z objęciem pozostałych 180 528 udziałów w podwyższonym kapitale przez spółkę Langholm Trading Limited LLC z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 14.02.2008 Getin Holding zbył na rzecz Getin International S.A. wszystkie posiadane przez siebie udziały w Getin International S.a.r.l. w liczbie 541 585.

- W dniu 15.02.2008 walne zgromadzenie wspólników spółki S.C. Perfect Finance S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia podwyższyło kapitał zakładowy spółki, poprzez emisję 233 nowych udziałów. Wszystkie nowowyemitowane udziały zostały objęte przez Getin International S.A. i stanowiły 69,97% w kapitale zakładowym tej spółki. Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 28.03.2008.
- W dniu 22.02.2008 powołana została przez Getin International S.A. siedzibą we Wrocławiu oraz PlusBank S.A. nowa spółka pod firmą Carcade Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie na Ukrainie o kapitale zakładowym 2 525 tys. UAH. Getin International S.A. objął w niej udział, stanowiący 99% jej kapitału zakładowego, zaś PlusBank S.A. objął udział, stanowiący 1% w kapitale zakładowym tej spółki.
- W dniu 5.02.2008 Sąd Gospodarczy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA dokonanego uchwałą walnego zgromadzenia z dnia 27.11.2007 poprzez emisję 200 000 akcji zwykłych imiennych. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objęte zostały przez TU EUROPA
- W dniu 11.02.2008 Getin International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zwiększył posiadany przez siebie udział w kapitale zakładowym Akkord Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina nabywając:
 - o od spółki Nemung Overseas Limited z siedzibą na Cyprze udział stanowiący 46,9% kapitału zakładowego Akkord Plus.
 - o od spółki Selenia Trading Group Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze udział stanowiący 19,6% kapitału zakładowego Akkord Plus.
 - o od Pana Siergieja Ostapienko udział stanowiący 3,5% kapitału zakładowego Akkord Plus.

Po przeprowadzeniu transakcji Getin International S.a.r.l. posiadał udziały stanowiące 81% kapitału zakładowego Akkord Plus. Pozostałe udziały stanowiące 19% kapitału zakładowego tej spółki posiadał PlusBank S.A.

- W dniu 15.02.2008 w ramach subskrypcji prywatnej Getin Holding objął 11 874 999 akcji na okaziciela serii E wyemitowanych przez Getin International S.A. z siedzibą we Wrocławiu, które w całości pokrył wkładem pieniężnym w wysokości 118 750 tys. zł. Nadzwyczajne walne zgromadzenie Getin International S.A. w dniu 4.04.2008 uchyliło uchwałę o podwyższeniu kapitału z 15.02.2008 podejmując jednocześnie uchwały o obniżeniu kapitału o kwotę 113 800 tys. zł, tj. do kwoty 28 450 tys. zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z 10 zł do 2 zł oraz podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 113 801 tys. zł w drodze emisji w trybie subskrypcji prywatnej 56 900 499 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna za jedną akcję, ustalona została na 2,09 zł. Wszystkie nowowyemitowane akcje objął Getin Holding pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 118 922 tys. zł. Podwyższony kapitał zarejestrowany został w dniu 14.05.2008.
- W dniach od 5.03.2008 do 31.12.2008 Getin Holding nabył łącznie 2 787 289 akcji spółki Dom Maklerski Polonia Net S.A. z siedzibą w Krakowie, stanowiących 79,76% kapitału zakładowego DM Polonia Net S.A. (obecnie NOBLE Securities S.A.) i uprawniających 10 328 593 głosów (82,73%) na jej walnym zgromadzeniu.
- W dniu 11.03.2008 nadzwyczajne walne zgromadzenie Sombelbank S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 5 753 akcji. Po dokonanej w dniu 14.04.2008 rejestracji, kapitał zakładowy tej spółki dzieli się na 10 765 akcji. Liczba akcji posiadanych przez Getin International S.a.r.l. w Sombelbank S.A. wzrosła do 8 079, co stanowi 75,049% kapitału zakładowego tego banku.
- W dniu 17.04.2008 Getin International S.A. siedzibą we Wrocławiu i PlusBank S.A. z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie zawiązały spółkę pod firmą Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina o kapitale zakładowym 3 283 tys. UAH. Getin International S.A. objął udział stanowiący 99,9% kapitału zakładowego tej spółki, o wartości nominalnej 3 279 tys. UAH, a PlusBank S.A. udział stanowiący 0,1% w kapitale zakładowym tej spółki o wartości nominalnej 3 tys. UAH.
- W dniu 17.04.2008 zawarto umowę pomiędzy Getin International S.A. i PlusBank S.A., w wyniku której, PlusBank S.A. sprzedał na rzecz Getin International S.A. 14,78% udziału w spółce Accord Plus sp. z o.o.
- W dniu 09.06.2008 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy wpisał do Rejestru Przedsiębiorców KRS zawiązaną przez Getin Holding w dniu 02.04.2008 spółkę Panorama Finansów S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 500 akcji zwykłych imiennych. Getin Holding objął wszystkie akcje tej spółki.
- W dniu 30.06.2008 Sąd Gospodarczy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA dokonanego uchwałą walnego zgromadzenia z dnia 10.04.2008 poprzez emisję 200 000 akcji zwykłych imiennych. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objęte zostały przez TU EUROPA.

- W dniu 31.07.2008 utworzona została nowa spółka w Grupie Noble Bank pod firmą Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie. Noble Bank objął w niej 50 tys. akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100 % głosów na jej walnym zgromadzeniu.
- W dniu 23.07.2008 Getin Holding zawarł z Getin International S.A. umowę cesji, na mocy której przeniósł na rzecz Getin International S.A. prawa i obowiązki wynikające z umowy "Put and Call Option Agreement" zawartej w dniu 23.01.2008 z Langholm Ltd. i aneksowanej w dniu 5.02.2008, a dotyczącej opcji zakupu 180 528 udziałów w Getin International S.a.r.l. W dniu 5.08.2008, w wykonaniu tej umowy, nastąpiło przeniesienie własności udziałów w Getin International S.a.r.l. na Getin International S.A.
- W dniu 23.07.2008 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Gwarant Plus o kwotę 1 455 tys. UAH. Podniesienie kapitału zostało objęte przez Getin International S.A. w wyniku czego udział Getin International S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wzrósł do 99,98%. Udział PlusBank S.A. w kapitale zakładowym Gwaranta Plus spadł z 0,1% do 0,02% kapitału zakładowego.
- W dniu 27.08.2008 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Noble Concierge sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez emisję 800 nowych udziałów. Wszystkie udziały objęte zostały przez Noble Bank z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 29.10.2008 Sąd Gospodarczy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA dokonanego uchwałą walnego zgromadzenia z dnia 30.06.2008 poprzez emisję 500 000 akcji zwykłych imiennych. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objęte zostały przez TU EUROPA.
- Na skutek prowadzonego skupu akcji oraz rejestracji w dniu 28.04.2008 (w drodze emisji 20 mln akcji serii Z) oraz w dniu 31.12.2008 (w drodze emisji 10 mln akcji serii AA) podwyższeń kapitału Getin Bank, zwiększył się udział Getin Holding w kapitale zakładowym Getin Bank do 99,55%, dając prawo do 248 043 171 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.
- W związku z prowadzonym przez Spółkę skupem akcji Noble Bank, w trakcie 2008 r. udział Getin Holding w kapitale zakładowym tego banku zwiększył się do 73,64%, dając prawo do 158 458 666 głosów na walnym zgromadzeniu.
- W 2008 r. Getin Holding dokonał zakupu akcji TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu, na skutek czego zwiększył się udział Getin Holding w kapitale zakładowym TU EUROPA z 99,69% do 99,77%, dając prawo do 7 858 014 głosów na jej walnym zgromadzeniu.
- W dniu 28.01.2009 na podstawie uchwały walnego zgromadzenia udziałowców Accord Plus sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3 080 000 UAH. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objęte zostały przez Getin International S.A.
- W dniu 11.02.2009 Getin Bank nabył od spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 7 018 akcji zwykłych imiennych spółki Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 93,18% kapitału zakładowego i uprawniających do 7 018 (93,18%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Ostateczne rozliczenie nastąpiło 12.08.2010.
- W dniu 29.05.2009 Sąd Rejonowy Katowice - Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Getin Bank z siedzibą w Katowicach dokonane poprzez emisję 10 mln akcji zwykłych imiennych serii AB o wartości W ramach wyżej wymienionej emisji Getin Holding objął 9 965 779 akcji serii AB. Łączna liczba akcji Getin Banku po podwyższeniu wynosiła – 259 152 611, z czego Getin Holding posiadał 258 008 950 (99,56%) akcji.
- W wyniku transakcji zawartych na podstawie umów z dnia 13.07.2009 Getin Holding zbył na rzecz Noble Bank i Getin Bank po 785 200 akcji zwykłych na okaziciela TU EUROPA, stanowiących po 9,97% kapitału zakładowego i uprawniających do 9,97% głosów na walnym zgromadzeniu każdy z tych podmiotów. W wyniku powyższych transakcji, na dzień 31.12.2009 Spółka posiadała bezpośrednio 6 288 414 akcji TU EUROPA, stanowiących 79,85% kapitału zakładowego, oraz pośrednio, przez Getin Bank i Noble Bank, 1 570 400 akcji stanowiących 19,94% kapitału zakładowego.
- W dniu 12.08.2009 Getin Holding, w wykonaniu opcji kupna akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), nabył od spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 39 900 akcji zwykłych imiennych spółki Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 7,20% kapitału zakładowego. Po zawarciu wyżej wymienionej transakcji udział Getin Holding w kapitale zakładowym Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) wynosił 32,80%.
- W dniu 13.08.2009 zawarta została warunkowa umowa zbycia na rzecz Noble Bank wszystkich 2 787 289 posiadanych przez Getin Holding akcji imiennych NOBLE Securities S.A., stanowiących 79,76% kapitału

zakładowego i uprawnających do 10 328 593 (82,73%) głosów na walnym zgromadzeniu NOBLE Securities S.A. Przeniesienie prawa własności akcji NOBLE Securities S.A. na Noble Bank nastąpiło w dniu 17.11.2009.

- Na skutek rejestracji w dniach 17.03.2009, 23.04.2009 oraz 27.07.2009 podwyższeń kapitału zakładowego spółki Gwarant Plus, odpowiednio, o kwoty:
 - o 7 700 tys. UAH w wyniku objęcia udziałów przez Carcade, kapitał Gwarant Plus po podwyższeniu wynosił 22.007.630,00 UAH, z czego Getin International S.A. posiadała 64,997% udziałów, Carcade posiadała 34,988% a PlusBank S.A. 0,015%,
 - o 30 800 tys. UAH w wyniku objęcia udziałów przez Getin International S.A., kapitał Gwarant Plus po podwyższeniu wynosił 52.807.630,00 UAH, z czego Getin International S.A. posiadała 85,413%, Carcade posiadała 14,581%, a PlusBank S.A. 0,006%; oraz
 - o 43 016 tys. UAH w wyniku objęcia udziałów przez Getin International S.A., kapitał Gwarant Plus po podwyższeniu wynosił 95.823.645 UAH, z czego Getin International S.A. posiadała 91,961% udziału w kapitale zakładowym, PlusBank S.A. posiadał 0,003%, a Carcade - 8,036%.
- W dniu 07.07.2009 Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA poprzez emisję 200 000 akcji zwykłych imiennych, które zostały objęte przez TU EUROPA.
- W dniu 20.10.2009 jedyny udziałowiec spółki Getin International S.a.r.l., tj. Getin International S.A. podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Getin International S.a.r.l. poprzez emisję 33 600 nowych udziałów. Wszystkie nowowyemitowane udziały zostały objęte, w zamian za wkład pieniężny, przez Getin International S.A.
- W dniu 8.12.2009 Noble Bank zawarł z GMAC Inc. z siedzibą w Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki umowę nabycia 100%, tj. 9 872 629 akcji spółki GMAC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia została ustalona jako 95% wartości księgowej wskazanej w zbadanym sprawozdaniu finansowym banku na dzień zamknięcia transakcji. Zamknięcie transakcji i przejście własności wyżej wymienionych akcji GMAC Bank Polska S.A. (obecnie Idea Bank S.A.) na Noble Bank nastąpiło w dniu 30.06.2010.
- W dniu 10.03.2010 zostały zarejestrowane zmiany w statucie Gwarant Plus dotyczące podniesienia jej kapitału zakładowego o kwotę 7 990 tys. UAH. Udział w podwyższonym kapitale został objęty przez Getin International S.A. Po dokonanych podniesieniach, udział poszczególnych udziałowców spółki przedstawia się następująco: Getin International S.A. - 92,58%, Carcade - 7,417%, PlusBank S.A. - 0,003%.
- W dniu 30.03.2010 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Sombelbank S.A., dokonane w wyniku emisji 1 331 akcji zwykłych. Akcje nowej emisji objął Getin International S.a.r.l. - 999 akcji oraz POLIMER R - 332 akcje. Udział Getin International S.a.r.l. po podwyższeniu kapitału zakładowego pozostał na poziomie 75,05% kapitału zakładowego banku.
- W dniu 20.04.2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TUŃ EUROPA podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 600 tys. akcji zwykłych imiennych serii G. Wszystkie wyżej wymienione akcje zostały objęte przez TU EUROPA. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej w dniu 9.07.2010.
- W dniu 12.05.2010 dokonano podniesienia kapitału zakładowego spółki Getin International S.a.r.l. poprzez emisję 140 tys. nowych udziałów. Wszystkie udziały zostały objęte i opłacone w całości przez jedynego udziałowca spółki – Getin International S.A.
- W dniu 15.06.2010 Getin Holding zawarł z akcjonariuszami spółki MW Trade S.A. umowy zobowiązujące do nabycia, łącznie, nie więcej niż 4 298 301 akcji MW Trade S.A. stanowiących 52,49% kapitału zakładowego tej spółki. Wyżej wymienione umowy zawarte zostały z Panem Marcinem Mańdziakiem, Panią Alicją Szulc, Panią Bogumiłą Szulc oraz z Panem Rafałem Wasilewskim. W wyniku realizacji ogłoszonego w dniu 17.06.2010 wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 5 404 476 akcji spółki MW Trade S.A. uprawnających do 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w dniu 3.08.2010 Getin Holding nabył 4 298 301 akcji spółki MW Trade S.A. Nabyte akcje stanowią na dzień 31.12.2010 51,97% kapitału zakładowego MW Trade S.A. i uprawnają do 51,97% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.
- W dniu 30.06.2010 Getin Noble Bank nabył 9 872 629 akcji imiennych GMAC Bank Polska S.A. (obecnie Idea Bank S.A.) stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Umowa sprzedaży akcji została zawarta pomiędzy Getin Noble Bank oraz jedynym akcjonariuszem tej spółki, tj. GMAC Inc. z siedzibą w Wilmington Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki.
- W dniu 2.08.2010 Getin Holding zawarł ze spółką Polish Purple Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę nabycia 56 127 (10,13%) akcji zwykłych imiennych spółki Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) Zamknięcie transakcji i przejście własności wyżej wymienionych akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) nastąpiło w dniu 20.08.2010. Po zamknięciu transakcji Getin Holding posiadał

237 864 (42,94%) akcje Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) uprawniające do 237 864 (42,94%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

- W dniu 06.10.2010 dokonano podniesienia kapitału zakładowego spółki Getin International S.a.r.l. w drodze emisji 346 tys. nowych udziałów. Wszystkie nowowyemitowane udziały zostały objęte i opłacone w całości przez jedynego udziałowca spółki – Getin International S.A. Po dokonanych podwyższeniach Getin International S.A. posiada 1 241 713 udziałów, co stanowi 100% kapitału Getin International S.a.r.l.
- W dniu 7.10.2010 Getin Holding zawarł umowy nabycia łącznie 316 136 akcji zwykłych imiennych spółki Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), stanowiących 57,06% kapitału zakładowego Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) i uprawniających do 316 136 (57,06%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Na podstawie wyżej wymienionych umów Spółka nabyła:
 - o od Pana Leszka Czarneckiego 31 690 (5,72%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA);
 - o od spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 195 031 (35,20%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA);
 - o od spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 89 415 (16,14%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA).

Po zamknięciu transakcji nabycia Getin Holding posiadał 554 tys. (100%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) uprawniających do 554 tys. (100%) głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

- W dniu 15.10.2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TU na Życie EUROPA uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 mln zł w wyniku emisji 1 mln akcji zwykłych imiennych. Wszystkie wyżej wymienione akcje zostały objęte przez TU EUROPA. TU EUROPA finansowała akcje wyemitowane przez TU na Życie EUROPA ze środków własnych.
- W dniu 21.10.2010 Getin Holding zawarł ze spółką Open Finance S.A. umowę nabycia 500 (100%) akcji spółki Panorama Finansów S.A. W dniu 29.10.2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Panorama Finansów S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 3 tys. akcji serii B. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte przez Getin Holding. Jednocześnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę przedmiocie rozszerzenia przedmiotu działalności spółki o działalność leasingową.
- W dniu 10.11.2010 Getin International S.a.r.l. zawarł z SIA Polimer R z siedzibą w Rydze, Łotwa umowy nabycia 3 017 akcji zwykłych Sombelbank S.A., stanowiących 24,94% kapitału zakładowego Sombelbank S.A. i uprawniających do 3 017 (24,94%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po dokonanej w dniu 15.11.2010 rejestracji nabycia Getin International S.a.r.l. posiada 12 095 (99,99%) akcji Sombelbank uprawniających do 12 095 (99,99%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.
- W dniu 29.11.2010 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Sombelbank o kwotę 15 333 mln BYR w drodze emisji 4 638 akcji zwykłych. Wszystkie wyżej wymienione akcje zostały objęte przez Getin International Sarl.
- W dniu 30.11.2010 Open Finance S.A. dokonał zbycia na rzecz Iguana Investments Sp. z o.o. 100% akcji spółki Open Finance MIL z siedzibą w Dublinie.
- W dniach 20.12.2010 i 24.12.2010 zarejestrowane zostały podwyższenia kapitału zakładowego SC Perfect Finance o kwoty, odpowiednio, 12 877 tys. RON oraz 65 tys. RON. W ramach wyżej wymienionych podwyższeń Getin Holding S.A. objął łącznie 12 471 udziałów o łącznej wartości nominalnej 12 471 tys. RON.
- W dniu 29.12.2010 Getin Holding S.A. zawarł z Idea Bank umowę sprzedaży 27 700 akcji spółki Powszechny Dom Kredytowy stanowiących 5% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena sprzedaży wyżej wymienionych akcji wyniosła 11 mln zł.
- W dniu 12.01.2011 Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA SA poprzez emisję 1 000 000 akcji zwykłych imiennych serii H, które zostały objęte w całości przez TU EUROPA S.A.

10.8 Bieżące i planowane inwestycje

Inwestycje w aktywa trwałe i wartości niematerialne

Obecnie znaczące inwestycje rzeczowe prowadzone są przez Getin Noble Bank oraz TU EUROPA. Ponadto inwestycje kapitałowe prowadzone są przez Getin Holding oraz Carcade.

Getin Noble Bank

Grupa Getin Noble Bank ujęła w swoim planie budżetowym nakłady związane z uruchomieniem nowych placówek bankowych w wysokości 11,1 mln zł. Ponadto Grupa Getin Noble Bank planuje ponieść nakłady inwestycyjne związane z rozwojem systemów informatycznych służących usprawnieniu działalności operacyjnej w wysokości 10,1 mln zł.

Planowane nakłady inwestycyjne Getin Noble Bank związane z rozwojem systemów informatycznych

L.p.	Projekt	Kwota (tys. zł)	Finansowanie	Opis
1.	Modernizacja DEF3000	4 000	Środki własne	Wielowymiarowa modernizacja systemu zwiększająca wydajność i bezpieczeństwo eksploatacji
2.	System Accipiens	4 000	Środki własne	Wdrożenie systemu do kompleksowej obsługi sprzedaży kredytów samochodowych i leasingu
3.	I-phone	1 100	Środki własne	Rozwój systemu dostępu do rachunków bankowych za pośrednictwem urządzeń mobilnych
4.	Migracja MS Exchange 2010	1 000	Środki własne	Wdrożenie najnowszej wersji systemu poczty elektronicznej firmy Microsoft

Źródło: Emitent

Open Finance

W dniu 31.01.2011 dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance ("Kupujący") zawarły z Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. przedwstępną umowę nabycia, odpowiednio, 32%, 19% oraz 49% akcji spółki Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. 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. Kupującym przysługuje prawo do rozwiązania umowy przedwstępnej za wypowiedzeniem. W takim przypadku, kupujący będą zobowiązani zwrócić Sprzedającym i Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. ryczałtowe koszty w wysokości 300.000 zł, które Sprzedający i Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. ponieśli w związku z zawarciem umowy.

Zawarcie przez strony ostatecznej umowy sprzedaży akcji, przeniesienie własności akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz zapłata ceny są warunkowe i zależą od spełnienia (lub zrzeczenia się, zależnie od potrzeb) m. in. warunku zawieszającego polegającego na otrzymaniu przez każdego z kupujących zgody KNF na transakcję, przy czym zgoda KNF oznacza:

- (i) wydanie przez KNF pisemnego zawiadomienia o braku sprzeciwu wobec sprzedaży i przeniesienia akcji na rzecz kupujących; lub
- (ii) upływ odpowiedniego okresu, w którym KNF jest uprawniona do wydania zawiadomienia w sprawie sprzeciwu wobec sprzedaży i przeniesienia akcji na rzecz kupujących.

Kupujący w dniu 10.02.2011 roku wspólnie złożyli do KNF zawiadomienie o zamiarze bezpośredniego nabycia akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. przez Open Finance, dr. Leszka Czarneckiego oraz Getin Noble Bank oraz o pośrednim nabyciu akcji przez dr. Leszka Czarneckiego wraz z wnioskiem o wydanie przez KNF decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec notyfikujących zamiarów oraz ustalającej termin nabycia akcji, tj. że zawiadamiający mogą nabyć akcje do dnia 31.07.2011 roku.

TU EUROPA

Na Datę Prospektu Grupa TU EUROPA ponosi nakłady inwestycyjne związane z rozbudową funkcjonalności systemu informatycznego SUBREA, w szczególności w zakresie prowadzenia ewidencji oferowanych przez Spółkę Życiową produktów inwestycyjnych. Na rozbudowę systemu TU EUROPA zawarła umowę z jego dotychczasowym licencjonodawcą, tj. COMARCH S.A.

Grupa TU EUROPA zamierza nadal ponosić nakłady w celu zapewnienia rozwoju i bezpieczeństwa systemów informatycznych, w tym m.in. w zakresie przechowywania danych. Grupa TU EUROPA planuje przeznaczyć na ten cel kwotę

około 2 mln zł. Nakłady te będą sfinansowane ze środków własnych Grupy. TU EUROPA nie podjęła żadnych wiążących zobowiązań odnośnie powyższych inwestycji.

Inwestycje kapitałowe

Getin Holding

W dniu 18.11.2010 Getin Holding zawarł umowę dotyczącą nabycia 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa sprzedaży akcji została zawarta pomiędzy Getin Holding oraz jedynym akcjonariuszem Allianz Bank Polska S.A., tj. Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa obejmuje nabycie 93 510 istniejących akcji Allianz Bank Polska S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 93 510 tys. zł oraz wszystkich akcji nowych emisji, które zostaną wyemitowane przez Allianz Bank Polska S.A. do dnia zamknięcia transakcji. Nabywane akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Allianz Bank Polska S.A. oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Allianz Bank Polska S.A.

Nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A. nastąpi po spełnieniu wszystkich zawieszających warunków określonych w umowie, a w szczególności po:

- uzyskaniu przez Emitenta, o ile będzie to wymagane, zgody UOKiK na nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A.,
- uzyskaniu przez Emitenta zgody KNF na nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A.,
- wpisaniu do rejestru przedsiębiorców KRS wszystkich podwyższeń kapitału zakładowego Allianz Bank Polska S.A. dokonanych na podstawie uchwał walnego zgromadzenia Allianz Bank Polska S.A. powziętych przed dniem zamknięcia transakcji.

Łączna cena nabycia wskazanych w umowie akcji została określona, jako wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. pomniejszona o uzgodnione przez strony pozycje. Na dzień 30.06.2010 wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. wynosiła 258 158 tys. zł, suma uzgodnionych przez strony odliczeń wynosiłaby na ten dzień 118 158 tys. zł, co oznacza, że na wskazany dzień 30.06.2010 cena nabycia wynosiłaby 140 mln zł (na podstawie niezbadanych danych finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF).

Carcade

W dniu 8.10.2010 spółka Carcade OOO zawarła przedwstępne umowy nabycia akcji OAO AB Kubanbank z siedzibą w Krasnodarze, Federacja Rosyjska. Umowy zostały zawarte z aktualnymi akcjonariuszami banku i dotyczą nabycia łącznie 60 514 944 jego akcji o wartości nominalnej 1 RUB każda, stanowiących 75,64% kapitału zakładowego banku, za łączną cenę 36 309 tys. RUB, tj. 0,60 RUB za jedną akcję. W dniu 24.02.2011 Bank Centralny Federacji Rosyjskiej podjął decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Carcade do 100% akcji Kubanbank. W związku z powyższym, spełniły się wszystkie warunki zawieszające wynikające z przedwstępnych umów nabycia akcji banku. Nabycie akcji banku nastąpi po zawarciu umów definitywnych.

10.9 Analiza zyskowności Grupy

Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Grupy

Zmiany w przychodach ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej były spowodowane rozwojem poszczególnych podmiotów należących do Grupy, a w szczególności Getin Noble Banku (do początku 2010 działającego jako dwa odrębne banki: Getin Bank oraz Noble Bank) oraz przyłączanie do Grupy kolejnych podmiotów.

Dynamiczny rozwój podmiotów z Grupy Kapitałowej w ostatnich latach był możliwy m.in. dzięki szybkiemu wzrostowi gospodarczemu w Polsce, który spowodował wzrost zamożności społeczeństwa i jego skłonności do inwestowania oraz dynamiczny rozwój rynku pożyczek i kredytów prowadzący do wzrostu zapotrzebowania na usługi pośredników finansowych i do rosnącego zainteresowania specjalistycznymi usługami finansowymi świadczonymi przez podmioty z Grupy.

Analiza wyniku finansowego Grupy

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela. Wyniki finansowe Grupy (tys. zł)

	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Wynik z tytułu odsetek	1 273 483	977 527	1 017 710
Wynik z tytułu prowizji i opłat	556 426	380 837	214 965
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	613 071	628 985	597 818
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	(1 055 170)	(829 448)	(369 639)
Ogólne koszty administracyjne	(933 121)	(799 745)	(760 051)
Wynik z działalności operacyjnej	454 689	358 156	700 803
Zysk (strata) brutto	485 188	357 633	701 027
Zysk (strata) netto (z działalności kontynuowanej)	476 019	336 250	560 764
Zysk (strata) netto (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	476 019	336 127	560 372

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

W 2008 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody z tytułu odsetek na poziomie 2 448 953 tys. zł. Główną pozycję przychodów odsetkowych w tym okresie stanowiły przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 1 408 222 zł, zaś główną pozycją kosztów odsetkowych – odsetki z tytułu zobowiązań wobec klientów, które wyniosły 830 718 tys. zł. Zysk Grupy z tytułu odsetek wyniósł w 2008 r. 1 017 710 tys. zł. Wynik z tytułu prowizji i opłat w 2008 r. wyniósł 214 965 tys. zł (główne pozycje przychodów i kosztów związane były z usługami pośrednictwa świadczonymi przez podmioty z Grupy). Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto miały wartość 597 818 tys. zł. Główne pozycje, które wpłynęły na tę kwotę to: składki ubezpieczeniowe (607 044 tys. zł), wynik z pozycji wymiany (344 587 tys. zł) oraz inne koszty operacyjne (234 684 tys. zł) i zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (123 505 tys. zł). Wynik Grupy Kapitałowej w 2008 r. pogorszyła strata z tytułu odpisów aktualizujących wartość kredytów, pożyczek i należności leasingowych, która wyniosła 369 639 tys. zł. Ogólne koszty administracyjne Grupy w 2008 r. wyniosły 760 051 zł, a ich głównymi pozycjami były wynagrodzenia i świadczenia pracownicze oraz usługi obce. Wynik z działalności operacyjnej Grupy w 2008 r. wyniósł 700 803 tys. zł, zaś zysk netto osiągnął wartość 560 764 tys. zł.

W 2009 r. przychody z tytułu odsetek osiągnięte przez Grupę miały wartość 2 819 726 tys. zł i były wyższe o blisko 15,1% od osiągniętych w roku poprzednim. Podobnie jak w poprzednich latach główną pozycję stanowiły przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Koszty z tytułu odsetek zwiększyły się w 2009 r. o 28,7%. W największym stopniu wzrosły koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań wobec klientów, co było efektem wzrostu rynkowego poziomu oprocentowania depozytów detalicznych. Zysk z tytułu odsetek osiągnięty przez Grupę w 2009 r. wyniósł 977 527 tys. zł i był niższy o blisko 4% niż w roku 2008. W 2009 r. znaczącej poprawie uległ wynik z tytułu prowizji i opłat, który zwiększył się o 77% w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 380 837 tys. zł. Przyczyną tego był m.in. dynamiczny rozwój sprzedaży kredytów hipotecznych i produktów inwestycyjnych przez spółkę Open Finance. Zwiększeniu uległy również pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, które osiągnęły wartość 628 985 tys. zł. Czynnikiem, który istotnie wpłynął na pogorszenie wyników finansowych Grupy w 2009 r. była strata z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i należności leasingowych, która osiągnęła wartość 829 448 tys. zł i była wyższa o 124,4% niż w roku 2008. Ostatecznie wynik z działalności operacyjnej Grupy w 2009 r. wyniósł 358 156 tys. zł (spadek o 48,9% w stosunku do roku 2008), zaś zysk netto 336 127 tys. zł (spadek o 40,0% w stosunku do poprzedniego roku). Głównymi czynnikami, które wpłynęły na obniżenie wyników finansowych Grupy w 2009 r. była pogarszająca się koniunktura i odpisy aktualizacyjne związane z pogorszeniem jakości portfela kredytów detalicznych.

W 2010 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wynik z tytułu odsetek na poziomie 1 273 483 tys. zł (wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 30,3%). Poprawa wyniku z tytułu odsetek była spowodowana wyraźnym wzrostem przychodów odsetkowych, głównie z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i kredytów, oraz obniżeniem kosztów odsetkowych. Wzrost przychodów odsetkowych w tym okresie był efektem szybkiego wzrostu sprzedaży w Getin Noble Bank oraz wprowadzeniu nowych produktów bankowych. Wyraźnie obniżyły się koszty z tytułu obsługi wyemitowanych papierów dłużnych oraz odsetki od zaciągniętych kredytów, z kolei odsetki od zobowiązań wobec klientów zwiększyły się o 4,8% (rynkowy poziom oprocentowania depozytów w 2010 r. obniżył się w stosunku do ubiegłego roku). Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w 2010 r. wyniosły 613 071 tys. zł i były niższe niż w ubiegłym roku o 2,5%. Główną przyczyną było pogorszenie wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej, który zmienił się z zysku na poziomie 108 596 tys. zł w 2009 r. w stratę w wysokości 11 908 tys. zł w 2010 r. (co wynika głównie ze spadku dochodów realizowanych z tytułu wzrostu wyceny instrumentów pochodnych). Inne istotne zmiany, które zwracają uwagę w tym segmencie rachunku zysków i strat to wzrost wartości zebranych składek ubezpieczeniowych, wzrost innych kosztów operacyjnych oraz osiągnięcie dodatniego wyniku na zmianie stanu rezerw ubezpieczeniowych. W 2010 r. nastąpiło pogorszenie jakości portfela kredytowego banków należących do Grupy, czego efektem był wzrost straty z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i należności leasingowych do poziomu 1 055 170 tys. zł (zmiana o 27,2% w stosunku do ubiegłego roku). Mimo wysokiego poziomu odpisów aktualizujących, wynik z działalności operacyjnej Grupy w 2010 r.

zwiększył się o 27,0% w stosunku do 2009 i wyniósł 454 689 tys. zł. Zysk netto w 2010 r. wyniósł 476 019 tys. zł i był wyższy od zysku z działalności operacyjnej w tym okresie. Było to spowodowane przede wszystkim dodatnim wynikiem z wyceny związanym z transakcjami na jednostkach powiązanych oraz niskim poziomem podatku dochodowego, który wynikał z faktu, iż w styczniu 2010 roku Getin Noble Bank dokonał zmiany metody rozliczania różnic kursowych dla celów wyliczenia bieżącego podatku dochodowego z metody podatkowej na rachunkową. Zmiana ta doprowadziła do konieczności rozpoznania w przychodach / kosztach podatkowych roku 2010 różnic kursowych naliczonych w 2009 roku. W wyniku powyższej zmiany, Grupa Getin Noble Bank rozwiązała w 2010 roku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z wyżej wymienionymi różnicami kursowymi w kwocie 88 624 tys. zł.

W 2009 wskaźniki stopy zwrotu z kapitału własnego oraz stopy zwrotu z aktywów Grupy uległy obniżeniu w stosunku do 2008 r. Główną przyczyną był tego stanu rzeczy był spadek zysku netto wypracowanego przez Grupę w tym okresie.

W 2010 r., dzięki wyraźnemu wzrostowi zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową, stopa zwrotu z aktywów zwiększyła się w stosunku do 2009 r. o 0,2 p.p., zaś stopa zwrotu z kapitałów własnych wzrosła o 3,0 p.p.

Tabela. Wskaźniki zyskowności Grupy

	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Stopa zwrotu z aktywów (ROAA)	1,2%	1,0%	2,2%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROAE)	10,7%	7,7%	16,4%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010)

Definicje wskaźników:

Stopa zwrotu z aktywów (ROAA) – zysk netto za okres podzielony przez średnią wartość aktywów na koniec okresu i poprzedniego roku

Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROAE) – zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres podzielony przez średnią wartość kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez wyniku bieżącego okresu przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej) na koniec okresu i koniec poprzedniego roku

Analiza aktywów

Główną pozycją aktywów Grupy w okresach objętych Skonsolidowanymi Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi były kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na koniec grudnia 2008 r. miały one wartość 21 490 169 tys. zł i stanowiły 69,3% wartości aktywów Grupy ogółem. W kolejny okresach wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom systematycznie się zwiększała (26 770 220 tys. zł na koniec 2009 r., 35 634 648 tys. zł na koniec 2010 r.). Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w aktywach ogółem na koniec 2010 r. sięgnął poziomu 76,1%.

Analizując strukturę kredytów i pożyczek udzielonych klientom zwraca uwagę znaczny wzrost odpisów aktualizujących wartość kredytów i pożyczek w 2009 r. oraz w 2010 r., który był spowodowany pogorszeniem jakości portfela kredytowego.

Tabela. Struktura kredytów i pożyczek udzielonych klientom (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
Kredyty i pożyczki	35 634 648	98,6%	26 770 220	98,3%	21 490 169	96,4%
Skupione wierzytelności	283 181	0,8%	237 929	0,9%	798 412	3,6%
Należności z tytułu kart płatniczych	220 331	0,6%	223 671	0,8%	8 929	0,0%
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	192	0,0%	205	0,0%	476	0,0%
Razem	36 138 352	100,0%	27 232 025	100,0%	22 297 986	100,0%
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(2 630 900)		(1 653 569)		(913 011)	
Razem netto	33 507 452		25 578 456		21 384 975	

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

W strukturze kredytów i pożyczek udzielonych klientom dominują kredyty mieszkaniowe. W 2008 r. nastąpił dynamiczny wzrost wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych, na co istotny wpływ miała przede wszystkim dobra sytuacja gospodarcza Polski oraz wzrost cen na rynku nieruchomości, które to czynniki zachęcały klientów do podejmowania decyzji o zakupie nieruchomości. Wartość kredytów mieszkaniowych na koniec 2008 r. wyniosła 14 577 967 tys. zł, co stanowiło 68,2% wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom. W 2009 r. nastąpiło wyhamowanie wzrostu wartości kredytów mieszkaniowych spowodowane pogłębieniem kryzysu finansowego i gospodarczego na świecie, pogorszeniem

nastrojów konsumentów i zaostrzeniem polityki kredytowej banków. Na koniec 2009 r. ich wartość netto wyniosła 18 762 461 tys. zł. W 2010 r. ponownie nastąpił dynamiczny wzrost wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych. Było to związane z poprawą sytuacji gospodarczej oraz poprawą nastrojów konsumentów, którzy chętniej podejmowali decyzje o zakupie nieruchomości. Ponadto nastąpiło uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych, które spowodowało złagodzenie polityki kredytowej banków. Wartość kredytów mieszkaniowych udzielonych przez podmioty z Grupy Kapitałowej na koniec 2010 r. wyniosła 25 834 445 tys. zł, co stanowiło 77,1% wartości netto wszystkich kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

Tabela. Struktura kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom wg rodzajów kredytu (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
kredyty korporacyjne	1 386 324	4,1%	965 170	3,8%	1 172 775	5,5%
kredyty samochodowe	3 801 828	11,3%	3 431 950	13,4%	3 097 848	14,5%
kredyty mieszkaniowe	25 834 445	77,2%	18 762 461	73,3%	14 577 967	68,2%
kredyty konsumpcyjne	2 484 855	7,4%	2 418 875	9,5%	2 536 385	11,9%
Razem	33 507 452	100,0%	25 578 456	100,0%	21 384 975	100,0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

Następną znaczącą pozycją aktywów Grupy były instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności. Na koniec 2008 r. miały one wartość 3 270 859 tys. zł i stanowiły 10,5% aktywów Grupy ogółem. W 2009 r. nastąpił wzrost wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności do poziomu 3 727 760 tys. zł. Z kolei w 2010 r. wartość instrumentów finansowych wyraźnie się obniżyła i na koniec roku osiągnęła poziom 2 901 201 tys. zł (6,2% wartości aktywów).

W strukturze pozycji „Instrumenty finansowe” przez wszystkie analizowane okresy dominowały papiery wartościowe emitowane przez bank centralny oraz papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa.

Kolejną istotną pozycją aktywów Grupy były należności od banków i instytucji finansowych. Na 31.12.2008 miały one wartość 3 199 036 tys. zł i stanowiły 10,3% wartości aktywów Grupy. W 2009 r. wartość tej pozycji bilansowej ulegała zmniejszeniu i na koniec roku wyniosła 1 762 285 tys. zł, co stanowiło 5,0% wartości aktywów. W 2010 r. wartość należności od banków i innych instytucji finansowych zwiększyła się w bardzo dużym stopniu i na koniec roku osiągnęła poziom 3 667 093 tys. zł (7,8% wartości aktywów Grupy ogółem).

W strukturze należności od banków i innych instytucji finansowych w latach 2008 – 2010 dominowały lokaty założone przez podmioty z Grupy w innych bankach.

Tabela. Struktura należności od banków (tys. zł)

	na dzień 31 grudnia					
	2010		2009		2008	
Rachunki bieżące	201 853	5,5%	200 912	11,4%	284 748	8,9%
Lokaty w innych bankach	3 423 910	93,4%	1 490 081	84,5%	2 887 290	90,2%
Udzielone kredyty i pożyczki	23 775	0,6%	31 524	1,8%	6 354	0,2%
Skupione wierzytelności	806	0,0%	1 772	0,1%	6 004	0,2%
Środki pieniężne w drodze	-	0,0%	14 952	0,9%	5	0,0%
Odsetki BFG	-	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	16 601	0,5%	23 697	1,3%	15 012	0,5%
Inne należności	158	0,0%	67	0,0%	30	0,0%
Razem	3 667 103	100,0%	1 763 009	100,0%	3 199 443	100,0%
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(10)		(724)		(407)	
Razem netto	3 667 093		1 762 285		3 199 036	

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe (za lata 2009 – 2010), obliczenia własne

Inne pozycje aktywów Grupy kapitałowej nie miały istotnego wpływu na ocenę jej sytuacji finansowej.

10.10 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy

W ocenie Zarządu Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe do daty zatwierdzenia Prospektu, w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta nie wystąpiły znaczące zmiany poza wymienionymi poniżej.

W dniu 25.02.2011 Emitent otrzymał od spółki Carcade informację o wydaniu w dniu 24.02.2011 przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej decyzji w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Carcade do 100% akcji OAO AB Kubanbank z siedzibą w Krasnodarze, Federacja Rosyjska. W związku z powyższym spełniły się wszystkie warunki zawieszające wynikające z przedwstępnych umów nabycia 60 514 944 akcji OAO AB Kubanbank o wartości 1 RUB każda stanowiących 75,64% jego kapitału zakładowego zawartych przez Carcade z akcjonariuszami OAO AB Kubanbank. Nabycie akcji OAO AB Kubanbank nastąpi po zawarciu umów ostatecznych.

10.11 Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawa sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, przeznaczonych do obrotu, wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe są przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego.

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF – UE”).

W ramach MSSE Grupa ma możliwość dokonania wyboru polityki rachunkowości.

Grupa stosuje przepisy MSR 39 dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 zatwierdzonym przez UE.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29.09.1994 o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”). Jednostki zagraniczne Grupy prowadzą swoje księgi zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty, nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF – UE.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

- *Współczynnik zamykalności kredytów, lokat oraz planów oszczędnościowych*

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji od złożonych wniosków kredytowych (a jeszcze nieuruchomionych kredytów), wniosków dotyczących założenia lokat oraz planów oszczędnościowych (jeszcze nie zrealizowanych) w innych instytucjach finansowych w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizję dotyczącą wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacaną doradcom Grupy.

- *Utrata wartości firmy*

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Ponadto na każdą datę sprawozdawczą ocenia się, czy nie wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy. Przyjęcie odmiennych założeń do testów na utratę wartości firmy mogłoby mieć wpływ na wycenę wartości firmy. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF 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).

Główne obszary, dla których Grupa dokonała szacunków obejmują:

- *Utraty wartości aktywów finansowych*

Przyjęte założenia dotyczące szacowania utraty wartości kredytów i pożyczek zostały opisane w niniejszym punkcie.

- *Utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej inwestycji. Wymaga to przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do wygenerowania przez te jednostki oraz odpowiednich stóp dyskontowych dla tych przepływów.

Zmiana warunków będących podstawą przyjmowanych założeń może mieć wpływ na ewentualne szacunki utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone.

- *Utraty wartości innych aktywów trwałych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych (lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne). W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne), ewentualnych zmian kwot lub terminów wystąpienia tych przepływów pieniężnych, innych czynników jak np. płynność. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych składników aktywów trwałych.

- *Wyceny niekwotowanych papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży*

Wartość godziwą papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży niekwotowanych na aktywnym rynku wyznacza się stosując modele wyceny bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Zmienne używane do wyceny obejmują w miarę możliwości dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków. Jednak, Grupa przyjmuje również założenia dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta, zmienności i korelacji, które wpływają na wycenę instrumentów. Zmiana tych założeń mogłaby mieć wpływ na wycenę instrumentów finansowych.

- *Kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne*

Poziom rezerwy na odprawy emerytalne ustalany jest na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego aktuarium i jest on aktualizowany na koniec każdego roku obrotowego. Przyjęcie odmiennych założeń do tej wyceny mogłoby mieć wpływ na wysokość rezerwy na odprawy emerytalne.

- *Przychody z pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych*

Grupa ujawnia w księgach rachunkowych przychody oraz koszty sprzedaży produktów finansowych w następujący sposób: w rachunku zysków i strat ujmowane są przychody ze sprzedaży produktów finansowych w miesiącu dostarczenia wniosku klienta do banku nabywcy i/lub innych instytucji finansowych oraz koszty prowizji należne doradcy finansowemu z tyt. sprzedaży produktów finansowych. Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Zgodnie z MSR 18 przychód ze sprzedaży produktu jest uznawany w rachunku zysków i strat w przypadku spełnienia następujących warunków:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści z tytułu własności produktu (dostarczenie wniosku kredytowego klienta w postaci wymaganej przez bank nabywcy),
- jednostka nie kontynuuje zarządzania produktami w stopniu związanym z tytułem własności i nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można obliczyć w wiarygodny sposób.

Grupa ustala wskaźnik zamykalności na podstawie danych historycznych i uznaje, że możliwe jest ustalenie kwoty przychodów w sposób wiarygodny. Z analizy wynika, że zamykane jest co najmniej 59% wniosków kredytowych (w zależności od dystrybutora), co najmniej 85% wniosków dotyczących lokat oraz co najmniej 80% wniosków dotyczących planów oszczędnościowych.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- *Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe*

Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent stosowana jest stopa techniczna w wysokości 1%. Rezerwa ustalana jest jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności przy założeniu okresu wypłat równemu okresowi płatności dla rent terminowych oraz równemu średniemu trwaniu życia uposażonego dla rent dożywotnich. Przyjęcie deterministycznego okresu płatności dla rent dożywotnich równego wartości oczekiwanej okresu płatności prowadzi do powiększenia rezerwy o dodatkowy margines bezpieczeństwa.

Rezerwa składki liczona jest metodą indywidualną na bazie pro rata temporis (1/365) z wyjątkiem ubezpieczeń z grup: wypadki, kredyty, różne ryzyka finansowe, gdzie rezerwa rozkładana jest w proporcji do szacowanego ryzyka, którego rozkład odbiega w tych grupach od rozkładu jednorodnego w okresie życia polis.

Jeżeli charakter danego produktu pozwala określić bez analizy statystycznej nieliniowy rozkład ryzyka w cyklu życia polisy dopuszczalne jest ustalenie funkcji wyrażającej rozkład ryzyka także w przypadku, gdy nie ma wystarczającej ilości informacji statystycznej pozwalającej na określenie postaci funkcji rozkładu ryzyka w oparciu o metody statystyczne. Nowa funkcja dla takiego produktu może być ustalona i zaimplementowana w każdym czasie.

Dla wszystkich grup z wyjątkiem grup: 1 (ubezpieczenia wypadku), 14 (ubezpieczenia kredytu) i 16 (ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych) stosuje się metodę tworzenia rezerwy składki w proporcji do okresu, na który przypada przypis. Natomiast dla grup: 1, 14 i 16 stosuje się metodę rozkładu rezerwy składki wynikającą z rozkładu ryzyka.

Dla produktu ubezpieczenie utraty wartości nieruchomości ustalono nieliniowy rozkład rezerwy składki, inny niż dla pozostałych produktów grupy 14. W związku z tym, że odpowiedzialność zakładu ubezpieczeń rozpoczyna się w momencie wpisu hipoteki związanej z danym kredytem, przyjęto rozkład ryzyka zakładający rozkład prawdopodobieństwa czasu wpisu hipoteki wyestymowany w oparciu o rejestrowane przez zakład ubezpieczeń momenty wpisów związane z ubezpieczeniami kredytów hipotecznych w okresie pomostowym. Otrzymane parametry są przystosowane do obecnego portfela, co potwierdzają wyniki testów zgodności.

W zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, Grupa dokonuje oszacowania zarówno prognozowanych kosztów szkód zgłoszonych na dzień bilansowy, jak i szkód poniesionych, lecz niezgłoszonych (tzw. IBNR) na dzień bilansowy. Ustalenie ostatecznej wielkości odszkodowań z dużym stopniem pewności może być możliwe dopiero po upływie znaczącego okresu czasu, a dla niektórych rodzajów polis, rezerwa IBNR stanowi większość bilansowego salda rezerwy. Wysokość szkód zgłoszonych i niezgłoszonych jest szacowana przede wszystkim na podstawie przeszłych trendów. Na każdy dzień bilansowy, oszacowania dotyczące odszkodowań za poprzedni rok obrotowy są weryfikowane pod kątem adekwatności i – tam, gdzie to konieczne – rezerwa jest odpowiednio korygowana.

Współczynniki wyrażające udział wartości szkód ujawnionych do końca danego okresu w wartości wszystkich szkód zaistniałych w okresach poprzednich, prognozowany współczynnik szkodowości oraz współczynniki dostosowujące plany do rzeczywistych wypłat szkodowych modyfikowane są co roku, po zamknięciu roku obrotowego, i stosowane do wyznaczania rezerw na koniec każdego miesiąca roku następnego, do grudnia włącznie. W razie zaobserwowania w ciągu roku obrachunkowego istotnych zmian, a także w przypadku znacznych zmian składu lub charakterystyki portfela ubezpieczeń, mogą być poddawane modyfikacji w okresach czasu krótszych niż jeden rok.

Ubezpieczenia na życie

Stopy techniczne stosowane w ubezpieczeniach na życie zawierają się w przedziale 2-3% (przy czym w przypadku produktów o najdłuższym horyzoncie czasowym stosowana jest stopa techniczna 2%).

Rezerwę ubezpieczeń na życie tworzy się prospektywną metodą aktuarialną z zachowaniem zasady ostrożności. Rezerwa ubezpieczeń na życie uwzględnia koszty obsługi umów i koszty związane z wypłatą odszkodowań i świadczeń. Rezerwy mogą być ustalone sumarycznie dla określonych produktów ubezpieczeniowych pod warunkiem, że dają w przybliżeniu ten sam rezultat, co metoda indywidualna.

Rezerwa ubezpieczeń na życie jest tworzona indywidualnie dla każdej polisy metodami aktuarialnymi prospektywnymi, zgodnie z instrukcjami tworzenia rezerw na życie.

Przyjęcie odmiennych założeń do powyższych mogłoby mieć wpływ na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

- *Aktywowane koszty akwizycji ubezpieczeń*

Koszty akwizycji produktów ubezpieczeniowych w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą. Aktywowane koszty akwizycji w ubezpieczeniach na życie rozliczane są w czasie wg metody analogicznej do metody stosowanej przy wyliczaniu rezerwy składek lub ubezpieczeń na życie.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Złoty polski jest walutą pomiaru Spółki dominującej, walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz walutą pomiaru spółek Grupy, z wyjątkami wymienionymi poniżej. Walutą pomiaru:

- Carcade OOO jest rubel rosyjski,
- Getin International S.a.r.l. oraz Getin Finance PLC jest euro,
- PlusBank S.A., Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o. jest hrywna ukraińska,
- Sombelbank S.A. jest rubel białoruski,
- S.C. Perfect Finance S.r.l. jest lej rumuński.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Getin Holding oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych, będące podstawą sporządzenia niniejszego 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 podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki (szczegółowe warunki określa MSR 27).

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się zobowiązanie z tytułu prawa osób fizycznych do wezwania Banku do kupna posiadanych przez te osoby fizyczne akcji Noble Funds TFI S.A. (opcja typu „put”).

Opcję „put” posiadają akcjonariusze niekontrolujący, posiadający akcje dające prawo do dywidendy i prawo głosu, co ma wpływ na możliwość księgowego ujęcia powyższego zobowiązania. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Grupa stosowała politykę ujmowania zobowiązania z tytułu wyżej opisanej opcji „put” posiadanych przez udziałowców niekontrolujących w następujący sposób:

- Grupa kalkulowała wartość „kapitału akcjonariuszy niekontrolujących”, uwzględniając ich udział w zysku/stracie danego okresu (oraz innych zmian w kapitałach) Noble Funds TFI S.A. na każdą datę bilansową tak, jakby akcjonariusze niekontrolujący nie posiadali opcji „put”;
- Grupa rozpoznawała zobowiązanie finansowe (równe wartości bieżącej kwoty do zapłaty na podstawie opcji typu „put”) w korespondencji z ustalonym w powyższy sposób „kapitałem akcjonariuszy niekontrolujących”; różnica pomiędzy wyższą wartością zobowiązania finansowego a wartością kapitału akcjonariuszy niekontrolujących prezentowana była jako wartość firmy;
- Różnica pomiędzy wartością bieżącą kwoty do zapłaty na podstawie opcji typu „put” a wartością godziwą akcji będących przedmiotem transakcji (ekwiwalent kosztu opcji typu „put” dla Grupy) stanowiła koszt usług świadczonych przez osoby fizyczne posiadające prawo do wezwania Banku do kupna posiadanych przez te osoby fizyczne akcji Noble Funds TFI S.A. i odnoszona była, zgodnie z MSSF 2, do wyniku finansowego (w każdym z okresów sprawozdawczych).

W związku ze zmianami MSSF 3 i MSR 27, Grupa od dnia 1.01.2010 dokonała zmiany w powyższej polityce w ten sposób, że wartość firmy rozpoznana na dzień 31.12.2009 nie ulega dalszym zmianom, a wszelkie zmiany w kolejnych okresach sprawozdawczych różnicy pomiędzy wartością zobowiązania finansowego a wartością „kapitału akcjonariuszy

niekontrolujących” dotychczas ujmowane w wartości firmy, są ujmowane w kapitałach własnych. Grupa przyjęła powyższą politykę, kierując się zasadą, że zmiany w MSSF 3 i MSR 27 powinny być stosowane prospektywnie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego księgowe ujęcie wpływu zmian w MSSF 3 i MSR 27 na kwestię wyceny opcji typu put posiadanych przez akcjonariuszy niekontrolujących nie jest jednoznacznie określone w MSSF i na rynku trwają dyskusje dotyczące możliwych rozwiązań księgowych tej kwestii. Grupa dokona odpowiedniej zmiany swoich polityk rachunkowości w celu dostosowania ich do powszechnie stosowanej praktyki rynkowej, gdy tylko zostanie ona ostatecznie ustalona.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i wierzytelności

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Grupa rozważa najpierw, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów, które nie są znaczące. Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący czy też nie, to włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia je pod względem utraty wartości. Aktywa ocenione indywidualnie pod względem utraty wartości, w przypadku których Grupa dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości lub postanawia taki odpis dalej ujmować, nie są uwzględniane w łącznej ocenie utraty wartości.

Wartość udzielonych kredytów, pożyczek i wierzytelności, w tym skupionych wierzytelności, jest poddawana okresowej ocenie w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata ich wartości, a jeśli wystąpiła w celu oszacowania utraty wartości. Pożyczki, kredyty i wierzytelności, które są uznawane za indywidualnie istotne, obejmujące takie, których kapitał jest równy lub przekracza 1 mln PLN, są poddawane indywidualnej ocenie pod kątem utraty wartości. Utrata wartości danej pożyczki, kredytu lub wierzytelności jest stwierdzana i w konsekwencji rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości w sytuacji gdy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości w wyniku wystąpienia jednego lub większej liczby zdarzeń, które będą miały wpływ na przyszłe szacunkowe przepływy pieniężne z tytułu tych pożyczek, kredytów lub wierzytelności. Do zdarzeń takich zaliczają się:

- brak lub opóźnienia w spłatach odsetek lub kapitału pożyczki/kredytu
- znaczące trudności finansowe dłużnika przejawiające się obniżeniem kategorii ryzyka kredytowego;
- pożyczka/kredyt stała się wymagalna w całości w wyniku wypowiedzenia umowy (ekspozycja została przekazana do windykacji);
- podmiot złożył wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego lub powziął wiadomość o prowadzeniu egzekucji wobec dłużnika;
- został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości dłużnika lub wniosek o wszczęcie postępowania naprawczego;
- został ustanowiony zarząd komisyjny lub dłużnik zawiesił działalność (w przypadku instytucji bankowych);
- pożyczka/kredyt jest kwestionowana przez dłużnika na drodze postępowania sądowego;
- restrukturyzacja pożyczki/kredytu.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w przypadku kredytu (pożyczki) będącego przedmiotem indywidualnej oceny jest ustalany jako różnica pomiędzy wartością bilansową tego kredytu a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową kredytu. W przypadku kredytów dla których zostało ustanowione zabezpieczenie, bieżąca wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnia przepływy pieniężne, które mogą zostać uzyskane z egzekucji przedmiotu zabezpieczenia, pomniejszone o koszty egzekucji oraz sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia jeżeli egzekucja jest prawdopodobna. Wartość bilansowa kredytu jest obniżana o kwotę odpowiadającą mu odpisu z tytułu utraty wartości.

Homogeniczne grupy kredytów, które są jednostkowo nieistotne, tj. kredyty, których kwota główna nie przekracza 1 mln PLN, oraz istotne indywidualnie kredyty, w odniesieniu do których podczas oceny indywidualnej nie stwierdzono wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości, są poddawane grupowej ocenie utraty wartości kredytów, w tym z tytułu strat poniesionych, ale nieujawnionych (IBNR). W celu wyznaczenia grupowej utraty wartości banki Grupy dokonują podziału kredytów na portfele o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego oraz badają wystąpienie obiektywnych przesłanek utraty wartości. Okres przeterminowania spłaty kredytu (3 miesiące i powyżej) stanowi główną przesłankę identyfikującą obiektywny dowód wystąpienia utraty wartości. Dodatkowo dla ekspozycji przeterminowanych w spłacie od 1 do 3 miesięcy rozpatrywane są również przesłanki takie jak:

- pożyczka/kredyt stała się wymagalna w całości w wyniku wypowiedzenia umowy (ekspozycja została przekazana do windykacji);
- znaczące trudności finansowe dłużnika przejawiające się obniżeniem kategorii ryzyka kredytowego;
- restrukturyzacja pożyczki/kredytu.

W ramach wyceny grupowej kredyty restrukturyzowane ewidencjonowane są zgodnie z ich aktualnym przeterminowaniem. Kredyty restrukturyzowane obsługiwane terminowo są traktowane jako kredyty bez utraty wartości. W przypadku wystąpienia zaległości w spłacie przekraczającej 1 miesiąc, kredyt zrestrukturyzowany rozpatrywany jest jako kredyt z utratą wartości i naliczany jest odpowiedni odpis aktualizujący.

Proces oceny grupowej składa się z dwóch elementów:

- ustalenia grupowych odpisów aktualizacyjnych dla ekspozycji indywidualnie nieznaczających, dla których zaraportowano przynajmniej jedną przesłankę utraty wartości;
- ustalenia wysokości odpisów na straty poniesione, ale jeszcze niezaraportowane (IBNR) - dla ekspozycji, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Wartość bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dla ekspozycji wycenianych w ujęciu grupowym szacuje się w oparciu o:

- oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową właściwą dla danej grupy;
- historyczne dane dotyczące przeterminowania oraz spłaty zadłużenia w poszczególnych grupach ekspozycji.

Na podstawie danych historycznych wyznaczane są parametry portfelowe niezbędne do określenia wysokości odpisów tj. PD (prawdopodobieństwo niewypłacalności) oraz RR (stopa odzysku). Parametry te są wyznaczane niezależnie dla każdej grupy produktowej przy wykorzystaniu metody opartej na macierzach migracji łańcucha Markowa. Estymacja parametrów jest dokonywana na historycznej bazie ekspozycji. W uzasadnionych przypadkach możliwa jest ręczna korekta parametrów portfelowych w celu odzwierciedlenia oddziaływania bieżących warunków. Banki Grupy regularnie sprawdzają metodologię i założenia przyjęte do oszacowania parametrów portfelowych w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy ich rzeczywistymi a szacowanymi wartościami. Dodatkowo dla określenia wartości odpisu IBNR dla każdego zdefiniowanego portfela określa się również długość okresu, w którym następuje ujawnienie strat poniesionych, czyli tzw. LIP. W oparciu o estymowane parametry portfelowe przy uwzględnieniu wartości bilansowych na dzień wyceny dokonuje się obliczenia wysokości odpisów z tytułu utraty wartości oraz odpisów IBNR.

Instrumenty pochodne

Transakcje instrumentami pochodnymi są wyceniane według wartości godziwej szacowanej przy pomocy odpowiedniego modelu finansowego. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W przypadkach kiedy Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, to zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany okres obrotowy.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut (bez stosowania rachunkowości zabezpieczeń), to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa przyjęła politykę rachunkowości w zakresie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej zgodną z MSR 39 zatwierdzonym przez UE.

„Carve out” w MSR 39 zatwierdzonym przez UE umożliwia Grupie wyznaczenie grupy instrumentów pochodnych jako instrumentu zabezpieczającego oraz znosi niektóre ograniczenia wynikające z MSR 39 w zakresie zabezpieczenia depozytów oraz w zakresie przyjęcia strategii zabezpieczającej mniej niż 100% przepływów. Zgodnie z MSR 39 zatwierdzonym przez UE rachunkowość zabezpieczeń może mieć zastosowanie do depozytów, a nieefektywność zabezpieczenia ma miejsce tylko wtedy, gdy ponownie oszacowana wartość przepływów pieniężnych w danym przedziale czasowym jest niższa niż zabezpieczana wartość dotycząca danego przedziału czasowego.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub

- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według skorygowanej ceny nabycia, korekta do wartości bilansowej jest ujmowana w rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.12 Tendencje

Od zakończenia 2010 r. do dnia zatwierdzenia prospektu nie wystąpiły istotne zmiany w tendencjach w zakresie sprzedaży, kosztów i cen sprzedaży zarówno w przypadku poszczególnych spółek należących do Grupy, jak i całej Grupy Kapitałowej.

W roku 2011 Grupa Getin Noble Banku planuje rozwijać obszary, w których koncentrowała swoją działalność w poprzednich okresach, tj. sprzedaż kredytów hipotecznych, samochodowych (w formie kredytu lub leasingu) oraz w segmencie consumer finance. Rozwijana będzie również nadal oferta bankowości korporacyjnej, w której powinny pojawić się między innymi nowe produkty na finansowanie jednostek samorządów terytorialnych. Getin Noble Bank zamierza również szerzej wejść w segment dotychczas nierozwijany: sprzedaż produktów skarbowych dla klientów firmowych. W ramach struktury walutowej portfela kredytowego przeważać będą kredyty złotowe.

Głównym źródłem finansowania w roku przyszłym powinny pozostać depozyty podmiotów niebankowych (głównie depozyty detaliczne) oraz fundusze własne, przy czym w zależności od kształtowania się czynników makroekonomicznych i rynkowych Getin Noble Bank dopuszcza również możliwość pozyskania finansowania z rynku 'hurtowego' w postaci emisji obligacji własnych.

W strukturze przychodów przeważać będą przychody odsetkowe z aktywów kredytowych i skarbowych oraz przychody z tytułu opłat i prowizji. Po stronie kosztów głównym elementem powinny być koszty odsetkowe od zdeponowanych w Getin Noble Banku depozytów, przede wszystkim detalicznych. Grupa przewiduje dalsze utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów administracyjnych.

Spółki ubezpieczeniowe w oparciu o powiększoną dzięki emisji akcji w roku 2010, bazę kapitałową będą rozwijać w roku 2011 sprzedaż istniejących oraz rozwój nowych produktów ubezpieczeniowych.

11. OTOCZENIE RYNKOWE I PRAWNE

11.1 Otoczenie rynkowe

Grupa Kapitałowa Emitenta jest jedynym na polskim rynku holdingiem finansowym. Grupa działa w Polsce, Rosji, Ukrainie, Białorusi i Luksemburgu. Z uwagi na dominujący udział rynku krajowego w osiąganych przychodach w otoczeniu rynkowym została opisana sytuacja na rynku polskim.

Rynek finansowy w Polsce

Niniejszy punkt został sporządzony w oparciu o ogólnodostępne źródła takie jak: komunikaty i raporty Narodowego Banku Polskiego: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” wydanie styczeń 2009 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewskiego, D. Tymoczko „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” listopad 2010 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewskiego, D. Tymoczko „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, opublikowany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, dane Związku Firm Doradztwa Finansowego, dane zamieszczone w prospekcie emisyjnym TU EUROPA, dane Polskiej Izby Ubezpieczeń, analizy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, raport „Bankowość Internetowa i płatności bezgotówkowe” opublikowany przez Związek Banków Polskich, badania TNS OBOP, dane Gazety Giełdy Parkiet, oraz dane firm pośrednictwa finansowego DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert, A-Z Finanse, Goldeneg.

Sektor bankowy w Polsce

Historia rozwoju sektora bankowego

W czasie ponad czterdziestoletniego okresu trwania ustroju komunistycznego w Polsce znaczenie banków w centralnie planowanej gospodarce było marginalne, zaś udzielenie kredytów we wszystkich dziedzinach gospodarki kontrolowane było przez państwo. System bankowy był pozbawiony jakiegokolwiek konkurencji, a zakres działalności kredytowej pojedynczych banków sterowany był decyzjami administracyjnymi. Do roku 1988 system bankowy tworzyły: Narodowy Bank Polski, cztery wyspecjalizowane banki państwowe oraz jedna mniejsza spółka akcyjna kontrolowana przez państwo — Bank Rozwoju Eksportu S.A. Wśród czterech wyspecjalizowanych banków znajdowały się Bank Handlowy obsługujący handel zagraniczny, Pekao, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w depozytach walutowych, PKO Bank Polski, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w obsłudze kredytów mieszkaniowych oraz BGŻ, bank specjalizujący się w obsłudze sektora rolniczego, żywieniowego i obszarów wiejskich. Narodowy Bank Polski skupiał w sobie zarówno rolę zwykłego banku komercyjnego jak również funkcje banku centralnego.

Na przestrzeni lat 1989 – 1991 poprzez oddzielenie banku centralnego od reszty sektora bankowego wykształcił się dwustopniowy system bankowy. W tym czasie stworzono dziewięć regionalnych banków komercyjnych poprzez wydzielenie bankowości komercyjnej i detalicznej Narodowego Banku Polskiego. Każdemu z nowopowstałych banków przydzielono według regionu część sieci oddziałów Narodowego Banku Polskiego wraz z odpowiadającym im portfelem kredytowym. Każdy z tych regionalnych banków został przekształcony w spółkę akcyjną w październiku 1991 r. a następnie sprywatyzowany w okresie od 1993 r. do końca 2001 r.

W latach 1991 – 1992, polskie prawo bankowe zezwalało na równoczesną działalność nowym bankom prywatnym, co zaowocowało szybkim wzrostem ilości nowych licencji bankowych. Z uwagi na rosnący problem złych kredytów w wielu bankach, będący częściowo wynikiem ogólnej recesji gospodarczej w latach 1991 i 1992, rząd polski przyjął w 1993 r. Ustawę o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków. Ustawa ta pozwalała bankom na restrukturyzację złych kredytów (poprzez bankowe postępowanie ugodowe) wykorzystując możliwości umarzania lub zmiany harmonogramu spłaty zadłużenia lub też poprzez konwersję długu na udziały/akcje. Dodatkowo, w 1993 r. Ministerstwo Finansów dokonało restrukturyzacji kapitałowej siedmiu komercyjnych banków państwowych, które podjęły działania zmierzające do restrukturyzacji złych kredytów, przekształcając ich portfele o wartości około 1 miliarda PLN w 15-letnie obligacje restrukturyzacyjne. W latach 1993 i 1994, Ministerstwo Finansów kontynuowało proces restrukturyzacji kapitałowej w kolejnych trzech bankach: PKO Bank Polski, BGŻ i Pekao, zasilając ich fundusze własne 15-letnimi obligacjami restrukturyzacyjnymi na łączną kwotę 2,9 miliarda PLN.

Od 1995 r., w strukturze właścicielskiej polskiego sektora bankowego nastąpiły głębokie zmiany. W 1995 r. Skarb Państwa wraz z instytucjami rządowymi i NBP posiadał ok. 60% udziałów sektora bankowego, natomiast inwestorzy zagraniczni niespełna 20%. W ciągu następnych lat, w wyniku wchodzenia do Polski zachodnich banków oraz przeprowadzanych prywatyzacji, rozpoczęła się systematyczna zmiana struktury udziałowej na korzyść inwestorów zagranicznych. Na koniec 2009 r. inwestorzy krajowi kontrolowali 31,9% (wzrost o 4,2 pp. w stosunku do 2008 r.) sektora bankowego mierzonego udziałem w aktywach, natomiast inwestorzy zagraniczni 68,1%. Na koniec 2009 r. inwestorzy zagraniczni reprezentowali 18 krajów przy czym dominującą rolę odgrywają inwestorzy włoscy kontrolujący 13,3% aktywów sektora, a w dalszej kolejności Niemcy (9,9%), Holendrzy (8,7%), Amerykańscy (7,4%) i Belgijscy (5,7%).

Struktura własnościowa sektora bankowego mierzona udziałem danej grupy w aktywach sektora (%)

	2005	2006	2007	2008	2009
Inwestorzy krajowi, w tym:	30,0%	30,3%	29,1%	27,7%	31,9%
banki kontrolowane przez Skarb Państwa	20,3%	19,8%	18,3%	17,3%	20,8%
inne banki komercyjne	4,0%	4,3%	4,6%	5,0%	5,3%
banki spółdzielcze	5,7%	6,2%	6,2%	5,4%	5,8%
Inwestorzy zagraniczni, w tym:	70,0%	69,7%	70,9%	72,3%	68,1%
banki komercyjne	69,1%	66,6%	66,6%	66,9%	63,0%
odziały instytucji kredytowych	0,9%	3,1%	4,3%	5,4%	5,1%

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF

Pomimo dominującej roli kilku dużych banków, na przestrzeni ostatnich lat, można zaobserwować spadek koncentracji sektora bankowego w Polsce. Na koniec 2009 r. udział 5 największych banków w aktywach, depozytach i kredytach sektora bankowego wynosił odpowiednio: 44,5%, 53,9% i 42,7% (podczas gdy w 2003 r. było to odpowiednio 52,3%, 59% i 46,5%) Spadek koncentracji największych banków należy wiązać z wchodzeniem nowych podmiotów na rynek oraz z silną walką ze strony średnich i małych instytucji o pozyskanie depozytów klientów.

Koncentracja sektora bankowego – udział pięciu największych banków w strukturze aktywów, depozytów i kredytów w 2003, 2005 i 2009 roku

	2003	2005	2009
Aktywa	52,3%	48,6%	44,5%
Depozyty	59,0%	55,8%	53,9%
Kredyty	46,5%	45,0%	42,7%

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.”, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” NBP Koncentracja polskiego sektora bankowego pozostaje na podobnym poziomie w porównaniu z innymi krajami UE.

Poziom rozwoju systemu finansowego w Polsce wciąż pozostaje daleki od krajów strefy euro. Poziom pośrednictwa finansowego w relacji do PKB w Polsce jest stosunkowo niski w porównaniu do krajów strefy euro. W 2004 r. wskaźnik ten wyniósł 78,6%, natomiast na koniec 2009 r. wzrósł od 111% i był ponad 4 razy mniejszy niż w ramach strefy euro. Na przestrzeni lat 2004 – 2009 średnioroczny zanulizowany wzrost wyniósł relacji „aktywa/PKB” wyniósł 7,1%.

Potencjał rozwoju polskiego rynku finansowego jest więc wciąż duży i przy odpowiednich warunkach makroekonomicznych podmioty na nim działające mogą wykazać satysfakcjonujący inwestorów wzrost.

Aktywa systemu finansowego w Polsce oraz w strefie euro w relacji do PKB w latach 2004-2009 (w %)

Kraj	2004	2005	2006	2007	2008	2009	CAGR* 2004-2009
Polska	78,6	85,0	96,5	103,1	110,3	111,0	7,1%
Strefa euro	365,7	398,4	416,4	435,8	434,8	447,6	4,1%

*średnioroczna zanulizowana stopa wzrostu

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.”, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” NBP

Łączna wartość aktywów instytucji finansowych w Polsce wzrosła z 488,4 mld PLN w 2000 r. do 1 492,1 mld PLN (średnioroczna zanulizowana stopa wzrostu 13,2% rocznie). W Polskim sektorze finansowym dominujący udział mają banki komercyjne i spółdzielcze, których aktywa na koniec 2009 r. sięgały 1059,6 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 10,6%). Istotną pozycję posiadają także zakłady ubezpieczeń oraz Otwarte Fundusze Emerytalne (OFE), których aktywa wynoszą odpowiednio 139 mld zł i 178 mld zł. Następne w kolejności są fundusze inwestycyjne oraz spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe. Podmioty maklerskie na koniec 2009 r. zgromadziły blisko 10 mld zł. W latach 2000 – 2009 najdynamiczniejszy średnioroczny wzrost zanotowały OFE oraz fundusze inwestycyjne, odpowiednio 37,9% oraz 33,4%.

Aktywa instytucji finansowych w Polsce w latach 2000-2009 (w mld zł)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	CAGR* 2000- 2009
Banki komercyjne i spółdzielcze	428,5	469,7	466,5	489	538,5	586,5	681,8	792,8	1039,1	1059,6	10,6%
SKOK-i	1,2	1,8	2,5	3,3	4,2	5,3	6,0	7,3	9,4	11,6	28,7%
Zakłady ubezpieczeń	37,9	47,1	57,6	65,7	77,9	89,6	108,6	126,9	137,9	139,0	15,5%
Fundusze inwestycyjne	7,0	12,1	23	33,8	37,6	61,6	99,2	133,8	73,9	93,4	33,4%
OFE	9,9	19,4	31,6	44,8	62,6	86,1	116,6	140	138,3	178,6	37,9%
Podmioty maklerskie	3,9	2,9	2,8	3,7	5,5	6,9	10,8	11,8	8,6	9,9	10,9%
Łącznie	488,4	553	584	640,3	726,3	836	1 023,0	1 212,6	1 407,2	1 492,1	13,2%

(*) Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, obliczenia własne

Sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce.

Aktywa polskich banków wzrosły z 428,5 mld PLN na koniec 2000 r. do 1 059,6 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 10,6% rocznie).

Udział aktywów banków w relacji do PKB Polski wzrósł z 59,6% w 2005 r. do 78,9% w 2009 r., podczas gdy analogiczny uśredniony wskaźnik dla strefy euro wyniósł na koniec 2009 r. 333,6%.

Według danych Narodowego Banku Polskiego, depozyty powierzone bankom przez podmioty sektora niefinansowego wzrosły z 329,1 mld PLN na koniec 2005 r. do 560 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 14,2% rocznie). W okresie od 31.12.2005 do 31.12.2009 depozyty od przedsiębiorstw zwiększyły się o średnioroczna zanualizowana stopę wzrostu w wysokości 13,7%, podczas gdy depozyty od gospodarstw domowych rosły o średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu w wysokości 14,6%.

Na koniec 2009 roku, relacja całkowitej sumy depozytów od sektora niefinansowego do PKB Polski kształtowała się na poziomie 41,5%, co jest stosunkowo niskim wskaźnikiem w porównaniu ze średnią dla krajów ze strefy euro wynoszącą 122,7%.

Struktura podmiotowa depozytów dla sektora niefinansowego (mld zł; wartość nominalna)

	2005	2006	2007	2008	2009	CAGR* 2005- 2009
Ogółem w tym:	329,1	375,6	419,3	494,1	560,0	14,2%
gospodarstwa domowe	219,9	238,8	262,4	330,8	379,7	14,6%
przedsiębiorstwa	99,2	125,9	144,8	149,1	166,0	13,7%
instytucje niekomercyjne	10,0	10,9	12,1	14,2	14,3	9,4%

(*) Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Według danych Narodowego Banku Polskiego, kredyty udzielone podmiotom sektora niefinansowego wzrosły z 258,5 mld PLN na koniec 2005 r. do 627,9 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 24,8% rocznie). Saldo kredytów udzielonych gospodarstwom domowym znacząco zwiększyło się (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 31,9% rocznie), również segment kredytów dla przedsiębiorstw odnotował wzrost (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 15,1% rocznie). Znaczący w ostatnich latach wzrost był wynikiem głównie coraz lepszej sytuacji gospodarczej w Polsce, wzrastających płac, spadku bezrobocia oraz coraz to większą dostępnością kredytów bankowych.

Poziom zaciągniętych kredytów w Polsce w stosunku do PKB w 2009 wyniósł 46,2%, podczas gdy analogiczna średnia w strefie euro wyniosła ponad 3 razy więcej tj. 141,5%.

Struktura podmiotowa kredytów dla sektora niefinansowego (mld zł; wartość nominalna)

	2005	2006	2007	2008	2009	CAGR* 2005-2009
Ogółem w tym:	258,5	322,7	427,5	593,4	627,9	24,8%
gospodarstwa domowe	136,4	183,4	254,2	368,6	412,5	31,9%
przedsiębiorstwa	121,2	138,3	171,7	222,6	212,7	15,1%
instytucje niekomercyjne	0,9	1,0	1,6	2,2	2,7	31,6%

(*) średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Wynik finansowy netto sektora bankowego w 2009 r. wyniósł 8,7 mld zł, co oznacza spadek o 36,3% (5,0 mld zł) w stosunku do 2008 r. Słabe wyniki banków spowodowane zostały bardzo dużym wzrostem odpisów wynikających z pogorszenia sytuacji finansowej części kredytobiorców i spadkiem wyniku odsetkowego na skutek zmniejszenia akcji kredytowej oraz równocześnie dużej konkurencji na rynku depozytów. Pozostałe obszary działalności miały pozytywny wpływ na wyniki banków.

Wynik finansowy sektora bankowego w Polsce w latach 2005-2010* (mld zł)

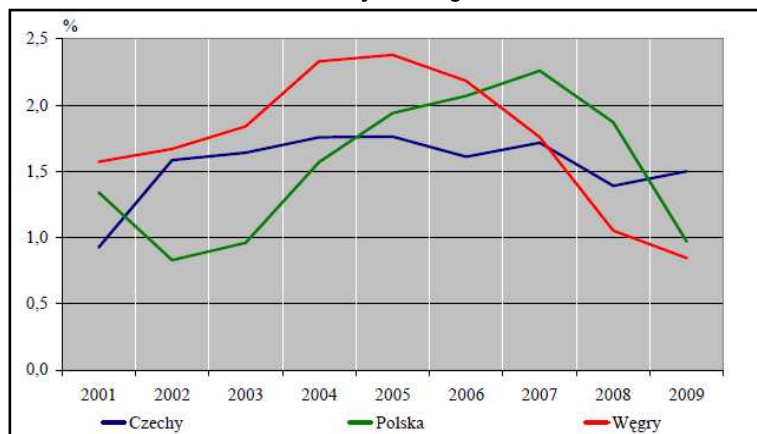
	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	CAGR*** 2005-2010
Zysk brutto	10,9	13,03	16,70	16,79	10,7	13,7**	4,7%
Zysk netto	9,1	10,7	13,65	13,66	8,7	11,2	4,2%

(*) prognoza, E. Więclaw „W 2011 roku zyski banków wzrosną, choć nieco wolniej” Gazeta Giełdy Parkiet 22.12.2010 (**) szacunek, (***) średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Według szacunków analityków wynik sektora w 2011 r. wzrośnie między 20% a 30% w stosunku do 2010 r.²

W wyniku kryzysu w światowej gospodarce w 2009 r. odnotowano wyraźny spadek zysków i wskaźniki zyskowności (ROE, ROA) sektora bankowego w Polsce. W 2009 wskaźnik rentowności aktywów polskiego sektora był pierwszy raz od pięciu lat niższy niż Czechach. Pomimo spadku wskaźników zyskowności w latach 2008-2009 polski sektor bankowy charakteryzuje się średnio większą stabilnością wyników w porównaniu do krajów Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych.

Wskaźniki ROA sektorów bankowych w regionie w latach 2001-2009

Źródło: Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, banki centralne Czech i Węgier

Zwrot na kapitałach własnych (ROE) sektora bankowego w Polsce na koniec 2009 r. wyniósł 11,3% (21,1% w 2008 r.), natomiast zwrot z aktywów (ROA) 0,9% (1,6% w 2008 r.)

² E. Więclaw „W 2011 roku zyski banków wzrosną, choć nieco wolniej” Gazeta Giełdy Parkiet 22.12.2010 r.

Zestawienie największych banków w Polsce pod względem funduszy własnych na koniec 2009 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Fundusze własne
1	PKO BP	17865,3
2	Pekao S.A.	15041,8
3	BRE Bank	6263,8
4	BZ WBK	5402,2
5	Bank Handlowy	4329,3
6	ING BSK	4186,3
7	Bank BPH	3937,8
8	Bank Millenium	3491,4
9	Kredyt Bank	3309,5
10	Getin Noble Bank	2890,5
11	Raiffeisen Bank	2326,5
12	Bank BGŻ	2157,5

Źródło: Raport Roczny Getin Noble Bank 2009 za Rzeczpospolitą

Największymi bankami pod względem wartości funduszy własnych na koniec 2009 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 2,85 oraz 2,4 razy większe kapitały własne w porównaniu z trzecim bankiem w rankingu. Należący do Grupy Kapitałowej Emitenta Getin Noble Bank uplasował się na 10 miejscu w zestawieniu.

Bankowość detaliczna w Polsce

Na polskim rynku bankowym od kilku lat można zauważyć pewne charakterystyczne trendy, które wpływają na kształt sektora bankowości detalicznej:

- **Rosnące zadłużenie gospodarstw domowych.** Kredyty dla gospodarstw domowych są największą kategorią kredytów dla sektora niefinansowego. Ich udział w kredytach dla tego sektora zwiększył się w 2009 r. (z 62,1% do 65,7%), co było wynikiem spadku wartości kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym przez sektor bankowy wzrosła z 136 mld PLN na koniec 2005 r. do 412,5 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 31,9% rocznie). Największą część kredytów dla gospodarstw domowych stanowią kredyty mieszkaniowe – wzrost z 50,7 mld PLN na koniec 2005 r. do 216,4 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 43,7% rocznie). W tym saldo kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych, w analogicznym okresie, wzrosło z 32,2 do 140,7 mld PLN (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 44,6% rocznie). Udział kredytów mieszkaniowych w kredytach dla gospodarstw domowych ogółem (52,5%) był znacznie niższy niż w strefie euro (72% na koniec 2009 r.), a także nieco niższy niż w krajach CEC-5 (Czechy, Polska, Słowacja, Słowenia, Węgry) gdzie wskaźnik ten wyniósł 56%.
- **Stopniowa zmiana struktury zadłużenia gospodarstw domowych.** Kredyty dla gospodarstw domowych stanowią coraz większy odsetek kredytów zaciąganych przez sektor niefinansowy, na koniec 2007 r. stanowiły one 59% łącznej sumy kredytów podczas gdy na koniec 2009 r. było to 66%. Analiza struktury kredytów udzielonych przez banki gospodarstwom domowym prowadzi do wniosku, że w ostatnich latach systematycznie rósł udział kredytów hipotecznych powyżej udziału kredytów konsumpcyjnych. Na koniec 2003 r. udział kredytów mieszkaniowych w zadłużeniu gospodarstw domowych ogółem wynosił 30,1%, na dzień 31.12.2007 wyniósł 46% a na koniec 2009 r. było to już 53%. Kredyty walutowe na koniec 2009 r. stanowiły około 2/3 wartości portfela kredytów mieszkaniowych. Ze względu na zaostrzenie polityki udzielania kredytów w walutach obcych przez banki oraz częściowego wycofania ich z oferty, stosunek kredytów walutowych do ogólnej kwoty kredytów mieszkaniowych spadł o ok. 5 pp. w stosunku do 2008 r. Kredyty konsumpcyjne, obejmujące kredyty i pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym oraz związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki, stanowiły 50,4% pożyczek i kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na dzień 31.12.2003, 40% na dzień 31.12.2007 oraz 37% na koniec 2009 r.
- **Zwiększająca się rola firm pośrednictwa finansowego.** Firmy pośrednictwa finansowego i kredytowego, współpracując z bankami, pełnią rolę dodatkowego ogniwa pomiędzy kredytobiorcą a kredytodawcą. Podmioty te stanowią także uzupełnienie sieci oddziałów i placówek banku oraz zajmują się monitoringiem i windykacją należności przeterminowanych.
- **Rosnące zainteresowanie usługami bankowymi oraz nowoczesnymi kanałami ich dystrybucji, w szczególności bankowością elektroniczną.** Według badania przeprowadzonego przez Związek Banków Polskich, na koniec III kw. 2010 r. 15,7 mln Polaków miało podpisane umowy dotyczące usług bankowości

internetowej przy czym aktywnie z bankowości internetowej korzystało ponad 9 mln osób. Liczba klientów bankowi internetowej dynamicznie rośnie. Na koniec 2007 r. podpisane umowy miało 9,8 mln osób przy aktywnie korzystających 5,5 mln osób (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu rocznie 17,8%). Wraz z liczbą klientów rośnie również średnia liczba transakcji przeprowadzanych oraz średnia wartość transakcji dokonywanych za pośrednictwem Internetu. Według innego badania przeprowadzonego przez TNS OBOP 34% mieszkańców Polski powyżej 15 roku życia nie posiada rachunku bankowego³, oznaczało to, że ponad 43% klientów banków korzysta aktywnie z bankowości internetowej. Związek Banków Polskich prognozuje dalszy dynamiczny wzrost liczby aktywnych klientów i utrzymanie się wśród nich preferencji do zdalnego dostępu do usług bankowych.

Wartość zaciągniętych kredytów sektora niefinansowego ogółem z wyszczególnieniem zadłużenia gospodarstw domowych w latach 2007-2009 (mld zł)

	2007	Udział**	2008	Udział**	2009	Udział**	CAGR* 2007-2009
kredyty ogółem, w tym:	427,6	-	593,4	-	627,9	-	21%
- złote	319,3	75%	386,4	65%	416,8	66%	14%
- dewizy	108,3	25%	207,0	35%	211,1	34%	40%
kredyty dla gospodarstw domowych, w tym:	254,2	59%	368,6	62%	412,5	66%	27%
- konsumpcyjne	102,5	40%	136,4	37%	154,5	37%	23%
- mieszkaniowe	117,7	46%	194,0	53%	216,4	53%	36%
- pozostałe	34,0	13%	38,2	10%	41,6	10%	11%

*średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu, **udziały obliczane są według następujących stosunków – kredyty w złotych i dewizach do kredytów ogółem, kredyty dla gosp. dom. do kredytów ogółem, kredyty konsumpcyjne do kredytów dla gosp. dom., kredyty mieszkaniowe do kredytów dla gosp. domowych, pozostałe kredyty do kredytów dla gosp. domowych

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Rynek kredytów mieszkaniowych

Całkowite saldo kredytów mieszkaniowych udzielonych przez sektor bankowy w Polsce wzrosło z 117 mld PLN na koniec 2007 r. do 216 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 36% rocznie) i do 259 mld PLN na dzień 30.09.2010. W okresie od 31.12.2007 do końca 2009 r., saldo złotych kredytów mieszkaniowych zwiększyło się z 52,6 mld PLN do 75,7 mld PLN (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 20% rocznie), a denominowanych w walutach obcych — z 65,1 mld PLN do 140,7 mld PLN (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 47% rocznie). Według stanu na dzień 30.09.2010 wartość kredytów hipotecznych denominowanych w złotych wyniosła 101 mld PLN, a denominowanych w walutach obcych 158 mld PLN. Obecnie banki stopniowo powracają do bardziej liberalnej polityki w zakresie wartości udzielanych kredytów – systematycznie zwiększa się współczynnik LTV (część banków oferuje kredyty na 100% wartości lokalu), powinno się to przełożyć na utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu wartości portfeli kredytowych przez banki w 2011 r.

Wartość i struktura kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych w latach 2007-2009 oraz na 30.09.2010 (mld zł)

	2007	udział	2008	udział	2009	udział	30.09.2010	udział	CAGR* 2007-2009
kredyty mieszkaniowe, w tym:	117,7	-	193,9	-	216,4	-	259,0	-	36%
złotowe	52,6	44,7%	59,0	30,4%	75,7	35,0%	101,0	39,0%	20%
walutowe	65,1	55,3%	134,9	69,6%	140,7	65,0%	158,0	61,0%	47%

(*) Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP

Według analiz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w 2014 r. wartość udzielonych kredytów osiągnie ok. 390 mld PLN⁴. Według Instytutu czynnikami odpowiadającymi za rozwój polskiego rynku kredytów hipotecznych w najbliższych latach będzie wzrost dostępności kredytów, w wyniku złagodzenia polityki kredytowej. Pozwala na to bankom dobra sytuacja kapitałowa, poprawa perspektyw gospodarczych oraz zaostrzająca się konkurencja.

Rynek kredytów konsumpcyjnych

³ Co trzeci polak nie ma konta w banku <http://www.wprost.pl/ar/223929/Co-trzeci-Polak-nie-ma-konta-w-banku/>

⁴ Biznes i ryzyko na rynku kredytów mieszkaniowych dla ludności w perspektywie 2014 r. IBnGR we współpracy z REAS, czerwiec 2010 r.

Saldo kredytów na cele konsumpcyjne, obejmujących kredyty w rachunku bieżącym, kredyty gotówkowe, kredyty związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki, udzielonych przez sektor bankowy w Polsce gospodarstwu domowemu, wzrosło z 102,5 mld PLN na koniec roku 2007 do 154,5 mld PLN na koniec 2009 roku (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 22,8% rocznie).

Suma kredytów w rachunku bieżącym zwiększyła się z 17,7 mld PLN na koniec 2007 r. do 22,7 mld PLN na koniec 2009 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 13,2% rocznie). Wartość zadłużenia z tytułu kart kredytowych wzrosła z 8,9 mld PLN na dzień 31.12.2007 do 15 mld PLN na dzień 31.12.2009 (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 29,8% rocznie).

Wartość i struktura kredytów konsumpcyjnych gospodarstw domowych w latach 2007-2009 (mld zł)

	2007	2008	2009	CAGR* 2007-2009
konsumpcyjne, w tym:	102,5	136,4	154,5	22,8%
w rachunku bieżącym	17,7	20,7	22,7	13,2%
związane z kartami kredytowymi	8,9	12,7	15,0	29,8%
pozostałe	75,9	103,0	116,8	24,1%

(*) średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP

Pośrednicy finansowi

Pierwsze firmy doradztwa finansowego pojawiły się na rynku polskim po 2000 r. Silna konkurencja i rywalizacja o nowych klientów pomiędzy dużymi instytucjami finansowymi umożliwiła powstanie firm pośrednictwa finansowego, które stały się nowymi kanałami dystrybucji coraz to większej liczby i coraz bardziej złożonych produktów finansowych. Różnorodność ofert, głównie kredytów hipotecznych i produktów inwestycyjnych spowodowała popyt na usługi doradców finansowych w Polsce.

Pośrednicy kredytowi podpisują umowy kredytowe w imieniu banków (kredyty i pożyczki udzielane za ich pośrednictwem stanowią zaangażowanie kredytowe banków, a zatem są wykazywane w bilansach banków). Pośrednicy oferują zwykle kredyty ratalne i gotówkowe, samochodowe, hipoteczne oraz kredyty i pożyczki innego rodzaju. Duże firmy pośrednictwa oferują również karty kredytowe. Według Narodowego Banku Polskiego w Polsce działa kilka tysięcy firm pośrednictwa kredytowego. W większości są to małe przedsiębiorstwa współpracujące na rynku lokalnym z jednym lub kilkoma bankami. Wiodącą rolę odgrywa jednak kilka dużych firm o zasięgu ogólnokrajowym, które w większości są kontrolowane przez banki. W ostatnich latach, na rynku pośrednictwa kredytowego występowały liczne przejęcia pośredników — przy czym podmiotami przejmującymi były zarówno banki, jak i inne firmy pośrednictwa finansowego.

Według danych GUS, w 2008 r. oraz w 2009 r., wartość zrealizowanych umów dotyczących kredytów i pożyczek, w udzieleniu których uczestniczyli pośrednicy wyniosła odpowiednio 19,4 mld PLN i 14,8 mld PLN. Spadek wartości kredytów i pożyczek wynika głównie z zaostrzenia polityki kredytowej banków. Wartość sprzedanych produktów finansowych takich jak produkty ubezpieczeniowe, jednostki funduszy inwestycyjnych oraz plany systematycznego oszczędzania w 2008 r. wyniosła 4 mld PLN, natomiast w 2009 r. było to już 6,5 mld PLN.

Działalność pośredników usług finansowych w latach 2008-2009

Produkty finansowe w ofercie	Liczba podpisanych umów (tys. sztuk)		Wartość zrealizowanych umów (mln zł)	
	2008	2009	2008	2009
Kredyty i pożyczki	2 645	2 142	19 445	14 768
Produkty finansowe	1 282	1 563	4 060	6 505

Źródło: Działalność przedsiębiorstw pośrednictwa kredytowego w 2009 r., GUS, Warszawa 2010.

Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, głównymi atutami wyspecjalizowanych firm pośrednictwa finansowego są:

- ogólnokrajowy zasięg działania, szczególnie pokrywający małe miasta, w których utrzymanie oddziałów bankowych mogłoby być nieopłacalne;
- większość pośredników kredytowych posiada dużą wiedzę na temat potrzeb i preferencji klientów co pozwala im na odpowiednie dopasowanie oferty produktowej do potrzeb klientów;
- zazwyczaj są oni w stanie zbudować osobistą relację z klientem;

- na ogół, oprócz kredytów, pośrednicy kredytowi oferują też inne produkty np. produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne.

Obecnie na polskim rynku doradztwa finansowego nadal działa wiele podmiotów jednakże tylko największe z nich odgrywają na tym rynku istotną rolę. Należą do nich przede wszystkim: Open Finance, DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert oraz A-Z Finanse wraz z Goldenegg. Poniższa tabela przedstawia największe podmioty na rynku doradztwa finansowego w Polsce.

Największe firmy doradztwa finansowego w Polsce na dzień 30.09.2010

Firma	Data założenia	Przybliżona liczba placówek	Wartość udzielonych kredytów (mln zł)	Wartość produktów inwestycyjnych (mln zł)
			I-III kwartał 2010	I-III kwartał 2010
Open Finance	2004 r.	97*	4 853,8	5 301,9**
DK Notus	2004 r.	22	1 442,8	b.d.
Expander	2000 r.	50	1 419,8	64,9
Money Expert	2006 r.	18	496,0	2,5
Doradcy24	2006 r.	18	464,4	2,2
A-Z Finanse + Goldenegg***	2006 r.	22 + 14	287,0	22,9

(*) Wraz z biurami i lokalnymi centrami mobilnych doradców Open Direct (**)Spółka prezentuje wartość sprzedanych produktów inwestycyjnych jako wartości sprzedanych produktów inwestycyjnych, ubezpieczeniowych, i tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, bądź w przypadku długoterminowych planów oszczędnościowych: jako zadeklarowane wpłaty klientów (***) Spółka A-Z Finanse, która powstała w 2006 r. przejęła w marcu 2009 r. spółkę Goldenegg - Niezależni Doradcy Finansowi, która rozpoczęła swoją działalność w 2004 r.

Źródło: Związek Firm Doradztwa Finansowego, DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert, A-Z Finanse, Goldenegg

Rynek ubezpieczeniowy

Ubezpieczenia osobowe i majątkowe

W 2009 roku składka przypisana brutto na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych wyniosła 21,12 mld zł, co oznacza wzrost w okresie rocznym o 3,64%. Wzrost ten był spowodowany wzrostem składki z ubezpieczeń różnych ryzyk finansowych oraz ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami. W 2008 roku zebrano ponad 20 mld zł składki. To wynik o ponad 11% lepszy niż na koniec 2007 r. Zakłady ubezpieczeń wypłaciły 10,2 mld zł odszkodowań i świadczeń w 2008 roku, czyli o 11% więcej niż w 2007 roku. Jeśli chodzi o tempo wzrostu składki, to był to jeden z najlepszych wyników w ostatnich latach. Pomimo panującego kryzysu w 2008 r. nie zanotowano spadku liczby dobrowolnych ubezpieczeń majątkowych. Na koniec 2008 roku było w Polsce ponad 40 mln takich umów, o 3,3% więcej niż rok wcześniej.

W pierwszych trzech kwartałach 2010 r. składka przypisana brutto wyniosła 16,9 mld zł, co oznacza wzrost o blisko 6% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej, gdzie było to 15,97 mld zł.

Według Polskiej Izby Ubezpieczeń najważniejszą częścią tego segmentu wciąż pozostają ubezpieczenia komunikacyjne (OC i AC). W 2008 r. z obowiązkowego OC komunikacyjnego zakłady ubezpieczeń zebrały ponad 6,8 mld zł składki, czyli o prawie 13% więcej niż w 2007 roku.

W nieco większym tempie rosły odszkodowania wypłacane z OC. Zakłady wypłaciły w 2008 r. 4,2 mld zł odszkodowań – 13,3% więcej niż w 2007 r. Rok 2008 przyniósł też wzrost liczby dobrowolnych ubezpieczeń komunikacyjnych – czyli AC. Na koniec 2008 r. taką polisę miało już ponad 4,5 mln kierowców. Rok wcześniej liczba polis sięgała 4,2 mln. Od połowy 2007 roku wszystkie zakłady ubezpieczeń, prowadzące w Polsce sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych, zobowiązane były do przekazywania 12% składek z OC komunikacyjnego na konto Narodowego Funduszu Zdrowia (tzw. Podatek Religi).

W 2008 r. z tytułu Podatku Religi ubezpieczyciele wpłacili na konto Narodowego Funduszu Zdrowia ponad 800 mln zł. W 2008 r. strata z OC wyniosła blisko 700 mln zł. Dla porównania dzięki polisom AC zakłady zarobiły w 2008 r. 438,7 mln zł. Podatek Religi został zniesiony w Polsce z końcem 2008 r.

Polityka kredytowa banków, a także sytuacja na rynkach finansowych spowodowały, że w 2008 r. znacznie wzrosła liczba polis zabezpieczających kredyty. Na koniec 2008 roku ubezpieczeń od tzw. różnych ryzyk finansowych było prawie 200 tys., podczas gdy rok wcześniej zaledwie 61 tys.

Ubezpieczenia na życie

W 2009 roku składka przypisana brutto zakładów ubezpieczeń na życie wyniosła 30,28 mld złotych, co oznacza spadek w okresie rocznym o 22,3%. Spadek ten był wywołany zmniejszeniem przychodów z tytułu ubezpieczeń opartych na produktach bankowych (polisolokaty) i wycofaniem zakładów ubezpieczeń z oferowania tego typu produktów z uwagi na ryzyko kredytowe i sytuację makroekonomiczną kraju. W 2008 roku polski rynek ubezpieczeń życiowych wzrósł o 53%, a w 2007 roku o 21%. Główną przyczyną tak dynamicznego wzrostu był popyt na tzw. bezpieczne inwestycje, który w połączeniu z polityką wysokich stóp procentowych spowodował, że klienci chętnie lokowali pieniądze w tzw.

polisolokatach. Z racji elementu ochronnego wypłaty świadczeń, podobnie jak inne ubezpieczenia na życie, zwolnione są z podatku od zysków kapitałowych. Jednocześnie – głównie z powodu niekorzystnej sytuacji na rynku papierów wartościowych – znacznie spadła składka zbierana z polis powiązanych z UFK. Spadek, licząc rok do roku, wyniósł prawie 50%. W 2008 r. zakłady ubezpieczeń na życie zebrały prawie 39 mld zł składek. W stosunku do 2007 roku jest to wzrost o ponad 50%. Jednocześnie w 2008 r. wypłacono ponad 19 mld zł odszkodowań i świadczeń, ponad 86% więcej niż rok wcześniej. Wypłacone świadczenia miały związek przede wszystkim z wycofywaniem się klientów z produktów ubezpieczeniowych powiązanych z funduszami inwestycyjnymi.

W pierwszych trzech kwartałach 2010 r. składka przypisana brutto wyniosła 23,27 mld zł, co oznacza wzrost o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

Polski rynek ubezpieczeń, podobnie jak inne rynki krajów środkowoeuropejskich, charakteryzuje się stosunkowo wysokim stopniem koncentracji.

Największym zakładem ubezpieczeń majątkowych i osobowych na koniec 2009 r. było PZU S.A. z ponad 37% udziałem w składce brutto. TU EUROPA należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta uplasowała się na dwunastym miejscu z udziałem 1,67% w składce przypisanej brutto wg Polskich Standardów Rachunkowości. Biorąc pod uwagę okres trzech pierwszych kwartałów 2010 r. udział największego ubezpieczyciela spadł do 34,9%, natomiast TU EUROPA odnotowało wzrost udziału w rynku do 2,2% składki przypisanej brutto.

Zakłady ubezpieczeń majątkowych i osobowych o największych udziałach składki przypisanej brutto za okres 1.01.2010 – 30.09.2010

L.p.	Ubezpieczyciel	Udział w składce przypisanej brutto za okres 1.01.2010 – 30.09.2010
1	PZU S.A.	34,9%
2	ERGO HESTIA S.A.	10,4%
3	WARTA S.A.	8,6%
4	ALLIANZ POLSKA S.A.	7,6%
5	INTERRISK TU S.A. Vienna Insurance Group	4,6%
6	HDI ASEKURACJA TU S.A.	4,3%
7	UNIQA TU S.A.	3,8%
8	COMPENSA TU S.A. Vienna Insurance Group	3,5%
9	GENERALI T.U. S.A.	3,3%
10	MTU Moje Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	2,4%
11	TU EUROPA	2,2%
12	PTU S.A.	2,1%

Źródło: Informacja o zakładach ubezpieczeń, Biuletyn kwartalny – Rynek ubezpieczeń III/2010, UKNF

Największym zakładem ubezpieczeń oferującym ubezpieczenia na życie na koniec 2009 r. było PZU Życie S.A. z blisko 1/3 udziału w składce brutto. TUnŻ EUROPA należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta była drugim co do wielkości towarzystwem ubezpieczeń na życie biorąc pod uwagę udział w składce brutto wg PSR – 8,89% udziału w składce. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2010 r. udział największego ubezpieczyciela spadł do 28,5%, natomiast TU EUROPA odnotowało wzrost udziału w rynku do 15,3% składki przypisanej brutto.

Zakłady ubezpieczeń na życie o największych udziałach składki przypisanej brutto za okres 1.01.2010 – 30.09.2010

L.p.	Ubezpieczyciel	Udział w składce przypisanej brutto za okres 1.01.2010 – 30.09.2010
1	PZU ŻYCIE S.A.	28,5%
2	TUnŻ EUROPA	15,3%
3	WARTA S.A.	8,0%
4	ING TUnŻ S.A.	6,0%
5	AVIVA TUnŻ S.A.	6,0%
6	NORDEA POLSKA TUnŻ S.A.	5,8%
7	ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.	5,0%
8	AMPLICO LIFE S.A.	4,1%

L.p.	Ubezpieczyciel	Udział w składce przypisanej brutto za okres 1.01.2010 – 30.09.2010
9	UNIQA TU na ŻYCIE S.A	3,2%
10	GENERALI ŻYCIE T.U. S.A.	3,2%
11	ERGO HESTIA S.A.	2,6%
12	AXA ŻYCIE TU S.A.	2,6%

Źródło: Informacja o zakładach ubezpieczeń, Biuletyn kwartalny – Rynek ubezpieczeń III/2010, UKNF

11.2 Otoczenie prawne

Z uwagi na fakt, że w skład Grupy wchodzi Getin Noble Bank, który podlega nadzorowi bankowemu, Grupa podlega obowiązującym regulacjom bankowym oraz nadzorowi bankowemu. W związku z tym, banki wchodzące w skład Grupy podlegają obowiązkom sprawozdawczym oraz innym wymogom m. in. w zakresie adekwatności kapitałowej, płynności, zarządzania ryzykiem.

Ponadto w skład Grupy wchodzi TU EUROPA oraz TU na Życie EUROPA, które podlegają nadzorowi ubezpieczeniowemu. W związku z tym Grupa podlega obowiązującym regulacjom ubezpieczeniowym oraz nadzorowi polskich organów nadzoru ubezpieczeniowego.

W dniu 7.12.2010 KNF po zapoznaniu się z informacją na temat corocznego przeglądu rynku finansowego, dokonanego na podstawie art. 14 Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym, w celu identyfikacji grup spełniających kryteria konglomeratu finansowego. W wyniku dokonanego przeglądu KNF zidentyfikował jeden konglomerat finansowy, uznając, że jest nim Grupa. W wyniku dokonania takiej kwalifikacji, Grupa podlega dodatkowemu nadzorowi oraz nałożone zostały na nią one dodatkowe wymagania wynikające z Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym.

11.2.1 Otoczenie prawne i regulacyjne działalności bankowej w Polsce

Działalność bankowa

Prowadzenie działalności bankowej w Polsce wymaga uzyskania zezwolenia KNF oraz podlega szeregowi wymogów regulacyjnych.

Podjęcie oraz prowadzenie działalności bankowej w Polsce jest regulowane przede wszystkim przez przepisy Prawa bankowego, które określa między innymi:

- zasady prowadzenia działalności bankowej oraz działalności z nią powiązanej,
- zasady udzielania zezwoleń związanych z prowadzeniem działalności bankowej,
- szczególne prawa i obowiązki banków,
- zasady tworzenia i organizacji banków,
- zasady zarządzania funduszami, kapitałami oraz finansami banków,
- udział w kapitałach banków oraz
- zasady wykonywania nadzoru bankowego.

Szczególne wymagania dotyczące banków

Prowadzenie działalności przez banki jest związane z obowiązkiem spełnienia licznych wymogów o charakterze regulacyjnym, z których większość wynika bezpośrednio z przepisów Prawa Bankowego, ale także z uchwał, zarządzeń oraz rekomendacji wydawanych przez KNF. Najistotniejsze spośród tych wymogów dotyczą funduszy własnych, współczynnika wypłacalności, koncentracji zaangażowań, systemów zarządzania ryzykiem oraz prowadzenia gospodarki finansowej przez bank.

Banki mają obowiązek ochrony tajemnicy bankowej. Ze względu na klientów indywidualnych, szczególne znaczenie dla funkcjonowania banków mają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych może się odbywać wyłącznie w zgodzie ze szczegółowymi regulacjami, z zastosowaniem środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochroną danych osobowych przed ich nieuprawnionym przetwarzaniem, w tym również przed udostępnianiem ich osobom trzecim.

Bank musi również stosować się do regulacji dotyczących przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu (tzw. „pranie brudnych pieniędzy”).

Pewne ograniczenia mają także zastosowanie do pośrednictwa osób trzecich w wykonywaniu czynności bankowych w imieniu i na rzecz banku oraz do wykonywania jakichkolwiek czynności związanych z działalnością bankową (tzw. outsourcing).

Umowy zawierane przez banki z ich klientami podlegają szczegółowym regulacjom. Właściwe regulacje chroniące prawa konsumentów nakładają na banki liczne obowiązki związane z zawieraniem umów z klientami (tj. osobami fizycznymi, które nie prowadzą we własnym imieniu działalności gospodarczej lub zawodowej). Jednym z najważniejszych obowiązków jest zakaz umieszczania w takich umowach niedozwolonych postanowień, tj. takich postanowień, które nie są uzgodnione indywidualnie i kształtują prawa i obowiązki klienta w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy.

Nadzór nad działalnością bankową

Nadzór bankowy w Polsce jest obecnie wykonywany przez KNF i obejmuje w szczególności:

- dokonywanie oceny sytuacji finansowej banków, w tym badanie wypłacalności, jakości aktywów, płynności płatniczej oraz wyniku finansowego banków,
- dokonywanie oceny szacowania, utrzymywania i przeglądu kapitału wewnętrznego,
- badanie jakości systemów zarządzania ryzykiem, w szczególności systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu wewnętrznego kontroli,
- badanie zgodności podejmowanych czynności bankowych z właściwymi przepisami,
- monitorowanie i kontrolę przestrzegania przez banki limitów koncentracji zaangażowań oraz norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków, ustalanych przez KNF.

KNF posiada szerokie kompetencje oraz instrumenty prawne służące wykonywaniu nadzoru nad bankami (w tym możliwość przeprowadzania inspekcji), wśród których można w szczególności wymienić:

- udzielanie zezwoleń na utworzenie banku, zmianę jego statutu, powołanie dwóch członków zarządu (w tym prezesa), objęcie bądź nabycie akcji banku powodujące przekroczenie określonego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- nadzorowanie przestrzegania przez banki właściwych przepisów prawa oraz postanowień statutów i regulaminów wewnętrznych,
- monitorowanie kondycji finansowej banków oraz ustalanie wiążących norm ostrożnościowych oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków,
- wydawanie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk ostrożnego i stabilnego zarządzania bankami,
- wydawanie zaleceń dotyczących podjęcia lub zaniechania określonych działań,
- nakładanie kar oraz określanie innych środków naprawczych w sytuacji naruszenia przepisów dotyczących działalności bankowej, w tym w szczególności nakładanie kar pieniężnych, zawieszanie w czynnościach członków zarządu, ograniczanie zakresu działalności banku lub uchylanie zezwoleń bankowych oraz
- ustanawianie zarządu komisarycznego.

Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Bankowy Fundusz Gwarancyjny obejmuje systemem gwarantowania środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych lub należne z tytułu wierzytelności potwierdzonych dokumentami wystawionymi przez banki. Uczestnictwo w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym jest obowiązkowe dla wszystkich banków krajowych oraz, w pewnych przypadkach, dla oddziałów banków zagranicznych działających w Polsce. Banki objęte systemem gwarantowania wnoszą obowiązkowe opłaty roczne na rzecz Funduszu oraz są zobowiązane do ustanowienia funduszu ochrony środków gwarantowanych. Obowiązkowy system gwarancyjny zapewnia, w przypadku niewypłacalności banku, zwrot środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych do określonej przepisami kwoty. Na Datę Prospektu w całości objęte systemem gwarantowania są środki pieniężne do wysokości równowartości w złotych 50.000 EUR. Środki pieniężne zdeponowane, między innymi, przez organy administracji rządowej, inne banki, instytucje finansowe, firmy ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne i emerytalne, nie są objęte opisanym powyżej systemem gwarantowania.

Szczegółne uprawnienia banków

Banki, na podstawie przepisów Prawa Bankowego, zostały wyposażone w szereg uprawnień umożliwiających zabezpieczanie oraz dochodzenie roszczeń. Spośród najistotniejszych należy wskazać:

- potrącenie bankowe uprawniające bank do potrącenia ze swego długu wierzytelności, której termin wymagalności jeszcze nie nadszedł, jeżeli podmiot będący dłużnikiem został postawiony w stan likwidacji oraz, we wszystkich tych przypadkach, gdy służy bankowi prawo ściągania swych wierzytelności przed nadejściem terminu płatności;

potrącenie nie może obejmować części wierzytelności z rachunku bankowego zajętej jako przedmiot egzekucji należności z tytułu zobowiązań podatkowych; potrącenia podlegają również innym ograniczeniom, wynikającym z mocy prawa,

- sekurytyzację polegającą na prawie banku do przeniesienia swoich wierzytelności na inny podmiot, którego celem jest emisja papierów wartościowych (podmiot emisyjny); przeniesione wierzytelności stanowią fundusz dla podmiotu emisyjnego, z którego będzie on w przyszłości pokrywał roszczenia właścicieli papierów wartościowych; w zamian za przeniesienie wierzytelności bank otrzymuje środki finansowe uzyskane w ramach emisji oraz
- bankowy tytuł egzekucyjny uprawniający bank do żądania od swoich klientów podpisania oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego; zgodnie z takim oświadczeniem bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny w przypadku, gdy wierzytelność banku wynikająca z czynności bankowej i objęta takim tytułem stała się wymagalna; po nadaniu przez sąd klauzuli wykonalności bank może wystąpić do komornika z wnioskiem o wszczęcie egzekucji.

Regulacje BASEL III

Obecnie można zaobserwować tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, jakie przygotowywane są w ramach Bazylejski Komitet Nadzoru Finansowego, w ramach tzw. BASEL III.

Wśród głównych postanowień BASEL III, wymienia się regulacje dotyczące: restrykcyjnej definicji funduszy własnych pierwszej kategorii, wyższych wymogów kapitałowych na transakcje kapitałowe na instrumentach pochodnych i akcjach, nowych wymogów dotyczących stosowania ratingów wewnętrznych, bardziej restrykcyjnych zasad zarządzania płynnością oraz sankcji za niespełnienie wymogów kapitałowych. Nowe przepisy zakładają, że bank będzie musiał utrzymywać fundusze podstawowe na poziomie 8 proc. aktywów ważonych ryzykiem (obecnie 4 %). Ograniczone będą także możliwości wykazania dochodów krótkoterminowych i konieczności korekty o ujemną wycenę bieżącą instrumentów finansowych w portfelu banku.

11.2.2 Otoczenie prawne i regulacyjne działalności ubezpieczeniowej w Polsce

Wymogi dla wykonywania działalności ubezpieczeniowej

Wykonywanie działalności ubezpieczeniowej w Polsce reguluje przede wszystkim Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej, Ustawa o Pośrednictwie Ubezpieczeniowym oraz Ustawa o Nadzorze Ubezpieczeniowym.

Przez działalność ubezpieczeniową rozumie się wykonywanie czynności ubezpieczeniowych związanych z oferowaniem i udzielaniem ochrony na wypadek ryzyka wystąpienia skutków zdarzeń losowych, wykonywaną przez zakład ubezpieczeń. Zakład ubezpieczeń – co do zasady – nie może wykonywać innej działalności poza działalnością ubezpieczeniową i czynnościami bezpośrednio z nią związanymi.

Zakłady ubezpieczeń mogą wykonywać działalność ubezpieczeniową jedynie w formie spółki akcyjnej lub towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych. Dla rozpoczęcia działalności niezbędne jest zezwolenie KNF, które w szczególności określa zakres dozwolonej działalności ubezpieczeniowej. Załącznik do Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej wprowadził szczegółowy podział na działy, grupy i rodzaje ubezpieczeń, w szczególności wyodrębnił dwa główne zakresy działalności ubezpieczeniowej:

- działalność w zakresie ubezpieczeń na życie (Dział I),
- działalność w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz majątkowych (Dział II).

Należy jednak wskazać, że zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie (Dział I) nie może wykonywać jednocześnie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń osobowych oraz majątkowych (Dział II) i odwrotnie. W ramach każdego z działów wyróżnia się poszczególne grupy i rodzaje ubezpieczeń, zgodę na wykonywanie których określa zezwolenie KNF.

Dyrektywa Solwency II

Istotną inicjatywą regulacyjną, która może wpłynąć na działalność Grupy jest implementacja do polskiego porządku prawnego Dyrektywy Solwency II. W dyrektywie tej dokonano scalenia dotychczasowych dyrektyw ubezpieczeniowych oraz wprowadzono wiele nowych zasad prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, dotyczących między innymi zarządzania, wymogów finansowych czy sprawozdawczości. Dyrektywa Solwency II określa ściśle wymogi, jakie będą musiały spełniać zakłady ubezpieczeń, w szczególności: (i) posiadanie efektywnych systemów zarządzania dostosowanych do ich działalności; (ii) spełnianie wymogów dotyczących polityki zarządzania ryzykiem, kontroli i audytu wewnętrznego, polityki aktuarialnej, jak również nadzoru nad outsourcingiem; (iii) implementacja efektywnych systemów zarządzania ryzykiem, obejmujących strategię, procesy i procedury sprawozdawcze, w celu monitorowania, zarządzania i zgłaszania zagrożeń; oraz (iv) regularne przeprowadzanie własnej oceny ryzyka i wypłacalności („ORSA”) w ramach systemu zarządzania ryzykiem. ORSA musi stanowić integralną część procesów gospodarczych i powinna być uwzględniana przy podejmowaniu decyzji strategicznych. ORSA musi przedstawiać zastosowane metody ustalania potrzeb zakładu ubezpieczeniowego

w zakresie wypłacalności oraz procesy identyfikacji ryzyka w ujęciu krótko- i średnioterminowym i oceniać co najmniej: (i) ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu własnego specyficznego profilu ryzyka; (ii) zatwierdzone granice tolerancji ryzyka oraz strategii działalności; (iii) stałą zgodność z wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wymogami kapitałowymi; oraz (iv) zakres, w jakim profil ryzyka danego zakładu odbiega od założeń leżących u podstaw jego kapitałowego wymogu wypłacalności w oparciu o podejście standardowe.

Dyrektywa Solwency II reguluje także wymóg kapitałowy z tytułu koncentracji ryzyka względem kontrahenta, który spółki z Grupy będą musiały spełnić po implementacji dyrektywy.

Polska ma obowiązek implementacji Dyrektywy Solwency II do polskiego porządku prawnego nie później niż do 31.10.2012 nie jest znany ostateczny zakres tej implementacji.

Nadzór nad działalnością ubezpieczeniową

Działalność ubezpieczeniowa ze względu na swoje społeczne i gospodarcze znaczenie została poddana nadzorowi wyspecjalizowanego organu administracji publicznej – Komisji Nadzoru Finansowego. KNF w szczególności zobowiązana jest do podejmowania działań w zakresie: (i) ochrony interesów ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia, przez zapobieganie sytuacji, w której zakład ubezpieczeń nie będzie w stanie wypłacać tym osobom należnego świadczenia; (ii) udzielania i cofania zezwoleń na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej, (iii) nadzorowania przestrzegania prawa przez zakład ubezpieczeń oraz przeprowadzania kontroli działalności i stanu majątkowego zakładu ubezpieczeń, (iv) sprawowania nadzoru nad gospodarką finansową zakładu ubezpieczeń, poprzez w szczególności zobowiązanie zakładu do przedłożenia planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych, zakazanie swobodnego rozporządzania aktywami, ograniczenie zakresu działalności zakładu ubezpieczeń, ustanowienie kuratora lub zarządu komisarycznego, zarządzenie likwidacji oraz zatwierdzenia planu naprawczego (iv) wyrażania zgody w zakresie przenoszenia portfela ubezpieczeniowego oraz na powoływanie dwóch członków zarządu zakładu ubezpieczeń, (v) zatwierdzania niektórych zmian statutu, (vi) podejmowania decyzji w zakresie zaliczania określonych aktywów do wymaganych środków własnych zakładu ubezpieczeń lub do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, (viii) wydawania zaleceń i nakładania kar w zakresie przewidzianym w Ustawie o Działalności Ubezpieczeniowej, (ix) żądania zwołania i uczestniczenia w walnym zgromadzeniu zakładu ubezpieczeń.

W niektórych aspektach swego działania zakłady ubezpieczeń podlegają nadzorowi między innymi następujących organów administracji: (i) Prezesa UOKiK w zakresie prawa konkurencji i ochrony praw konsumentów, (ii) Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych, (iii) Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych i Generalnego Inspektora Informacji Finansowej w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny

Podstawowym zadaniem Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego jest wypłacanie odszkodowań i świadczeń z tytułu obowiązkowych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych i rolników posiadających gospodarstwa rolne, którzy nie byli objęci ubezpieczeniem OC, a wyrządzili oni szkody na osobie lub mieniu. Fundusz zaspokaja także roszczenia osób uprawnionych w przypadku ogłoszenia upadłości albo oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości zakładu ubezpieczeń lub umorzenia postępowania upadłościowego, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego albo w przypadku zarządzenia likwidacji przymusowej zakładu ubezpieczeń, jeżeli roszczenia osób uprawnionych nie mogą być pokryte z aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Rzecznik Ubezpieczonych

Rzecznik Ubezpieczonych reprezentuje interesy osób ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia, członków funduszy emerytalnych, uczestników pracowniczych programów emerytalnych, osób otrzymujących emeryturę kapitałową lub osób przez nie uposażonych.

Do zadań Rzecznika należy podejmowanie działań w zakresie ochrony osób, których interesy reprezentuje, a w szczególności: (i) rozpatrywanie skarg w indywidualnych sprawach kierowanych do Rzecznika, (ii) informowanie właściwych organów nadzoru i kontroli oraz PIU i o dostrzeżonych nieprawidłowościach w działaniu zakładów ubezpieczeń, (iii) stwarzanie możliwości polubownego i pojednawczego rozstrzygnięcia sporów między: a) ubezpieczającymi, ubezpieczonymi, uposażonymi lub uprawnionymi z umów ubezpieczenia a zakładami ubezpieczeń, b) ubezpieczającymi, ubezpieczonymi, uposażonymi lub uprawnionymi z umów ubezpieczenia a agentami ubezpieczeniowymi, c) ubezpieczającymi, ubezpieczonymi, uposażonymi lub uprawnionymi z umów ubezpieczenia a brokerami ubezpieczeniowymi.

11.2.3 Otoczenie prawne i regulacyjne dotyczące konglomeratów finansowych Polsce

Zasady sprawowania nadzoru uzupełniającego nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego oraz zasady objęcia nadzorem uzupełniającym innych podmiotów działających w konglomeracie finansowym, w tym dominujących podmiotów nieregulowanych określa Ustawa o Nadzorze Uzupełniającym.

Zgodnie z Ustawą, KNF dokonuje nie rzadziej niż raz w roku kalendarzowym przeglądu sektorów finansowych w celu identyfikowania grup kapitałowych spełniających ustawowe kryteria stanowiące o kwalifikacji dane grupy kapitałowej jako konglomeratu finansowego (art. 4 ust. 1 Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym).

Celem nadzoru uzupełniającego jest ochrona stabilności finansowej instytucji kredytowych, zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji i firm inwestycyjnych wchodzących w skład konglomeratu finansowego.

Nadzór uzupełniający jest wykonywany poprzez badanie:

- adekwatności kapitałowej konglomeratu finansowego oraz strategii postępowania w tym zakresie,
- znaczących transakcji wewnątrzgrupowych,
- poziomu koncentracji ryzyka w konglomeracie finansowym oraz znaczącej koncentracji ryzyka,
- ryzyka konfliktu interesów pomiędzy podmiotami w konglomeracie finansowym,
- prawidłowości zarządzania ryzykiem,
- rzetelności i poprawności kontroli wewnętrznej.

Podmioty wchodzące w skład konglomeratu finansowego podlegają nadzorowi uzupełniającemu od dnia doręczenia informacji przez podmiot wiodący, zdefiniowany w Ustawie o Nadzorze Uzupełniającym.

Jeżeli podmiot wiodący ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, koordynatorem jest KNF, którego zadaniem, zgodnie z Ustawą o Nadzorze Uzupełniającym jest:

- gromadzenie i udostępnianie zagranicznym organom nadzoru informacji istotnych dla wykonywania przez nie zadań ustawowych z zakresu nadzoru nad podmiotami działającymi w poszczególnych sektorach,
- sporządzanie analizy oraz ocena sytuacji finansowej konglomeratu finansowego,
- ocena zgodności działalności z zasadami dotyczącymi adekwatności kapitałowej i koncentracji ryzyka oraz transakcji wewnątrzgrupowych,
- ocena struktury, organizacji i systemów kontroli wewnętrznej konglomeratu finansowego,
- planowanie i koordynowanie bieżących działań nadzorczych we współpracy z zainteresowanymi organami nadzoru,
- wykonywanie innych zadań, podejmowanie działań i decyzji wynikających z ustawy.

KNF, samodzielnie, jeżeli jest koordynatorem albo na wniosek koordynatora zagranicznego, podejmuje w stosunku do podmiotów regulowanych, nad którymi sprawuje nadzór zgodnie z regulacjami sektorowymi, środki określone w regulacjach sektorowych, przysługujące w przypadku stwierdzenia naruszeń przez podmioty regulowane regulacji sektorowych.

Środki określone w regulacjach sektorowych mogą zostać zastosowane przez krajowy organ nadzoru w przypadku:

- naruszenia przepisów ustawy,
- zagrożenia wypłacalności podmiotów regulowanych w szczególności na skutek nieutrzymywania funduszy własnych na odpowiednim poziomie, wystąpienia znaczącej koncentracji ryzyka lub zawartych znaczących transakcji wewnątrzgrupowych,
- utrudnienia prawidłowego sprawowania nadzoru uzupełniającego.

Podejmując środki określone w regulacjach sektorowych, krajowy organ nadzoru bierze pod uwagę wagę i rodzaj naruszeń przepisów prawa lub innych nieprawidłowości oraz stopień przyczynienia się danego podmiotu regulowanego do powstania naruszeń przepisów prawa lub innych nieprawidłowości na poziomie konglomeratu finansowego zagrażających wypłacalności podmiotów regulowanych wchodzących w skład konglomeratu finansowego lub prawidłowemu sprawowaniu nadzoru uzupełniającego.

Jeżeli podmiotem wiodącym jest dominujący podmiot nieregulowany z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który narusza przepisy ustawy lub wywiera niekorzystny wpływ na stabilność finansową podmiotów wchodzących w skład konglomeratu finansowego, lub nie spełnia warunków, o których mowa w art. 13 Ustawy o Nadzorze uzupełniającym, koordynator, w drodze decyzji, określa dominującemu podmiotowi nieregulowanemu termin i sposób przywrócenia stanu zgodnego z przepisami prawa lub usunięcia zagrożenia dla stabilności finansowej konglomeratu finansowego. W przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, koordynator może w odniesieniu do dominującego podmiotu nieregulowanego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w drodze decyzji:

- nakazać zbycie w określonym terminie akcji lub udziałów posiadanych w podmiocie regulowanym lub akcji lub udziałów w podmiocie dominującym wobec podmiotu regulowanego, lub
- zawiesić na czas określony wykonywanie przez niego prawa głosu w organie stanowiącym podmiotu regulowanego lub podmiotu dominującego wobec podmiotu regulowanego, lub

- nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 10 mln zł.

Wykonywanie prawa głosu z akcji, które nie zostały zbyte, zgodnie z art. 61 ust. 2 Ustawy o Nadzorze Uzupełniającym, oraz z których prawa głosu zostały zawieszone, jest bezskuteczne.

11.2.4 Inne organy nadzoru

Obszary działalności Grupy podlegają nadzorowi innych organów administracji publicznej, spośród których najważniejszymi są:

- Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie ochrony konkurencji rynkowej oraz zbiorowych praw konsumentów,
- Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych w zakresie zbierania, przetwarzania, administrowania oraz ochrony danych osobowych, oraz
- minister właściwy do spraw instytucji finansowych (Minister Finansów) oraz Generalny Inspektor Informacji Finansowej w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

Ponadto spółki z Grupy z siedzibą poza Polską, podlegają przepisom prawa oraz nadzorowi organów administracji publicznej w tych krajach, w szczególności dotyczy to Sombelbank S.A., która jako bank, podlega nadzorowi Narodowego Banku Republiki Białorusi oraz PlusBank S.A. która jako bank, podlega nadzorowi Narodowego Banku Ukrainy.

11.2.5 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji instytucji finansowych

W skład Grupy wchodzi między innymi krajowe banki (Getin Noble Bank, Idea bank S.A.), krajowe zakłady ubezpieczeń (TU EUROPA, TU na Życie EUROPA), dom maklerski (NOBLE Securities S.A.) oraz krajowe towarzystwo funduszy inwestycyjnych (Noble Funds TFI). Nabywanie akcji tych podmiotów podlega poniżej przedstawionym ograniczeniom.

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji banku zawarte w Prawie Bankowym

W świetle Prawa Bankowego podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji banku w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 10 %, 20 %, jednej trzeciej, 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze ich nabycia albo objęcia. Ponadto powyższy obowiązek dotyczy także podmiotu, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, stać się podmiotem dominującym banku w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji banku w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

KNF zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji banku lub co do stania się podmiotem dominującym banku jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji; (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF; (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na bank lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie. KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa powyżej, w terminie 60 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów.

Ponadto podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje banku uprawniający do wykonywania ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub w wyniku zbycia którego pozostały w jego posiadaniu pakiet akcji będzie uprawniał do wykonywania mniej niż 10 %, 20 %, jednej trzeciej i 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest obowiązany powiadomić o swoim zamiarze KNF.

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji zakładu ubezpieczeń zawarte w Ustawie o Działalności Ubezpieczeniowej

W świetle Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej podmiot zamierzający bezpośrednio lub pośrednio, nabyć lub objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej przekroczenie 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo powiadomić o tym KNF. Ponadto powyższy obowiązek dotyczy także podmiotu zamierzającego stać się bezpośrednio lub pośrednio, podmiotem dominującym zakładu ubezpieczeń w sposób inny niż nabycie lub objęcie akcji lub praw z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. KNF zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym krajowego zakładu ubezpieczeń, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji; (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF; (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania krajowym zakładem ubezpieczeń, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na krajowy zakład ubezpieczeń lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie.

KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa powyżej, w terminie 60 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów.

Ponadto podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń, ma obowiązek każdorazowo powiadomić KNF o zamiarze zbycia, nie później niż 14 dni przed planowanym zbyciem, jeżeli w wyniku zbycia jego udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym spadłby odpowiednio poniżej 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% lub zakład ubezpieczeń przestałby być jego podmiotem zależnym.

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zawarte w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych

W świetle Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 10 %, 20 %, jednej trzeciej, 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze ich nabycia albo objęcia. Ponadto powyższy obowiązek dotyczy także podmiotu, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, stać się podmiotem dominującym towarzystwa funduszy inwestycyjnych w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. KNF zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym towarzystwa funduszy inwestycyjnych jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji; (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF; (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania towarzystwem, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie. KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa powyżej, w terminie 60 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów.

Ponadto podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje lub prawa z akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych, ma obowiązek każdorazowo powiadomić o zamiarze zbycia KNF, nie później niż 14 dni przed planowanym zbyciem, jeżeli w wyniku zbycia jego udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym spadłby odpowiednio poniżej 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych przestałoby być jego podmiotem zależnym.

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji domu maklerskiego zawarte w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi

W świetle Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 10 %, 20 %, jednej trzeciej, 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze ich nabycia albo objęcia. Ponadto powyższy obowiązek dotyczy także podmiotu, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, stać się podmiotem dominującym domu maklerskiego w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. KNF zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym domu maklerskiego jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji; (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF; (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania domem maklerskim, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na dom maklerski lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie. KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa powyżej, w terminie 60 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów.

Ponadto podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje lub prawa z akcji domu maklerskiego, ma obowiązek każdorazowo powiadomić o zamiarze zbycia KNF, nie później niż 14 dni przed planowanym zbyciem, jeżeli w wyniku zbycia jego udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym spadłby odpowiednio poniżej 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% lub dom maklerski przestałby być jego podmiotem zależnym.

Ponadto spółki z Grupy z siedzibą poza Polską, podlegają przepisom prawa oraz nadzorowi organów administracji publicznej w tych krajach, w szczególności dotyczy to akcji Sombelbank S.A., które jako akcje banku, podlegają ograniczeniom prawnym Republiki Białorusi w zakresie swobody ich przenoszenia oraz akcji PlusBank S.A. które jako akcje banku, podlegają ograniczeniom prawnym Ukrainy w zakresie swobody ich przenoszenia.

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji polskich spółek publicznych zostały przedstawione w punkcie 19.3 Prospektu „Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji”.

12. EMITENT

12.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): Getin Holding Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona: Getin Holding S.A.

12.2 Miejsce i data rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka została po raz pierwszy zarejestrowana pod firmą „Centaur S.A.” w dniu 23.02.1996 w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej pod numerem RHB 6173. W dniu 28.02.2000 uchwałą walnego zgromadzenia Centaur S.A. zmieniono firmę Spółki na Getin Service Provider S.A. Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym we Wrocławiu w dniu 16.03.2000. W dniu 23.03.2001 Getin Service Provider S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335.

24.09.2003 w Sądzie Rejestrowym we Wrocławiu została zarejestrowana aktualna firma Spółki tj. Getin Holding.

Na Datę Prospektu Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, pod numerem KRS 0000004335.

Zgodnie z §4 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

12.3 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa na podstawie, których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Wrocław
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Powstańców Śląskich 2 - 4
Numer telefonu:	tel. +48 71 797 77 77
Numer telefaksu:	fax. +48 71 797 77 16
Poczta elektroniczna:	biuro@getin.pl
Strona internetowa:	www.getin.pl
KRS	0000004335
REGON:	932117232
NIP:	8951694236

Emitent działa na podstawie przepisów KSH oraz swojego Statutu. Ponadto Emitent podlega przepisom regulującym działalność rynku kapitałowego, w szczególności Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi a także Ustawie o Nadzorze Uzupełniającym.

12.4 Statutowy opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiot działalności Emitenta opisany jest w §6 Statutu.

- Działalność holdingów finansowych,
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Pozostałe formy udzielania kredytów,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność związana doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Pozostała działalność wydawnicza,

- Działalność związana z reprezentowaniem mediów,
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

12.5 Historyczne zdarzenia w działalności gospodarczej Grupy

1996 r.	Rozpoczęcie działalności na polskim rynku, jako spółka „Centaur S.A.”, od kwietnia jako Getin Service Provider S.A.
2000 r.	Utworzenie „Centrum e-biznesu”, będące pionierem w branży nowoczesnych technologii informatycznych dla małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.
2003 r.	Wydzielenie działalności internetowej do spółki Getin Direct sp. z o.o., która w grudniu 2004 r. zostaje sprzedana. Od tej pory Getin Holding koncentruje się na prowadzeniu działalności inwestycyjnej w sektorze detalicznych usług finansowych.
2004 r.	Nabycie udziałów Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie, świadczącej usługi leasingowe na terenie Federacji Rosyjskiej. 25.05.2004 nabycie od Banku Przemysłowo-Handlowego PBK S.A. pakietu większościowego Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. w Katowicach. W sierpniu zmiana nazwy na Getin Bank, utworzenie „DomBank”, specjalizującego się w kredytach hipotecznych.
Sierpień 2005 r.	Zakup większościowego pakietu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), firmy specjalizującej się w pośrednictwie finansowym.
Październik 2005 r.	Zakup większościowego pakietu akcji Open Finance S.A., jednego z liderów rynku doradztwa finansowego.
Grudzień 2005 r.	Przejęcie Wschodniego Bank Cukrownictwa, którego oddziały zostają włączone do sieci Getin Banku, a licencja bankowa zostaje wykorzystana do stworzenia wyspecjalizowanej instytucji świadczącej usługi private banking. Wschodni Bank Cukrownictwa zmienił nazwę na Noble Bank.
Maj 2006 r.	Utworzenie Noble Funds TFI S.A., zajmującego się tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi oraz świadczeniem usług asset management.
Listopad 2006 r.	Nabycie 19,99 % akcji w TU EUROPA.
Kwiecień 2007 r.	Nabycie przez Spółkę 79,47% akcji TU EUROPA.
Maj 2007 r.	Pierwsza oferta publiczna akcji Noble Bank, zakup pakietu kontrolnego ukraińskiego Prikarpatyya Bank S.A. (obecnie PlusBank S.A.).
Grudzień 2007 r.	Zawarcie przez Getin International, spółkę zależną Getin Holding umowy na zakup banku Sombelbank S.A. na Białorusi.
Czerwiec 2008 r.	Nabycie 74,11% akcji Domu Maklerskiego Polonia Net S.A. (obecnie NOBLE Securities S.A.) za łączną kwotę 11,6 mln zł.
Wrzesień 2008 r.	Połączenie dwóch firm specjalizujących się w pośrednictwie finansowym: Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) oraz Powszechny Dom Kredytowy we Wrocławiu S.A.
Styczeń 2010 r.	Połączenie Getin Banku S.A. i Noble Banku.
Czerwiec 2010 r.	Nabycie przez Getin Noble Bank 100% akcji GMAC Bank Polska S.A. (obecnie Idea Bank S.A.).
Sierpień 2010 r.	Nabycie przez Getin Holding 52,49% akcji MW Trade S.A.
Wrzesień 2010 r.	Sprzedaż przez Getin Noble Bank w ramach oferty publicznej 19,94% akcji TU EUROPA.
Październik 2010 r.	Nabycie przez Getin Holding 57,06% akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), zawarcie przez Carcade OOO przedwstępnej umowy nabycia 75,64% akcji rosyjskiego banku.
Listopad 2010 r.	Zwarcie umowy nabycia przez Getin Holding 100% akcji Allianz Bank S.A.
Luty 2011 r.	spełnienie się warunków zawieszających, które wynikały z przedwstępnych umów nabycia 75,64% akcji OAO AB Kubanbank z siedzibą w Krasnodarze, Federacja Rosyjska przez OOO Carcade

12.6 Opis Grupy oraz miejsce Emitenta w Grupie

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest dr Leszek Czarnecki, który łącznie (bezpośrednio i pośrednio) posiada 55,72% Akcji stanowiących 55,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowy opis podmiotów dominujących wobec Spółki oraz znacznych akcjonariuszy Spółki znajduje się w punkcie 17 Prospektu „Znaczeni Akcjonariusze”.

Na dzień 31.12.2010 w skład Grupy wchodzi zarówno podmioty objęte konsolidacją na potrzeby przygotowania skonsolidowanych sprawozdań Spółki, jak i wyłączone z takiej konsolidacji. Informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy znajdują w punktach 12.6.1 Prospektu „Udziały i akcje posiadane przez Spółkę w podmiotach objętych konsolidacją” i 12.6.2 Prospektu „Udziały i akcje posiadane przez Spółkę w podmiotach nieobjętych konsolidacją”.

12.6.1 Udziały i akcje posiadane przez Spółkę w podmiotach objętych konsolidacją

Jednostki zależne konsolidowane metoda pełną			
Nazwa i siedziba spółki	Rodzaj działalności	Efektywny udział w kapitale zakładowym*	Informacja uzupełniająca
Getin Noble Bank z siedzibą w Warszawie	Usługi bankowe	93,71%	Getin Holding posiada 93,71% akcji Getin Noble Bank 4.01.2010 nastąpiło połączenie Noble Bank i Getin Bank poprzez przeniesienie majątku Getin Banku do Noble Banku
Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	Usługi bankowe	93,71%	Getin Noble Bank posiada 100% akcji (do 12.10.2010 spółka funkcjonowała pod nazwą GMAC Bank Polska S.A.) Idea Bank S.A.
Provista S.A.	Pośrednictwo finansowe, sprzedaż usług IT	93,71%	Idea Bank S.A. posiada 100% akcji Provista S.A.
Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie	Doradztwo finansowe	93,71%	Getin Noble Bank posiada 100% akcji Open Finance S.A.
Noble Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	Doradztwo finansowe i inwestycyjne	65,60%	Getin Noble Bank posiada 70% akcji Noble Funds TFI S.A.
Noble Seurities S.A. z siedzibą w Krakowie	Usługi maklerskie	74,74%	Getin Noble Bank posiada 79,76% akcji Noble Seurities S.A.
Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Działalność leasingowa	91,30%	Getin Noble Bank posiada 93,18% akcji, Getin Leasing S.A. 3,98% akcji Getin Leasing S.A. posiada Getin Holding
Getin Services S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami	91,30%	Getin Leasing posiada 100% akcji Getin Service S.A.
Pośrednik Finansowy sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Pośredniczenie w umowach leasingowych	91,30%	Getin Leasing posiada 100% udziałów Pośrednik Finansowy sp. z o.o.
Panorama Finansów S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Działalność leasingowa	100%	Getin Holding S.A. posiada 100% akcji Panorama Finansów S.A.
Noble Concierge sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Prestiżowe usługi typu concierge dla klientów podmiotu dominującego	93,71%	Getin Noble Bank posiada 100% udziałów Noble Concierge sp. z o.o.
Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie	Usługi factoringowe	93,71%	Getin Noble Bank posiada 100% akcji Introfactor S.A.
Getin Finance PLC z siedzibą w Londynie	Usługi finansowe	93,71%	Getin Noble Bank posiada 99,998% udziałów Getin Finance PLC, 0,002% udziałów Getin Finance PLC posiada Getin Holding
TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu	Działalność ubezpieczeniowa	66,54%	Getin Holding S.A. posiada 66,54% akcji TU EUROPA
TU na Życie EUROPA z siedzibą we Wrocławiu	Działalność ubezpieczeniowa	66,54%	TU EUROPA posiada 100% akcji TU na Życie EUROPA

MW Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Usługi finansowe	51,97%	Getin Holding S.A. posiada 51,97% akcji MW Trade S.A.
Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie (Federacja Rosyjska)	Działalność leasingowa	100%	Getin Holding S.A. posiada 100% udziałów Carcade OOO
PlusBank S.A. z siedzibą w Iwano-Frankowsku (Ukraina)	Usługi bankowe	99,06%	Getin Holding S.A. posiada 99,06% akcji PlusBank S.A.
Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina)	usługi factoringowe, udzielania gwarancji i poręczeń oraz pośrednictwo finansowe	100%	Getin International S.A. posiada 92,58% udziałów Gwarant Plus sp. z o.o., PlusBank S.A. posiada 0,003% udziałów Gwarant Plus sp. z o.o., Carcade OOO posiada 7,417% udziałów Gwarant Plus sp. z o.o.
Sombelbank S.A. z siedzibą w Mińsku (Białoruś)	Usługi bankowe	99,99%	Getin Interantional S.a.r.l. posiada 99,99% akcji Sombelbank S.A.
Getin International S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Działalność holdingowa dla jednostek zagranicznych Grupy	100%	Getin Holding S.A. posiada 100% akcji Getin International S.A.
Getin International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu	Działalność holdingowa dla jednostek zagranicznych Grupy	100%	Getin International S.A. posiada 100% akcji Getin International S.a.r.l.
S.C. Perfect Finance S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	Doradztwo finansowe i inwestycyjne	95,49%	Getin International S.A. posiada 95,49% udziałów S.C. Perfect Finance S.r.l.
Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Pośrednictwo w zakresie usług finansowych i ubezpieczeniowych	99,69%	Getin Holding S.A. posiada 95% akcji Powszechnego Domu Kredytowego S.A., Idea Bank S.A. posiada 5% akcji Powszechnego Domu Kredytowego
Powszechny Dom Kredytowy Biznes sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Pośrednictwo w zakresie usług finansowych	99,69%	Powszechny Dom Kredytowy S.A. posiada 100% udziałów Powszechny Dom Kredytowy Biznes sp. z o.o.

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

* Efektywny udział w wynikach spółek z Grupy wyliczony jako iloczyn bezpośredniego udziału Spółki oraz udziałów jej spółek zależnych

12.6.2 Udziały i akcje posiadane przez Spółkę w podmiotach nieobjętych konsolidacją

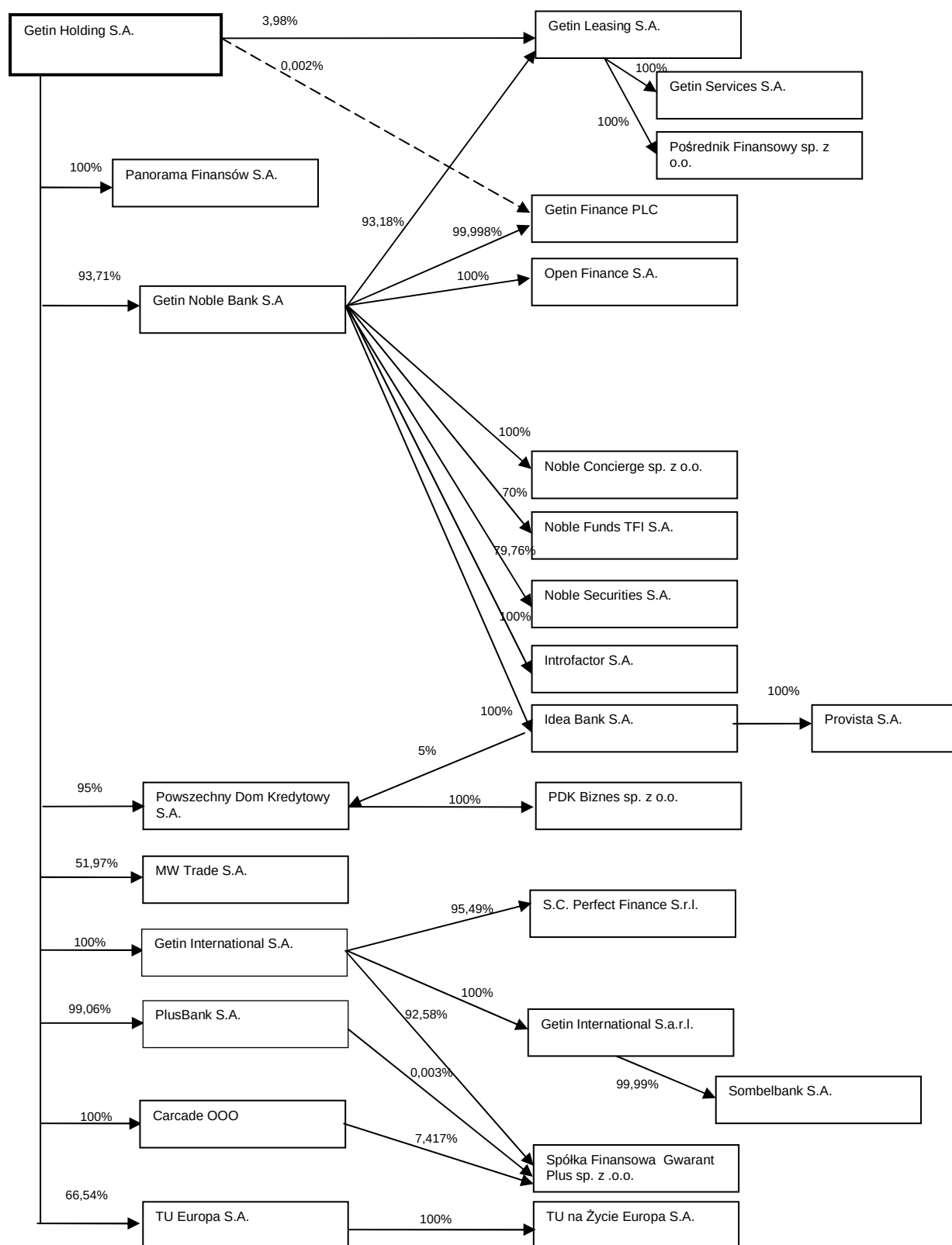
Nazwa i siedziba spółki	Rodzaj działalności	Efektywny udział w kapitale zakładowym*	Informacja uzupełniająca
BP Real Nieruchomości S.A.	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem nieruchomości na własny rachunek	62,79%	Getin Noble Bank posiada 67,01% akcji BP Real Nieruchomości S.A. Spółka została zakwalifikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.
Konwin – Kruszwica sp. z o.o. w upadłości	Spółka w upadłości, nie prowadzi działalności	28,10%	Getin Noble Bank posiada 29,99% udziałów Konwin – Kruszwica sp. z o.o.
Prefstal sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności	23,44,%	Getin Noble Bank posiada 25,01% udziałów Prefstal sp. z o.o.
MTM sp. z o.o. w likwidacji	Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności	93,71%	Getin Noble Bank posiada 100% udziałów MTM sp. z o.o. w likwidacji

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

* Efektywny udział w wynikach spółek z Grupy wyliczony jako iloczyn bezpośredniego udziału Spółki oraz udziałów jej spółek zależnych

Wartość księgowa każdego z powyższych udziałów kapitałowych w podmiotach zależnych od Spółki nieobjętych konsolidacją, stanowi mniej niż 10% skonsolidowanych aktywów netto Grupy i jednocześnie każdy z tych udziałów generuje mniej niż 10% skonsolidowanych aktywów netto Grupy, w związku z czym nie jest konieczne podanie w Prospekcie informacji wskazanych w literach d)-j) punktu 160 Rekomendacji CESR („Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach”).

12.6.3 Schemat Grupy



12.6.4 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Na potrzeby prezentacji o podmiotach z Grupy w Prospekcie przyjmuje się, że istotnymi podmiotami zależnymi Spółki są podmioty, których wartość księgowa stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta tj. 253 mln zł.:

- Getin Noble Bank z siedzibą w Warszawie,
- Grupa TU EUROPA w skład, której wchodzi: TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu i TU na Życie EUROPA z siedzibą we Wrocławiu.

13. OPIS DZIAŁALNOŚCI

13.1 Wprowadzenie

Getin Holding jest podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się Grupy działającej w sektorze usług finansowych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu i realizacji projektów inwestycyjnych na rynkach krajowych i zagranicznych, a następnie tworzeniu wartości w spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez nadzór i koordynację ich rozwoju.

Podmioty wchodzące w skład Grupy to głównie instytucje finansowe prowadzące działalność w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych, leasingowych, doradztwa finansowego, maklerskich oraz dystrybucji produktów finansowych. Szeroki zakres oferty spółek Grupy, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek. Działalność Grupy obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny. Obecność w grupie czterech banków, dwóch towarzystw ubezpieczeniowych, trzech firm leasingowych, dwóch podmiotów świadczących usługi pośrednictwa finansowego, domu maklerskiego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych pozwala wszystkim podmiotom w pełni korzystać z doświadczeń oraz zaplecza pozostałych spółek, stanowiąc jednocześnie ważne uzupełnienie ofert świadczonych usług i produktów, co w znacznym stopniu podnosi konkurencyjność Grupy Getin Holding na rynku usług finansowych.

13.2 Przewagi konkurencyjne

Korzyści ekonomiczne wynikające ze struktury holdingowej, skupiającej podmioty świadczące szeroki zakres usług finansowych, to wzmocnienie pozycji konkurencyjnej spółek Grupy, wysoka efektywności działania poprzez wykorzystanie efektu skali całej Grupy, a także efekty synergii operacyjnych, które powinny wpływać na podniesienie wartości rynkowej Emitenta oraz notowanych spółek zależnych, co zwiększa ich atrakcyjność dla inwestorów.

Przewagi konkurencyjne Grupy Getin Holding koncentrują się przede wszystkim w dwóch obszarach:

- organizacja skoncentrowana na wynikach,
- skuteczne zarządzanie biznesem.

Obszar przewag wynikających z funkcjonowania Grupy jako organizacji skoncentrowanej na wynikach to:

- wykwalifikowany i dobrze zmotywowany zespół,
- wysoka efektywność działania i kultura niskich kosztów,
- skuteczna i stale rozwijająca się sieć dystrybucji,
- bardzo dobra realizacja działań,
- kultura gotowości do zmian.

Obszar przewag wynikających ze skutecznego zarządzania biznesem to:

- czytelne stawianie celów,
- szybkość podejmowania decyzji,
- prosty model biznesowy,
- dobre zrozumienie rynków, na których działa Grupa,
- ostrożne podejście do ryzyka,
- koncentracja na podstawowych biznesach,
- brak tolerancji dla strat,
- dobra komunikacja,
- oportunistyczne podejście do akwizycji.

13.3 Strategia

Misję Getin Holding wyraża najpełniej stwierdzenie „Angażujemy się by wzrastać”. Spółka inwestuje w spółki o dużym potencjale rozwoju, działające w sektorze usług finansowych dla klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw. Wykorzystując bogate doświadczenia i kapitał intelektualny kadry menedżerskiej Getin Holding zarządza aktywami, budując ich silną pozycję rynkową.

Nadrzędnym celem Getin Holding jest osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, a co za tym idzie wymiernych korzyści dla akcjonariuszy.

Grupa koncentruje się na szybko rosnących sektorach rynku, takich jak:

- bankowość,
- leasing,
- pośrednictwo kredytowe,
- pośrednictwo ubezpieczeniowe,
- zarządzanie aktywami i funduszami,
- usługi finansowe dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Wzrost Getin Holding zamierza osiągnąć zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, jak i poprzez przejęcie, celowe akwizycje kolejnych podmiotów, działających w sektorze usług finansowych dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Realizacja strategii dokonuje się również poprzez maksymalizację wzrostu organicznego, wykorzystanie wzrostu rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych, głównie bankowości detalicznej. 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.

13.4 Oferowane produkty

Getin Holding jest podmiotem dominującym Grupy działającej w sektorze usług finansowych. Struktura Grupy przedstawiona została w punkcie 12.6 Prospektu „Opis Grupy oraz miejsce Emitenta w Grupie”.

Szeroki zakres oferty spółek Grupy Getin Holding, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek. Działalność Grupy obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny.

Getin Holding pełni rolę spółki holdingowej Grupy Kapitałowej Getin Holding, a spółki Grupy (głównie instytucje finansowe) prowadzą działalność w zakresie:

- usług bankowych,
- działalności ubezpieczeniowej,
- usług leasingowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Spółka wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z Grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- usług bankowych,
- zarządzania aktywami i funduszami,
- usług leasingowych,
- pośrednictwa finansowego,
- ubezpieczeń i bancassurance.

Segment Usług Bankowych obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Getin Noble Bank, Idea Bank S.A. Grupę PlusBank S.A. oraz Sombelbank S.A.

Segment Zarządzania Aktywami i Funduszami obejmuje usługi z zakresu lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: skarbowym, akcyjnym i mieszanym, świadczone przez Noble Funds TFI.

Segment Usług Leasingowych obejmuje usługi świadczone przez Carcade OOO, Getin Leasing S.A. i Panoramę Finansów S.A. (od grudnia 2010 r.) z zakresu czasowego przekazania przedmiotu leasingu przez jeden podmiot drugiemu, w zamian za okresowe płatności.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje sprzedaż produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy inwestycyjnych, działalność maklerską oraz świadczenie usług finansowych w sektorze medycznym oraz windykację wierzytelności, świadczone przede wszystkim przez Open Finance, NOBLE Securities S.A., Panoramę Finansów S.A. oraz MW Trade S.A. (Panorama Finansów S.A. ujmowana była w segmencie pośrednictwa finansowego do końca listopada 2010 r., natomiast MW Trade S.A. – od sierpnia 2010 r.)

Segment Ubezpieczeń i Bancassurance obejmuje ubezpieczenia finansowe, komunikacyjne i pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe oferowane przez TU EUROPA oraz umowy ubezpieczeń na życie i *bancassurance* oferowane przez TU na Życie EUROPA.

Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach poszczególnych segmentów przedstawione są szczegółowo w dalszej części niniejszego punktu.

Grupa prowadzi swoją działalność głównie na terenie Polski (segment usług bankowych, segment ubezpieczeń, segment usług leasingowych, segment pośrednictwa finansowego i segment zarządzania aktywami i funduszami), Federacji Rosyjskiej (segment usług leasingowych), Ukrainy (bankowość), Białorusi (bankowość) oraz Rumunii (pośrednictwo finansowe). Ze względu na nieznaczący rozmiar działalności prowadzonej przez te spółki, ich działalność na terenie Ukrainy, Rumunii i Białorusi nie została wyodrębniona. Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Tabela: Przychody Grupy wg głównych segmentów działalności (tys. zł)

2010	Segment usług bankowych	Zarządzanie aktywami i funduszami	Segment pośrednictwa finansowego	Segment usług leasingowych	Segment ubezpieczeń i <i>bancassurance</i>	Spółki holdingowe i wyłączenia konsolidacyjne	Grupa Kapitałowa Getin Holding
Przychody z tytułu odsetek	2 943 156	674	19 207	153 043	295 591	- 307 637	3 104 034
Przychody z tytułu prowizji i opłat	998 080	40 978	421 964	23 790	80 829	- 771 567	794 074
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	289 924	402	23 670	20 449	138 853	174 814	648 112
2009							
Przychody z tytułu odsetek	2 704 552	1 032	8 676	189 092	199 563	- 283 189	2 819 726
Przychody z tytułu prowizji i opłat	790 445	26 273	271 561	18 244	11 739	- 530 097	588 165
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	282 498	225	6 181	36 997	125 720	177 364	628 985
2008							
Przychody z tytułu odsetek	2 284 915	134	1 568	135 953	120 333	-93 950	2 448 953
Przychody z tytułu prowizji i opłat	344 169	28 775	162 991	15 573	5 516	-246 578	310 446
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	320 126	-257	-1 890	639	125 759	153 441	597 818

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe za lata 2009 - 2010, obliczenia własne

Segment usług bankowych

Segment ten obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przede wszystkim przez Getin Noble Bank (od lipca 2010 r. również przez Idea Bank S.A.) na terenie Polski, a także przez Grupę PlusBank S.A. (Ukraina) oraz Sombelbank S.A. (Białoruś).

Usługi bankowe w latach 2008 – 2009 świadczone były odrębnie przez Getin Bank oraz Noble Bank. W dniu 4.01.2010 zarejestrowane zostało połączenie Noble Bank z Getin Bank, jako przypieczętowanie prowadzonego procesu fuzji prawnej, organizacyjnej i operacyjnego działania banków. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Getin Bank na Noble Bank, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Bank. Od dnia połączenia usługi bankowe oferowane są przez Getin Noble Bank pod dwoma markami.

Getin Noble Bank oferuje usługi bankowe z zakresu bankowości detalicznej, w tym prywatnej (zamożni klienci detaliczni) oraz bankowości korporacyjnej, skierowanej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów samorządowych.

Getin Noble Bank proponuje swoim klientom szeroką gamę produktów depozytowych, kredytowych i inwestycyjnych, takich jak:

- prowadzenie rachunków bankowych, w tym kont osobistych,
- przyjmowanie lokat terminowych złotych i dewizowych,
- inne formy lokowania środków (poliso-lokaty, lokaty strukturyzowane, bankowe papiery wartościowe),
- udzielanie kredytów (w szczególności gotówkowych, samochodowych i hipotecznych),
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- bankowość internetowa,
- produkty dla mikro i małych przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego – oferta depozytowa (rachunki bieżące, lokaty terminowe) oraz kredytowa,
- operacje kartami płatniczymi i kredytowymi,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych krajowych i zagranicznych,
- udzielanie oraz przyjmowanie poręczeń bankowych,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych krajowych i zagranicznych,
- bankowe papiery wartościowe,
- przeprowadzanie terminowych operacji finansowych,
- wykup wierzytelności leasingowych,
- usługi faktoringowe.

Głównymi produktami Getin Noble Bank są depozyty (w tym powyżej 12 miesięcy) i kredyty (w tym hipoteczne) dla klientów detalicznych. Na koniec 2010 r. udział Getin Noble Banku w rynku depozytów detalicznych w Polsce wynosił 7,0%, natomiast w rynku kredytów detalicznych 7,4%.

Tabela: Rachunki bankowe prowadzone przez Grupę Emitenta (tys. sztuk)

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
rachunki detaliczne	3 313	2 183	1 639
rachunki korporacyjne	114	97	82
razem	3 427	2 280	1 721

Źródło: Emitent, obliczenia własne

Wartość zarówno depozytów jak i kredytów rosła dynamicznie w latach 2008 – 2010 r.

W strukturze zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania wobec ludności (klienci detaliczni), przede wszystkim depozyty terminowe. Wartość zobowiązań wobec ludności na koniec 2008 r. wyniosła 17 655,2 mln zł, tj. 88,0% wszystkich zobowiązań wobec klientów. Rok 2009 przyniósł dynamiczny wzrost akcji depozytowej, w tym wobec podmiotów gospodarczych, przy czym zobowiązania wobec ludności wyniosły 24 465,5 mln zł, tj. 86,6% zobowiązań ogółem wobec klientów. W 2010 r., wobec szybszego przyrostu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych, udział zobowiązań wobec ludności obniżył się do poziomu 85,2%, mimo wartościowego przyrostu do 31 902,8 mln zł. Na koniec 2010 r. depozyty terminowe ludności stanowiły 65,9% zobowiązań wobec klientów ogółem.

Tabela: Struktura zobowiązań wobec klientów (tys. zł)

	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
wobec podmiotów gospodarczych	4 060 744	10,8%	2 763 023	9,8%	1 421 373	7,1%
rachunki bieżące i O/N	404 880	1,0%	313 777	1,1%	406 320	2,0%
depozyty terminowe	3 655 402	9,8%	2 449 246	8,7%	1 015 053	5,1%
inne	462	0,0%	-	-	-	-
wobec jednostek budżetowych	1 495 555	4,0%	1 012 950	3,6%	975 446	4,9%
rachunki bieżące i O/N	754 837	2,0%	648 603	2,3%	839 463	4,2%
depozyty terminowe	740 718	2,0%	364 347	1,3%	135 983	0,7%
wobec ludności	31 902 751	85,2%	24 465 523	86,6%	17 655 179	88,0%
rachunki bieżące i O/N	2 959 204	7,9%	3 592 868	12,7%	1 033 236	5,1%
depozyty terminowe	24 672 505	65,9%	17 783 343	63,0%	14 593 355	72,8%
umowy inwestycyjne	4 271 042	11,4%	3 086 958	10,9%	2 024 601	10,1%
inne	-	0,0%	2 354	0,0%	3 987	0,0%
razem zobowiązania wobec klientów	37 459 050	100,0%	28 241 496	100,0%	20 051 998	100,0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe, za lata 2009 - 2010, obliczenia własne

W strukturze kredytów i pożyczek udzielonych klientom dominują kredyty mieszkaniowe. W 2008 r. nastąpił dynamiczny wzrost wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych, na co istotny wpływ miała przede wszystkim dobra sytuacja gospodarcza Polski oraz wzrost cen na rynku nieruchomości, które to czynniki zachęcały klientów do podejmowania decyzji o zakupie nieruchomości. Wartość kredytów mieszkaniowych na koniec 2008 r. wyniosła 14 577 967 tys. zł, co stanowiło 68,1% wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom. W 2009 r. nastąpiło przyhamowanie wzrostu wartości kredytów mieszkaniowych spowodowane rozwojem kryzysu finansowego i gospodarczego na świecie, pogorszeniem nastrojów konsumentów i zaostrzeniem polityki kredytowej banków. Na koniec 2009 r. ich wartość wyniosła 18 762 461 tys. zł. W 2010 r. ponownie nastąpił dynamiczny wzrost wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych. Było to związane z poprawą sytuacji gospodarczej oraz poprawą nastrojów konsumentów, którzy chętniej podejmowali decyzje o zakupie nieruchomości. Ponadto nastąpiło pewne uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych, które spowodowało poluzowanie polityki kredytowej banków. Wartość kredytów mieszkaniowych udzielonych przez podmioty z Grupy na koniec 2010 r. wyniosła 25 834 445 tys. zł, co stanowiło 77,1% wartości netto wszystkich kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

Tabela. Struktura kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom wg rodzajów kredytu (tys. zł)

	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
kredyty korporacyjne	1 386 324	4,1%	965 170	3,8%	1 172 775	5,5%
kredyty samochodowe	3 801 828	11,3%	3 431 950	13,4%	3 097 848	14,5%
kredyty mieszkaniowe	25 834 445	77,2%	18 762 461	73,3%	14 577 967	68,1%
kredyty konsumpcyjne	2 484 855	7,4%	2 418 875	9,5%	2 536 385	11,9%
Razem	33 507 452	100,00%	25 578 456	100,0%	21 384 975	100,00%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe za lata 2009 - 2010, obliczenia własne

Ponadto w segmencie produktów bankowych Getin Noble Bank wprowadził / wprowadzi nowe produkty dla klienta detalicznego:

- produkty Pareto/Lucro/Libra – rozwiązanie, które realizuje strategię bardziej bezpiecznej i efektywnej alternatywy dla jednorazowej inwestycji, a także dla regularnej inwestycji (produkt ubezpieczeniowy oferowany za pośrednictwem Getin Noble Bank),
- produkty strukturyzowane – w formie grupowych ubezpieczeń na życie i dożycie „Fabryka Zysków”.

oraz produkty dla klienta korporacyjnego:

- wykup wierzytelności dla firm współpracujących z JST/JSP: produkt przeznaczony jest dla klientów realizujących na rzecz JST/JSP kontrakty w zakresie wykonywania robót, dostaw towarów i usług itp. Klient, który wykonał kontrakt, zbywa wierzytelność do Getin Noble Banku i otrzymuje za nią zapłatę. Na podstawie dokonanej zapłaty, Getin Noble Bank wchodzi w prawa wierzyciela, JST/JSP staje się dłużnikiem w stosunku do Getin Noble Bank i spłaca zobowiązania z tytułu wierzytelności na uzgodnionych warunkach,

- zestaw produktów skarbowych, dopasowanych do potrzeb małych i średnich przedsiębiorstw: wymiana walutowa (transakcje spot), walutowe transakcje terminowe, transakcje opcji walutowych i lokat dwuwalutowych, depozyty walutowe o indywidualnie negocjowanym oprocentowaniu oraz towarowe transakcje terminowe (metale).

Grupa z końcem 2010 r. wprowadziła całkowicie nową ofertę bankowości dla małych przedsiębiorstw – pod marką Idea Bank S.A. Idea Bank S.A. oferuje kompleksową obsługę mikrofirm (zatrudniających kilku pracowników), osób prowadzących działalność gospodarczą oraz przedstawicieli wolnych zawodów, w tym dostosowane produkty kredytowe, depozytowe i inwestycyjne, a także doradztwo w zakresie przepisów prawa, podatków i księgowości.

PlusBank S.A. (działający na Ukrainie) specjalizuje się w segmencie consumer finance, a podstawowe oferowane produkty to:

- kredyty gotówkowe dla klientów detalicznych,
- kredyty na zakup samochodów dla klientów detalicznych,
- realizacja przelewów i płatności oraz wymiany walut,
- depozyty dla klientów detalicznych i korporacyjnych.

Sombelbank S.A. (działający na Białorusi) koncentruje się na sprzedaży kredytów gotówkowych i bezgotówkowych dla klientów detalicznych oraz kredytów dla klientów korporacyjnych.

Segment ubezpieczeń i bancassurance

Segment ten obejmuje produkty oferowane przez Grupę TU EUROPA, w tym ubezpieczenia finansowe, komunikacyjne i pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe oferowane przez TU EUROPA oraz umowy ubezpieczeń na życie i *bancassurance* oferowane przez TU na Życie EUROPA.

Grupa TU EUROPA specjalizuje się w ubezpieczeniach dedykowanych polskiemu sektorowi bankowemu i finansowemu (*bancassurance*), oferując swoim klientom szeroki zakres produktów, obejmujący zarówno ubezpieczenia dedykowane bezpośrednio bankom i służące zabezpieczeniu ich wiarytelności kredytowych jak i ubezpieczenia dedykowane klientom banków związane z zabezpieczeniem spłaty zobowiązań kredytowych. Grupa TU EUROPA dostosowuje na bieżąco ofertę ubezpieczeń do produktów finansowych oferowanych przez banki. TU EUROPA była jednym z pierwszych ubezpieczycieli w Polsce, który zaoferował ubezpieczenia zabezpieczające banki przed ryzykiem związanym z kredytami hipotecznymi i pozostaje jednym z głównych graczy w tym sektorze. Grupa TU EUROPA oferuje również szereg innowacyjnych produktów inwestycyjnych, które stanowią istotną konkurencję dla typowych produktów inwestycyjnych dostępnych na rynku.

Głównymi grupami produktów oferowanymi przez Grupę TU EUROPA są:

- ubezpieczenia finansowe powiązane z kredytami hipotecznymi i konsumpcyjnymi,
- pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe oferowane we współpracy z bankami i doradcami finansowymi,
- ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym (produkty inwestycyjne),
- ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe w szczególności służące zabezpieczeniu spłaty zobowiązań kredytowych.

Strategia produktowa Grupy TU EUROPA polega na oferowaniu produktów ubezpieczeniowych dla podmiotów sektora bankowego i finansowego (*bancassurance*) w pakietach, które przyporządkowane są poszczególnym typom produktów oferowanych przez banki swoim klientom.

Ubezpieczenia finansowe:

- ubezpieczenie kredytu hipotecznego,
- ubezpieczenie niskiego wkładu,
- ubezpieczenie na wypadek utraty stałego źródła dochodu,
- ubezpieczenie gwarancji najniższej ceny,
- ubezpieczenie od utraty wartości nieruchomości,
- gwarancja ubezpieczeniowa.

Ubezpieczenia na życie:

- ubezpieczenie życia i zdrowia,
- ubezpieczenie życia,
- ubezpieczenie na życie i dożycie.

Ubezpieczenia chorobowe i wypadkowe:

- ubezpieczenie na wypadek niezdolności do pracy,
- ubezpieczenie na wypadek pobytu w szpitalu,

- ubezpieczenie na wypadek poważnego zachorowania.

Pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe:

- ubezpieczenie kredytowanej nieruchomości, ruchomości domowych i OC posiadacza nieruchomości,
- ubezpieczenie na wypadek czasowej niezdolności do pracy,
- ubezpieczenie na wypadek hospitalizacji,
- ubezpieczenie na wypadek poważnego zachorowania,
- ubezpieczenie typu assistance,
- ubezpieczenie pomocy prawnej,
- ubezpieczenie tytułu prawnego do nieruchomości,
- ubezpieczenie NNW,
- ubezpieczenie kosztów leczenia,
- ubezpieczenie na wypadek utraty dokumentów,
- ubezpieczenie na wypadek opóźnienia lub odwołania lotu, opóźnienia bagażu,
- ubezpieczenie na wypadek utraty zakupów dokonanych kartą,
- ubezpieczenie na wypadek utraty karty,
- ubezpieczenie na wypadek rabunku wypłaconej gotówki,
- ubezpieczenie mienia będącego przedmiotem leasingu.

Powyższe ubezpieczenia (odpowiednio) oferowane są do produktów (oferowanych przez banki swoim klientom) takich jak: kredyty hipoteczne, kredyty detaliczne, karty, rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, leasing, produkty inwestycyjne, produkty dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Ponadto Grupa TU EUROPA posiada w swojej ofercie między innymi ubezpieczenia turystyczne i gwarancje ubezpieczeniowe. Grupa TU EUROPA nie posiada istotnych nowych produktów czy usług, które zostały wprowadzone, oraz nie opublikowała informacji na temat opracowywania nowych produktów.

Segment usług leasingowych

Segment ten obejmuje usługi z zakresu czasowego przekazania przedmiotu leasingu przez jeden podmiot drugiemu, w zamian za okresowe płatności, świadczone przez dwa podmioty z Grupy, tj. Carcade OOO (rynek rosyjski) oraz Getin Leasing (rynek polski).

Carcade OOO to jedna z największych firm leasingowych na rynku rosyjskim, działająca tam od 1996 roku.

Głównym produktem Carcade jest leasing samochodów, w którym to segmencie spółka jest liderem rynku. Spółka oferuje klientom również wsparcie w kwestiach księgowości i ubezpieczeń oraz porady prawne.

Carcade kieruje swoją ofertę do małych i średnich przedsiębiorstw, zapewnia możliwość składania zamówień w biurze klienta, ich realizację w ciągu 24 godzin, a także obsługę i wsparcie serwisowe na wszystkich etapach towarzyszących podpisaniu umowy. Dzięki ciągłej rozbudowie sieci oddziałów regionalnych, nowoczesnej ofercie, a także fachowej obsłudze, Klienci Carcade mogą korzystać z najdogodniejszych warunków leasingu w Rosji.

Getin Leasing oferuje leasing środków trwałych, w swojej ofercie posiada specjalne produkty dla konkretnych grup klientów, między innymi dla firm transportowych, firm z branży budowlanej, lekarzy różnych specjalności oraz rolników.

Główne grupy środków trwałych, oddawanych w użytkowanie klientom Getin Leasing, to:

- pojazdy osobowe i dostawcze,
- pojazdy ciężarowe,
- maszyny i urządzenia,
- sprzęt medyczny.

Segment pośrednictwa finansowego

Segment ten obejmuje szeroki wachlarz pośrednictwa w sprzedaży produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych i funduszy inwestycyjnych, a także działalność maklerską, świadczenie usług finansowych w sektorze medycznym oraz windykację wierzytelności. Usługi w ramach tego segmentu działalności świadczone są przede wszystkim przez następujące spółki z Grupy: Open Finance, NOBLE Securities S.A., Panorama Finansów S.A., MW Trade S.A.

Open Finance jest zdecydowanym liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego, zarówno w segmencie produktów kredytowych, jak i inwestycyjnych.

Open Finance nie oferuje własnych produktów finansowych lecz usługę doradztwa swoim klientom w nabywaniu przez nich produktów od współpracujących z Open Finance firm sektora finansowego tj. banków, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych i firm zarządzających zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi oraz firm inwestycyjnych.

Open Finance oferuje doradztwo w zakresie:

- kredytów i pożyczek hipotecznych,
- kredytów refinansowych,
- kredytów konsolidacyjnych,
- innych produktów kredytowych,
- planów oszczędnościowych (w tym ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe),
- jednorazowych produktów inwestycyjnych (tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokaty strukturyzowane),
- innych produktów inwestycyjnych,
- lokat bankowych,
- poliso lokat.

Ponadto Open Finance udostępnia klientom i mediom liczne opracowania merytoryczne, raporty i rankingi w zakresie finansów osobistych, na bazie własnego profesjonalnego zespołu analityków rynku finansowego.

NOBLE Securities S.A. oferuje usługi maklerskie w następującym zakresie:

- bankowości inwestycyjnej (w tym doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, oferowanie papierów wartościowych, inne usługi w zakresie pozyskania kapitału lub finansowania na rynku kapitałowym),
- działalności brokerskiej (w tym przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, obsługa transakcji instrumentami finansowymi lub towarami na rynkach organizowanych i prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na Towarowej Giełdzie Energii S.A.).

Ponadto NOBLE Securities S.A. oferuje inne usługi, które nie są usługami maklerskimi, w tym:

- pośrednictwo w uzyskiwaniu kredytów bankowych oraz sprzedaż produktów bankowych i ubezpieczeniowych,
- public relations oraz inwestor relations dla emitentów na rynku kapitałowym.

MW Trade S.A. świadczy usługi w zakresie:

- restrukturyzacji zobowiązań i finansowania inwestycji podmiotów sektora publicznej służby zdrowia,
- zarządzania należnościami szerokiej grupy podmiotów dostarczających produkty oraz usługi na rzecz publicznej służby zdrowia.

Panorama Finansów S.A. nie oferowała własnych produktów, lecz specjalizowała się w dystrybucji produktów finansowych. Panorama Finansów S.A. z początkiem grudnia 2010 r. zmieniła specjalizację i rozpoczęła świadczenie usług leasingowych (leasing pojazdów oraz maszyn i urządzeń) dla przedsiębiorców.

Segment zarządzania aktywami i funduszami

Segment ten obejmuje usługi świadczone przez jeden podmiot z Grupy, tj. Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Noble Funds TFI świadczy usługi:

- lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa,
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: skarbowym, akcyjnym i mieszanym,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi (doradztwo inwestycyjne),
- zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie (*asset management*).

Na ofertę Noble Funds TFI składają się dwa fundusze: Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds FIO) oraz Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds SFIO).

W ramach tego pierwszego wydzielonych jest siedem subfunduszy, różniących się m. in. strategią inwestycyjną, poziomem akceptowanego ryzyka czy horyzontem inwestycyjnym:

- Noble Fund Skarbowy,
- Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus,

- Noble Fund Mieszany,
- Noble Fund Akcji,
- Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Noble Fund Timingowy,
- Noble Fund Global Return.

Subfundusze Noble Fund Timingowy oraz Noble Fund Global Return to subfundusze o charakterze *total return*, tj. takie, których założeniem jest wypracowywanie zysku niezależnie od panującej koniunktury giełdowej.

W ramach drugiego funduszu – Noble Funds SFIO – dostępny jest jeden subfundusz Noble Fund Africa, skierowany do inwestorów, alokujących swoje środki w średnim i długim terminie, poszukujących instrumentu zapewniającego dużą dywersyfikację portfela oraz zainteresowanych dostępem do rynków akcyjnych nisko skorelowanych z rozwiniętymi rynkami akcji. Ambicją subfunduszu jest udział we wzroście gospodarczym krajów takich jak: Maroko, Egipt, Nigeria i Tunezja.

13.5 Dystrybucja

Produkty spółek z Grupy sprzedawane są za pośrednictwem krajowej i międzynarodowej sieci dystrybucji.

Krajowa sieć dystrybucji

Produkty bankowe sprzedawane są za pośrednictwem własnych sieci placówek oraz sieci zewnętrznych:

- oddziały własne Getin Banku (234 oddziały),
- oddziały własne Noble Banku (12 oddziałów),
- oddział internetowy Idea Banku,
- oddział internetowy Getin Banku (działający pod marką Getin Online),
- Centra Kredytów Hipotecyjnych Getin Banku (41 placówek),
- placówki franczyzowe Getin Banku (232 placówki).
- przedstawiciele (pośrednicy) mobilni m.in. doradcy kredytowi czy korporacyjni,
- sieci firm oferujących doradztwo i pośrednictwo finansowe, w tym: Open Finance, PDK S.A., Tax Care S.A., HB Doradcy Finansowi sp. z o.o. - sp. k.

Produkty segmentu ubezpieczeń i *bancassurance* Grupy TU EUROPA dystrybuowane są w oparciu o zewnętrzne sieci sprzedaży obejmujące:

- instytucje finansowe, m.in. banki i doradcy finansowi,
- „Butik Inwestycyjny. Ubezpieczenia” – dedykowana platforma typu B2B (dystrybucja pomiędzy klientami korporacyjnymi),
- biura podróży.

Partnerami, których udział w przypisie składki brutto wg MSSF za trzy kwartały 2010 roku przekroczył 10%, są: Getin Noble Bank – udział w wysokości 47%, Concordia TUW S.A. – udział w wysokości 16% oraz Millenium Bank S.A. – udział w wysokości 10%.

Sieć dystrybucji usług leasingowych obejmuje 25 stacjonarnych oddziałów Getin Leasing, zlokalizowanych w największych miastach Polski, pośredników Getin Noble Bank oraz (od grudnia 2010 r.) sieć doradców leasingowych Panorama Finansów S.A.

W segmencie pośrednictwa finansowego usługi dystrybuowane są m.in. poprzez:

- stacjonarne oddziały Open Finance (53 oddziały zlokalizowane w największych miastach Polski),
- sieć tzw. doradców mobilnych Open Finance pod marką Open Direct (42 placówek),
- oddział internetowy Open Finance (pod marką Open Online),
- stacjonarne oddziały NOBLE Securities S.A. (19 oddziałów w 16 miastach Polski),
- oddział internetowy NOBLE Securities S.A. (internetowy dostęp do rachunku maklerskiego).

Dystrybucja produktów segmentu zarządzania aktywami i funduszami obejmuje:

- oddziały własne Noble Funds TFI,
- sieć dystrybutorów na terenie całej Polski; w tym oddziały i placówki wybranych banków, biur maklerskich, a także firm zajmujących się doradztwem i pośrednictwem finansowym.

Międzynarodowa sieć dystrybucji

Międzynarodowa sieć dystrybucji obejmuje przede wszystkim sieć sprzedaży Grupy Plus Banku na terenie Ukrainy (39 oddziałów), Sombelbanku na Białorusi (sieć 20 oddziałów i 12 punktów wymiany walut) oraz Carcade OOO w Rosji. Carcade OOO oferuje usługi leasingowe za pośrednictwem 51 oddziałów.

13.6 Strategia inwestycyjna

Głównym celem Grupy jest maksymalna stopa zwrotu z inwestycji przy utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Getin Holding, jako podmiot dominujący skupia się na systematycznym rozwoju spółek należących do Grupy działających w szeroko rozumianym sektorze usług finansowych.

Spółka koncentrowała swoją działalność na sektorach:

- bankowości,
- ubezpieczeń,
- pośrednictwa finansowego,
- doradztwa finansowego,
- usług maklerskich,
- leasingu.

Spółka poszukuje i podejmuje projekty inwestycyjne w sektorze usług finansowych (bankowych, leasingowych, ubezpieczeniowych, a także pośrednictwa i doradztwa) na rynku krajowym i rynkach wschodzących, przede wszystkim Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestuje w nowe podmioty gospodarcze lub podmioty już istniejące, pod warunkiem zakupu pakietu umożliwiającego aktywne zarządzanie i kształtowanie strategii tych podmiotów.

Celem takiego działania jest przede wszystkim budowa wartości dla akcjonariuszy Spółki poprzez realizację rentownych inwestycyjnie projektów. Wzrost wartości firm wchodzących w skład portfela inwestycyjnego uzyskiwany jest poprzez wzrost ich dochodowości, między innymi dzięki restrukturyzacji, zwiększaniu skali działania i wzmacnianiu ich pozycji rynkowej. Cele te Spółka realizuje poprzez:

- aktywne uczestnictwo w procesach związanych z restrukturyzacją, a następnie zarządzanie firmami oraz tworzenie i realizację ich strategii rozwoju,
- dostarczanie niezbędnych dla rozwoju danego projektu środków finansowych,
- pomoc w zakresie biznesowego i branżowego know-how,
- wyszukiwanie możliwości kooperacji oraz komplementarności wśród firm w ramach portfela inwestycyjnego Spółki,
- prowadzenie ciągłego nadzoru strategicznego i operacyjnego,
- wsparcie merytoryczne i personalne w przeprowadzanych procesach.

Inwestycje Spółki mają charakter długoterminowy. W procesie zarządzania portfelem inwestycyjnym, Getin Holding przewiduje uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży niektórych podjętych projektów w okresie gwarantującym maksymalizację stopy zwrotu, głównie z wykorzystaniem lokalnego rynku kapitałowego lub poprzez sprzedaż inwestorowi strategicznemu. Dodatkowym źródłem przychodów Spółki są pożytki z posiadanych aktywów w postaci np. dywidend lub odsetek z udzielanych pożyczek.

13.7 Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

Na Datę Prospektu nie toczą się pojedyncze postępowania sądowe, arbitrażowe czy administracyjne, których stroną jest Spółka lub spółki z Grupy a których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień 31.12.2010 Getin Noble Bank jest powodem/wierzycielem w 849 sprawach, których łączna wartość wynosi 141 763 118,50 zł. Na dzień 31.12.2010 Getin Noble Bank jest stroną pozwaną w 112 sprawach, których łączna wartość wynosi 60 757 121,45 zł. Sprawą przeciwko Getin Noble Bank o znaczącej wartości przedmiotu sporu jest sprawa wszczęta przez klienta poprzednika prawnego Getin Noble Banku pozwem z dnia 9.02.2010, w którym osoba ta domaga się zapłaty kwoty 49.303.046,33 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 14.10.2009. Powód twierdzi, że środki w wysokości dochodzonej pozwem zostały bez jego dyspozycji przebrane z rachunku bankowego, natomiast Getin Noble Bank wniósł o oddalenie powództwa.

TU EUROPA jest stroną pozwaną w 7 sprawach cywilnych na łączną kwotę 251 428,52 zł. W jednej sprawie karnej występuje w charakterze pokrzywdzonego. TU na Życie EUROPA jest stroną pozwaną w 16 sprawach cywilnych na łączną kwotę 547.106,79 zł

Getin Holding nie jest stroną powodową ani pozwaną w jakichkolwiek postępowaniach.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (ani w toku ani które według wiedzy Spółki mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub spółek z Grupy.

13.8 Zatrudnienie

Poniższa tabela przedstawia liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce i podmiotach z Grupy we wskazanych datach (dane w etatach)

Liczba pracowników (w etatach) na dzień 31 grudnia			
	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Spółka	21	23	22
Podmioty zależne	7 907	5 578	5 780
Razem	7 928	5 601	5 802

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok oraz Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2009 rok

Na 31.12.2010 w Grupie w Polsce zatrudnienie wyniosło 6 420 etatów, a w ramach międzynarodowej działalności Grupy 1 508 etatów.

Spółka nie zatrudnia pracowników tymczasowych. Pracownicy Spółki zatrudnieni są na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony. Wszystkie zatrudnione w Spółce osoby posiadają wyższe wykształcenie, w tym dwie dodatkowo posiadają tytuł radcy prawnego.

Pracownicy Spółki mają prawo do dodatkowych usług medycznych w ramach pakietów opieki zdrowotnej.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działają związki zawodowe.

Spółka zawiera umowy o zakazie konkurencji w czasie trwania lub po zakończeniu zatrudnienia: (i) umowy z Członkami Zarządu, (ii) umowy z kluczowymi menadżerami.

Stosowane w Grupie systemy wynagradzania i premiowania pracowników mają na celu ich stałe motywowanie aby zapewnić podniesienie wydajności poszczególnych obszarów działalności biznesowej Grupy. Celem programów szkoleniowych jest rozwijanie kompetencji pracowników Grupy. Ponadto niektórzy członkowie kadry menadżerskiej spółek z Grupy uczestniczą w programie studiów doktoranckich.

Rezerwy utworzone na świadczenia emerytalne i podobne dla pracowników Grupy na dzień 31.12.2010 wyniosły 1 415 tys. PLN. Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne dla swoich pracowników.

Na Datę Prospektu, poza programem motywacyjnym opisanym szczegółowo w punkcie 16.4.2 Prospektu „Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką”, nie ma obowiązujących szczególnych porozumień, na podstawie których pracownicy Spółki lub Grupy mogliby uzyskać udział w kapitale Spółki.

13.8.1 Informacje o posiadanych przez członków organów zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta

Według najlepszej wiedzy Spółki na Datę Prospektu, z zastrzeżeniem informacji wskazanych w punkcie 16.4.1 Prospektu „Akcje” członkowie organów zarządzających i nadzorczych nie posiadają akcji Spółki.

13.8.2 Opcje na akcje Spółki posiadane przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Według najlepszej wiedzy Spółki na Datę Prospektu z zastrzeżeniem informacji wskazanych w punkcie 16.4.2 Prospektu „Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką” członkowie organów zarządzających i nadzorczych nie posiadają opcji na akcje Spółki.

13.9 Ratingi

W dniu 27.04.2010 agencja ratingowa Moody's Investors Service przyznała Getin Noble Bank następujące ratingi: siły finansowej banku („BFSR”) na poziomie "D-" (BCA Ba3) oraz rating Ba2/not prime dla długo- i krótkoterminowego bezpieczeństwa depozytów w walucie krajowej i zagranicznej. Wszystkie oceny ratingowe otrzymały perspektywę stabilną. Przyznane ratingi są na wyższym poziomie niż posiadane przez Getin Bank przed przejęciem przez Noble Bank. Getin Bank posiadał odpowiednio: D- (BCA Ba3) oraz Ba3/not prime z perspektywą negatywną. Zgodnie z komentarzem przekazany

przez Moody's, ratingi nadane bankowi odzwierciedlają ogólną poprawę jakości banku i różnicowania w dochodach oraz wydajność i zdolność tworzenia dodatkowego kapitału przez bank.

W dniu 7.01.2010 agencja ratingowa Fitch Rating Ltd. utrzymała rating Getin Noble Banku na poziomie „BB” (międzynarodowy rating) oraz „BBB” (krajowy rating), zaś w dniu 9.06.2010 rating został usunięty z listy obserwacyjnej, a perspektywa ratingu została zmieniona z negatywnej na stabilną.

Międzynarodowy Rating Siły Finansowej Ubezpieczyciela (IFS) przyznawany przez Fitch Rating Ltd. spółkom z Grupy TU EUROPA ma istotny wpływ na ich postrzeganie jako partnera biznesowego oraz na poziom sprzedaży oferowanych produktów. Na Datę Prospektu międzynarodowy rating dla obu spółek jest na poziomie 'BB', a krajowy na poziomie 'BBB'. W dniu 11.01.2010 Fitch Ratings Ltd. utrzymał ratingi spółek z Grupy TU EUROPA na poziomach nadanych 23.07.2009 oraz umieścił je na liście obserwacyjnej. bez wskazania kierunku zmiany (co związane było z umieszczeniem na tej liście w dniu 7.01.2010 ratingów Getin Noble Banku). Następnie w dniu 9.06.2010 Fitch Ratings Ltd. usunął ratingi TU EUROPA oraz TU na Życie EUROPA z listy obserwacyjnej oraz jednocześnie zmienił perspektywę ratingów z negatywnej na stabilną (co związane było z podjęciem w dniu 9.06.2010 takich samych decyzji wobec ratingów Getin Noble Banku).

Tabela. Ratingi Getin Noble Banku oraz Grupy TU EUROPA

Getin Noble Bank		
Fitch	2010-06-09	perspektywa
Podmiotu (IDR)	BB	stabilna
Krótkoterminowy	B	
Indywidualny	D	
Rating wsparcia	5	
Długoterminowy rating w skali krajowej	BBB (pol)	stabilna
Moody's Investor Service Ltd	2010-04-28	perspektywa
Rating Siły Finansowej	D-	stabilna
Długoterminowy Rating Depozytowy	Ba2	stabilna
Krótkoterminowy Rating Depozytowy	not prime	Stabilna
Grupa TU EUROPA		
Fitch	2010-06-09	perspektywa
Podmiotu (IFS)	BB	stabilna
Długoterminowy rating w skali krajowej	BBB (pol)	stabilna

Źródło: Getin Noble Bank, Grupa TU EUROPA

13.10 Istotne umowy

W ramach prowadzonej działalności Spółka i spółki z Grupy zawierały znaczące umowy normalnym w toku działalności oraz poza normalnym tokiem działalności. W przypadkach określonych przez prawo, Spółka i spółki z Grupy informowały o zawarciu i warunkach takich umów, w szczególności w drodze odpowiedniego raportu bieżącego publikowanego przez Spółkę i wskazane spółki z Grupy, jako spółki publiczne notowane na rynku regulowanym, które z racji swojego statusu podlega obowiązkowi informacyjnym określonych przez Ustawę o Ofercie Publicznej, przepisy wykonawcze do tej ustawy oraz inne znajdujące zastosowanie przepisy prawa.

13.10.1 Istotne umowy zawierana w toku działalności spółek z Grupy

Poniżej zostały przedstawione umowy zwarte lub obowiązujące w latach 2009 – 2010, w toku działalności spółek z Grupy, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki (na dzień 31.12.2010 jest to kwota 253 mln zł), (ii) które mają istotny wpływ na główne obszary działalności Grupy.

Umowa grupowego ubezpieczenia dla kredytobiorców hipotecznych banku

W dniu 9.03.2010 TU EUROPA zawarła z jednym z banków umowę grupowego ubezpieczenia dla kredytobiorców hipotecznych banku. Umowa reguluje zasady, na jakich TU EUROPA obejmuje ochroną ubezpieczeniową klientów banku zawierających umowy kredytu oraz prawa i obowiązki stron związane z czynnościami podejmowanymi w związku z jej realizacją. Programy ubezpieczeń, w zależności od wariantu (Mini, Midi lub Maxi) mogą obejmować: ubezpieczenie nieruchomości lub ruchomości domowych od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie natychmiastowej pomocy home assistance i usług concierge, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenie oszkleń od stłuczeń a także

ubezpieczenie wartości wyceny komorniczej nieruchomości. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana pisemnie z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Szacowany przypis składki z tej umowy wynosi 250 mln zł.

O zawarciu tej umowy TU EUROPA informowała w dniu 12.03.2010 raportem bieżącym nr 21/2010.

Umowa grupowego ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym

W dniu 5.03.2010 TU na Życie EUROPA zawarła z jednym z banków umowę grupowego ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym. Umowa określa zasady, na jakich Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA obejmuje ochroną ubezpieczeniową klientów banku oraz prawa i obowiązki stron związane z czynnościami podejmowanymi w związku z jej realizacją. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie ubezpieczonych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Szacowany przypis składki z umowy w okresie 5 lat wynosi 260 mln zł. O zawarciu tej umowy TU EUROPA informowała w dniu 8.03.2010 raportem bieżącym nr 18/2010.

Umowa grupowego ubezpieczenia na wypadek zgonu lub trwałej i całkowitej niezdolności do zarabkowania klientów banku

W dniu 16.06.2009 TUŃZ EUROPA zawarła z jednym z polskich banków umowę grupowego ubezpieczenia na wypadek zgonu lub trwałej i całkowitej niezdolności do zarabkowania klientów banku. Umowa określa zasady, na jakich TUŃZ EUROPA obejmuje ochroną ubezpieczeniową klientów banku korzystających z kredytów gotówkowych lub konsolidacyjnych oraz prawa i obowiązki stron w związku z jej realizacją. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdolność do zarabkowania ubezpieczonego. Zdarzeniem objętym ochroną ubezpieczeniową, które uzasadnia wypłatę świadczenia ubezpieczeniowego, jest zgon oraz trwała i całkowita niezdolność do zarabkowania.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Szacowany przypis składki brutto z niniejszej umowy wg MSR w okresie 5 lat wynosi 360 mln zł. O zawarciu tej umowy TU EUROPA informowała w dniu 25.06.2009 raportem bieżącym nr 43/2009.

Poniżej zostały przedstawione informacje na temat nabycia udziałów lub akcji związane z działalnością holdingową Spółki w latach 2009 – 2010.

Nabycie akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)

W dniu 7.10.2010 Spółka zawarła umowy nabycia łącznie 316 136 akcji zwykłych imiennych Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 57,06% kapitału zakładowego Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) i uprawniających do 316 136 (57,06%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji wyniosła 114 120 tys. zł. Na podstawie wyżej wymienionych umów Spółka nabyła w ramach transakcji przeprowadzonych za pośrednictwem domu maklerskiego:

- od dr Leszka Czarneckiego 31 690 (5,72%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) za cenę 11 440 tys. zł,
- od spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 195 031 (35,20%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) za cenę 70 403 tys. zł,
- od spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 89 415 (16,14%) akcji Fiolet PDK (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) za cenę 32 277 tys. zł.

Spółka poinformowała o zawarciu tych umów raportem bieżącym nr 35/2010 z dnia 7.10.2010r.

Zawarcie warunkowej umowy nabycia akcji Allianz Bank Polska S.A.

W dniu 18.11.2010 Getin Holding zawarł umowę dotyczącą nabycia 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa sprzedaży akcji została zawarta pomiędzy Getin Holding oraz jedynym akcjonariuszem Allianz Bank Polska S.A., tj. Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa obejmuje nabycie 93 510 istniejących akcji Banku o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 93 510 tys. zł oraz wszystkich akcji nowych emisji, które zostaną wyemitowane przez Allianz Bank Polska S.A. do dnia zamknięcia transakcji. Nabywane akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Allianz Bank Polska S.A. oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A. nastąpi po spełnieniu wszystkich zawieszających warunków określonych w umowie, a w szczególności po:

- uzyskaniu przez Emitenta, o ile będzie to wymagane, zgody UOKiK na nabycie akcji banku,

- uzyskaniu przez Emitenta zgody KNF na nabycie akcji banku,
- wpisaniu do rejestru przedsiębiorców KRS wszystkich podwyższeń kapitału zakładowego banku dokonanych na podstawie uchwał walnego zgromadzenia banku powziętych przed dniem zamknięcia transakcji.

Łączna cena nabycia wskazanych w umowie akcji została określona, jako wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. pomniejszona o uzgodnione przez strony pozycje. Na dzień 30.06.2010 wartość aktywów netto Allianz Bank Polska S.A. wynosiła 258 158 tys. zł, suma uzgodnionych przez strony odliczeń wynosiłaby na ten dzień 118 158 tys. zł, co oznacza, że na wskazany dzień 30.06.2010 cena nabycia wynosiłaby 140 mln zł (na podstawie niezbadanych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Spółka poinformowała o zawarciu tej umowy raportem bieżącym nr 41/2010 z dnia 18.11.2010.

Nabycie akcji Sombelbank S.A.

W dniu 10.11.2010 Getin International s.a.r.l. zawarł z SIA Polimer R z siedzibą w Rydze, Łotwa umowę nabycia 3 017 akcji zwykłych Sombelbank S.A. o wartości nominalnej 3 306 tys. BYR (3 078 zł) każda stanowiących 24,94% kapitału zakładowego Sombelbank S.A. i uprawniających do 3 017 (24,94%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji wyniosła 8 600 tys. EUR (33 509 tys. zł), tj. 2 851 EUR (11 107 zł) za jedną akcję. Nabycie stało się skuteczne z chwilą jego rejestracji, która nastąpiła w dniu 15.11.2010. Po rejestracji nabycia Getin International s.a.r.l. posiada 12 095 (99,99%) akcji Sombelbank S.A. uprawniających do 12 095 (99,99%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Spółka poinformowała o zawarciu tej umowy raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 10.11.2010.

Nabycie akcji MW Trade S.A.

W dniu 15.06.2010 Spółka zawarła z akcjonariuszami spółki MW Trade S.A. umowy zobowiązujące do nabycia, łącznie, nie więcej niż 4 298 301 akcji MW Trade S.A. stanowiących 52,49% kapitału zakładowego tej spółki. Wyżej wymienione umowy zawarte zostały z Panem Marcinem Mańdziakiem, Panią Alicją Szulc, Panią Bogumiłą Szulc oraz z Panem Rafałem Wasilewskim. Na mocy wyżej wymienionych umów, Spółka w dniu 17.06.2010 ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji MW Trade S.A. w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu MW Trade S.A. Cena określona w wezwaniu wyniosła 6,25 zł za jedną akcję MW Trade S.A. W wyniku realizacji wyżej wymienionego wezwania, w dniu 3.08.2010 Spółka nabyła 4 298 301 (52,49%) akcji MW Trade S.A. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji wyniosła 26 864 tys. zł.

Spółka poinformowała o zawarciu wyżej wymienionych umów raportem bieżącym nr 21/2010 z dnia 15.06.2010.

13.10.2 Istotne umowy poza tokiem normalnym działalności

Poniżej zostały przedstawione umowy zwarte lub obowiązujące w latach 2009 – 2010, poza normalnym tokiem działalności spółek z Grupy, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki (na dzień 31.12.2010 jest to kwota 253 mln zł), (ii) które mają istotny wpływ na główne obszary działalności Grupy.

Pożyczka z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

W dniu 18.01.2005, Getin Bank (poprzednik prawny Getin Noble Bank w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 zmieniono nazwę) zawarł z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym umowę pożyczki, na podstawie której Getin Bank pożyczył 447 mln PLN z terminem ostatecznej spłaty w dniu 19.01.2011. Pożyczka była przeznaczona na realizację planu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. przejętego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. Pożyczka mogła być spłacona we wcześniejszym terminie, jak również termin jej spłaty mógł zostać przesunięty na kolejne lata, zależnie od tempa realizacji planu restrukturyzacji przejętego Banku Przemysłowego. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10% stopy redyskonta weksli NBP, a spłata odsetek miała następować w okresach kwartalnych. Spłata kredytu zabezpieczona była zastawem finansowym na prawach z dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów w imieniu Skarbu Państwa lub przez NBP, o łącznej wartości przekraczającej 103% bieżącej wartości pozostającej do spłaty kwoty pożyczki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Informacje dotyczące tej umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 97/2004 z dnia 10.12.2004 Spółki.

W dniu 24.03.2010 Getin Noble Bank dokonał przedterminowej spłaty tej pożyczki o czym poinformował w dniu 24.03.2010 raportem bieżącym nr 20/2010.

Program Emisji Papierów Dłużnych

W dniu 20.10.2005 Getin Bank (poprzednik prawny Getin Noble Bank w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 zmieniono nazwę) zawarł z BRE Bank S.A. Umowę Emisyjną dotyczącą Programu Emisji Papierów Dłużnych („PD”) oraz Umowę Dealerską („Umowy”). W ramach Programu Emisji PD Getin Bank ma możliwość

wyemitowania w wielu transzach obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych). Organizatorem emisji, agentem emisji, agentem płatniczym, depozytariuszem oraz dealerem organizującym obrót wtórny jest BRE Bank S.A. W ramach Programu Emisji PD Getin Bank wyemitował: (i) 28.10.2005 obligacje oraz bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 214 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (ii) 27.01.2006 obligacje o łącznej wartości nominalnej 131 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (iii) 8.09.2006 obligacje o wartości nominalnej 112 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (iv) 1.07.2008 obligacje o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (v) 24.03.2006 obligacje o łącznej wartości nominalnej 43 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (vi) 5.04.2007 obligacje oraz bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 280 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (vii) 13.06.2008 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 125 mln zł. (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę).

W dniu 28.07.2010 został zawarty aneks nr 2 do umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony.

O powyższym Getin Holding informował raportem bieżącym nr 113/2005 z dnia 21.10.2005, nr 106/2006 z dnia 16.10.2006, nr 37/2010 z dnia 28.07.2010.

Na Datę Prospektu nie istnieją PD, które nie zostałyby wykupione.

Program Emisji Bankowych Papierów Wartościowych

W dniu 21.06.2007 Noble Bank (na skutek fuzji prawnej Noble Bank i Getin Bank z dnia 4.01.2010 działający obecnie pod firmą Getin Noble Bank) zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Emisyjną Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych („BPW”), Umowę Dealerską oraz Umowę o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych („Umowy”). W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank ma możliwość wyemitowania certyfikatów depozytowych na kwotę do 500 mln zł o terminie wykupu od 3 do 5 lat. W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank wyemitował: (i) 16.07.2007 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 350 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 3M WIBOR powiększoną o marżę) oraz (ii) 16.07.2007 pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80 mln zł, a (iii) 15.09.2008 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 57 500 tys. zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę). W celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu emisji depozytowych bankowych papierów wartościowych Noble Bank zobowiązany jest do wpłacenia i utrzymywania na rachunku rezerwy prowadzonym przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. kwoty równej czterokrotności kwoty odsetek płatnej w najbliższej dacie płatności odsetek.

O zawarciu niniejszej umowy Noble Bank informował raportem bieżącym nr 15/2007 z dnia 21.06.2007.

W dniu 28.07.2010 Getin Noble Bank wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym Umowę Emisyjną oraz Umowę Dealerską. O wypowiedzeniu tych umów Getin Noble Bank poinformował raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 28.07.2010.

Mimo wypowiedzenia umowy emisyjnej oraz umowy dealerskiej, umowy będą nadal obowiązywać w zakresie BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów, i w tym zakresie ulegną rozwiązaniu w dacie wykupu wszystkich BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów. Przyczyną wypowiedzenia umów jest przedłużenie umowy emisyjnej i dealerskiej z BRE Bankiem S.A.

O powyższym Getin Noble Bank informował raportami bieżącymi: nr 37/2010 z dnia 28.07.2010 nr 26/2007 z dnia 16.07.2007.

Na Datę Prospektu kwota bankowych papierów wartościowych pozostałych do wykupu wynosi 80 mln złotych.

Program Emisji Euroobligacji

W ramach programu emisji obligacji na rynkach międzynarodowych Getin Finance zawarł w dniu 12.04.2006 umowy tworzące program emisji obligacji o wartości do 1 mld EUR („Program”). Dokumentacja dotycząca Programu składała się, między innymi, z: umowy dealerskiej, umowy agencyjnej oraz umowy gwarancji określającej zasady gwarantowania przez Getin Bank świadczeń wynikających z obligacji wyemitowanych przez Getin Finance („Umowa Gwarancji”). Na mocy Umowy Gwarancji Getin Bank zobowiązał się do gwarantowania świadczeń na rzecz posiadaczy obligacji emitowanych przez Getin Finance w ramach Programu do maksymalnej łącznej wysokości 1 mld EUR. Gwarancja została udzielona na okres trwania Programu tzn. do momentu spłaty wszelkich zobowiązań z obligacji wyemitowanych w ramach Programu. W celu zabezpieczenia należności Getin Banku z tytułu gwarancji, Getin Finance zawarł z Getin Bankiem w dniu 12.04.2006 umowę ramową zobowiązującą do ustanawiania kaucji pieniężnej („Umowa Ramowa”). Na podstawie tej umowy Getin Finance zobowiązał się do ustanawiania na rzecz Getin Banku kaucji w rozumieniu art. 102 Prawa Bankowego ze środków uzyskanych z emisji obligacji. Getin Bank miał prawo do zaspokojenia się z kaucji w razie dokonania wypłat z tytułu

Gwarancji na rzecz posiadaczy obligacji zgodnie z warunkami Programu. Obligacje wyemitowane w ramach Programu były notowane na London Stock Exchange.

W ramach Programu Getin Finance: (i) 20.04.2006 dokonał emisji pierwszej serii obligacji o wartości 150 mln EUR i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z Getin Finance umowę kaucji o wartości 149 145 tys. EUR; (ii) 14.11.2006 dokonał emisji drugiej serii obligacji o łącznej wartości 100 mln USD i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z Getin Finance umowę kaucji o wartości 99 600 tys. USD; (iii) 9.05.2007 dokonał emisji obligacji trzeciej serii o wartości 350 mln EUR i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z Getin Finance umowę kaucji o wartości 348 600 tys. EUR. Getin Finance wykupił w terminie wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Programu.

Getin Holding informował o wykupie wszystkich wyemitowanych w ramach Programu obligacji raportem bieżącym nr 35/2009 z dnia 13.05.2009.

Linia kredytowa nr 1/2205/O udzielona przez Rabobank Polska S.A.

Umowa o linię kredytową została zawarta w dniu 11.02.2005 z Rabobank Polska S.A. i dotyczyła udostępnienia Getin Bankowi linii kredytowej w łącznej kwocie 50 mln CHF na okres do 11.02.2010. W drodze aneksu z dnia 24.05.2005 kwota udostępnionej linii kredytowej wzrosła do 100 mln CHF. Oprocentowanie środków udostępnionych w linii kredytowej oparte było o stawkę LIBOR dla okresów odpowiadających okresom poszczególnych ciągnień powiększoną o marżę. Rabobank Polska S.A. przysługiwała także prowizja od zaangażowania liczona od pozostawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej części linii kredytowej. Zabezpieczeniem wykonania umowy kredytu była umowa przeniesienia własności bonów skarbowych na rzecz Rabobank Polska S.A. w minimalnej wysokości 103% kwoty linii kredytowej. W dniu 11.02.2010 Getin Noble Bank dokonał spłaty linii kredytowej zgodnie z warunkami umowy.

Sprzedaż akcji TU EUROPA

W dniu 27.09.2010 Getin Noble Bank sprzedał 1 570 tys. akcji, stanowiących 19,94% kapitału zakładowego TU EUROPA. Sprzedaży dokonano w ramach oferty publicznej za pośrednictwem GPW. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 238 701 tys. zł.

13.11 Istotne nieruchomości i środki trwałe

13.11.1 Istotne nieruchomości i środki trwałe Getin Holding

Getin Holding nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

Istotne nieruchomości najmowane

Getin Holding wynajmuje – z przeznaczeniem na siedzibę – powierzchnię biurową o łącznej powierzchni 566,06m² w budynku przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu, na podstawie umowy najmu z dnia 30.01.2007 zawartej z Arkadami Wrocławskimi S.A. Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat z prawem przedłużenia na dalsze 5-cioletnie okresy. Po upływie 4 lat i 6 pełnych miesięcy obowiązywania umowy Getin Holding ma prawo rozwiązania umowy najmu z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego z przyczyn określonych w umowie.

Getin Holding podnajmuje także od Getin Noble Bank powierzchnię biurową o łącznej powierzchni 210 m² w budynku biurowym określanym jako „NEFRYT”, położonym w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, jednakże nie na dłużej niż wynika to z umowy najmu z dnia 28.01.2008 zawartej pomiędzy Getin Noble Bankiem S.A. a GTC Nefryt sp. z o.o.

Ponadto Spółka wynajmuje powierzchnię biurową o powierzchni 472 m² przy ul. Powstańców Śląskich 7a we Wrocławiu, na podstawie umowy najmu z dnia 2.11.2010 zawartej z Globis Wrocław sp. z o.o. Umowa najmu została zawarta na czas określony wynoszący 2 lata licząc od dnia rozpoczęcia najmu tj. 3.11.2010. W dniu 2.11.2010 strony zawarły także umowę o świadczenie usług w zakresie zarządzania gruntem i budynkiem, która stanowi integralną część umowy najmu.

Istotne środki trwałe

Getin Holding nie posiada istotnych środków trwałych. Na 31.12.2010 Spółka jest właścicielem środków transportu o łącznej wartości 276 tys. zł, wyposażenia o łącznej wartości 75 tys. zł, maszyn i urządzeń o łącznej wartości 79 tys. zł oraz gruntów i budynków o łącznej wartości 265 tys. zł. Powyższe środki trwałe nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

13.11.2 Istotne nieruchomości i środki trwałe Getin Noble Bank***Istotne nieruchomości będące własnością Getin Noble Banku***

Getin Noble Bank jest właścicielem nieruchomości wskazanych poniżej:

Lokalizacja	Powierzchnia
ul. Wodna 39/41, Łódź	704,5 m ²
ul. Królewska 1, Wieluń	230,4 m ²
ul. 1-go Maja 87, Katowice	1151,45 m ²
ul. Syczewskiego 17, Będzin	2940,4 m ²
ul. Katowicka 18, Bytom	602,3 m ²
ul. Mościckiego 21, Sosnowiec	976,3 m ²
ul. Harcerska 14, Jastrzębie-Zdrój	1676 m ²
ul. Świętokrzyska.27, Ostrowiec Świętokrzyski	392,65 m ²
ul. Bagno 2/52, Warszawa	50,04 m ²
ul. Bagno 2/29, Warszawa	46,4 m ²
ul. Bagno 2/79, Warszawa	53,57 m ²
ul. Bagno 2/19, Warszawa	40,92 m ²
ul. Bagno 2/85, Warszawa	56,03 m ²
ul. Bagno 2/96, Warszawa	45,21 m ²
ul. Piłsudskiego 9, Łódź	386,1 m ²
ul. Kraczeńska 33b/1 Poniatowa	32,16 m ²
ul. Fabryczna 16a/4, Poniatowa	50,73 m ²
ul. Brzozowa 10/5, Poniatowa	38,6 m ²
ul. Kraczeńska 25/52, Poniatowa	55,15 m ²
ul. Brzozowa 10/18, Poniatowa	48,7 m ²
ul. Kraczeńska 25/37, Poniatowa	32,65 m ²
ul. Szkolna 7b/22, Poniatowa	57,91 m ²
ul. Młodzieżowa 1/3, Poniatowa	36 m ²
ul. Jana Sengera Cichego 1, Warszawa	3406,83 m ²
Sośnica powiat Jarosław działki nr 502/1 i 494	1,28ha
ul. Młodzież. 1/28, Poniatowa	12 m ²
ul. Młodzież 1/37, Poniatowa	18 m ²
ul. Młodzież. 1/47, Poniatowa	18 m ²
ul. Batorowska 46, Batorów	127,18 m ²
ul. Batorowska 48, Batorów	127,92 m ²
ul. Krasieńskiego 3, Łódź	299,9 m ²
ul. Bluszczowa 2b, Czarny Las	119,5 m ²
ul. Bagno 2/91, Warszawa	53,55 m ²

Źródło: Getin Noble Bank

Istotne najmowane nieruchomości

Getin Noble Bank wynajmuje łącznie 338 lokali na prowadzenie działalności operacyjnej o łącznej powierzchni użytkowej 59 172,57 m². Wynajmowane lokale są przeznaczone w szczególności na siedziby oddziałów banku oraz na biura obsługi klientów.

Za najistotniejsze spośród wynajmowanych nieruchomości Getin Noble Bank uznaje 3 nieruchomości. Szczegóły dotyczące umów najmu tych nieruchomości zostały wskazane poniżej.

W dniu 12.02.2007 została zawarta umowa najmu pomiędzy Getin Leasing S.A. a Arkadami Wrocławski S.A. W dniu 1.12.2010 Getin Noble Bank wstąpił w miejsce Getin Leasing S.A. w prawa i obowiązki wynikające z tej umowy. Przedmiotem umowy jest najem lokali użytkowych o łącznej powierzchni 654,09 m² oraz pomieszczeniem magazynowym o powierzchni 300 m² znajdujących się we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 2-4 (tzw. Arkady Wrocławskie). Umowa została zawarta na okres 5 lat.

W dniu 19.08.2009 została zawarta umowa najmu pomiędzy Getin Bank a Węglokoks S.A. Przedmiotem umowy jest najem obiektów o łącznej powierzchni użytkowej 3 503,04 m² w Katowicach przy ul. Pszczyńskiej 10. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący 2 lata i 3 miesiące począwszy od 28.08.2009.

W dniu 30.01.2007 została zawarta umowa najmu pomiędzy Noble Bank a GTC Nefryt sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest najem lokali o łącznej powierzchni użytkowej 990 m². Umowa została zawarta na okres 7 lat, licząc od 1.05.2008.

Istotne środki trwałe

Getin Noble Bank nie posiada istotnych środków trwałych. Na dzień 31.12.2010 łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 155 316 tys. zł w tym: grunty i budynki 87 426 tys. zł, maszyny i urządzenia 39 982 tys. zł, środki transportu 13 677 tys. zł, pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie 7 944 tys. zł, środki trwałe w budowie 6 287 tys. zł.

13.11.3 Istotne nieruchomości i środki trwałe TU EUROPA

TU EUROPA jest właścicielem i współwłaścicielem nieruchomości, których nie wykorzystuje do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

Nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Kamieńskiego

TU EUROPA jest współwłaścicielem nieruchomości znajdujących się we Wrocławiu przy ulicy Henryka Kamieńskiego składających się z dwóch budynków obejmujących lokale mieszkalne i użytkowe oraz jest właścicielem parkingu z drogą dojazdową. W budynkach znajdowały się biura TU EUROPA, lecz budynki zostały przez TU EUROPA przebudowane na budynki usługowo-mieszkalne i mieszkalne. W skład kompleksu wchodzi następujące nieruchomości:

- nieruchomość gruntowa zabudowana składająca się z działki nr 14/18, znajdująca się we Wrocławiu przy ulicy Henryka Kamieńskiego o powierzchni działki 2 428,00 m², zabudowana budynkiem wielomieszkalnym o łącznej powierzchni użytkowej 3 198,22 m². W budynku znajdują się: lokale mieszkalne, usługowe i użytkowe, z których część stanowi własność TU EUROPA. Z własnością lokali związany jest udział we współwłasności nieruchomości wspólnej (gruntu stanowiącego działkę nr 14/18 oraz części budynku nie służących do wyłącznego użytku właścicieli lokali). Po przebudowaniu przez TU EUROPA budynku biurowego na budynek mieszkalno-usługowy TU EUROPA sukcesywnie sprzedaje lokale mieszkalne znajdujące się w tym budynku i aktualnie pozostaje właścicielem tylko jednego lokalu mieszkalnego i przyziemia, które spełnia funkcję magazynowo-użytkową – o łącznej powierzchni użytkowej 615,22 m². TU EUROPA zamierza sprzedać wszystkie lokale,
- nieruchomość gruntowa zabudowana składająca się z działki nr 14/16 znajdująca się we Wrocławiu przy ulicy Henryka Kamieńskiego o powierzchni działki 1 574,00 m² zabudowana budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1 943,77 m². W budynku znajdują się lokale mieszkalne, z których część stanowi własność TU EUROPA i które TU EUROPA wynajmuje. Z własnością lokali związany jest udział we współwłasności nieruchomości wspólnej (gruntu stanowiącego działkę nr 14/16 oraz części budynku nie służących do wyłącznego użytku właścicieli lokali). Nieruchomość ta jest przeznaczona przez TU EUROPA do sprzedaży,
- nieruchomość gruntowa zabudowana składająca się z działki 14/17 znajdująca się we Wrocławiu przy ulicy Henryka Kamieńskiego, zabudowana parkingiem i drogą dojazdową o powierzchni 1 246,00 m². Na nieruchomości tej ustanowiona została służebność drogi koniecznej na rzecz każdorazowego właściciela działki 14/18 oraz na rzecz każdorazowego właściciela działki nr 14/16. Nieruchomość ta jest przeznaczona przez TU EUROPA do sprzedaży.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji wyżej wymienione nieruchomości nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

Nieruchomości nabywane w toku windykacji

TU EUROPA posiada 17 nieruchomości (w tym odrębne własności lokali, działki, grunty zabudowane i nie zabudowane, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu) o łącznej wartości godziwej wynoszącej 4 318 277,34 zł (wg stanu na 31.12.2010). Nieruchomości te zostały nabyte w toku działalności windykacyjnej. Wszystkie te nieruchomości zostały przeznaczone do sprzedaży. Z wyjątkiem umownego prawa najmu w stosunku do trzech lokali, powyższe nieruchomości nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

Istotne nieruchomości najmowane

TU EUROPA najmuje – z przeznaczeniem na siedzibę - powierzchnię biurową o łącznej powierzchni 874,01 m² w budynku przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu na podstawie umowy najmu z dnia 29.03.2006 zawartej z Arkadami Wrocławskimi S.A. Umowa zawarta została na czas oznaczony wynoszący 10 lat z prawem przedłużenia na dalsze 10-

cioletnie okresy oraz powierzchnię biurową o łącznej powierzchni 556,98m² (ze współczynnikiem) 536,59m² w budynku przy ul. Powstańców Śląskich 7a we Wrocławiu na podstawie umowy najmu z dnia 14.05.2008 zawartej z Globis Wrocław sp. z o.o. Umowa zawarta została na czas oznaczony wynoszący 5 lat od dnia 1.08.2008 (TU EUROPA na zasadach rzeczywistej re faktury kosztów podnajmuje 255,24 m² powierzchni biurowej Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39, na podstawie umowy podnajmu z dnia 6.11.2009.) TU EUROPA ma prawo rozwiązania umowy najmu zawartej z Arkadami Wrocławskimi S.A. z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego. Ponadto na podstawie umów najmu TU EUROPA korzysta z powierzchni biurowych w Warszawie, Białymstoku, Krakowie, Szczecinie i Gdańsku, Katowicach i Łodzi.

Istotne środki trwałe

TU EUROPA nie posiada istotnych środków trwałych. Na 31.12.2010 TU EUROPA jest właścicielem floty 54 samochodów o łącznej wartości 924 tys. zł oraz biurowego sprzętu komputerowego o łącznej wartości 839 tys. zł. Powyższe środki trwałe nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

13.11.4 Istotne nieruchomości i środki trwałe TUnŻ EUROPA

TUnŻ EUROPA nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

Istotne nieruchomości najmowane

TUnŻ EUROPA najmuje – z przeznaczeniem na siedzibę – powierzchnię biurową o łącznej powierzchni 806,48m² w budynku przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 we Wrocławiu, na podstawie umowy najmu z dnia 29.03.2006 zawartej z Arkadami Wrocławskimi S.A. Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat z prawem przedłużenia na dalsze 10-cioletnie okresy. TUnŻ EUROPA ma prawo rozwiązania umowy najmu z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego.

Istotne środki trwałe

TUnŻ EUROPA nie posiada istotnych środków trwałych. Na 31.12.2010 TUnŻ EUROPA jest właścicielem floty 14 samochodów o wartości wynoszącej 499 tys. zł oraz biurowego sprzętu komputerowego o łącznej wartości 485 zł. Powyższe środki trwałe nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

13.11.5 Ochrona środowiska

Działalność prowadzona przez Grupę nie oddziałuje istotnie na środowisko naturalne.

13.12 Własność intelektualna

13.12.1 Patenty, znaki towarowe, licencje posiadane przez Getin Holding

Getin Holding nie posiada patentów. Spółka posiada prawo następujących do znaków towarowych zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP:

- znak towarowy słowno-graficzny „getin.pl” (zgłoszony do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 23.09.2000 pod numerem Z-224492, na który w dniu 28.09.2004 wydano świadectwo ochronne nr 155765). W dniu 23.09.2010 do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej złożony został wniosek o przedłużenie prawa ochronnego na kolejny dziesięcioletni okres ochrony,
- znak słowny „getin” (zgłoszony do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 26.11.2004 pod numerem Z-288112), na który w dniu 17.07.2007 wydano świadectwo ochronne nr 192523. W dniu 4.10.2010 w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) złożony został wniosek nr 009421827 o rejestrację znaku towarowego „getin” na terytorium Unii Europejskiej,
- znak słowno-graficzny „getin holding” (zgłoszony do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 18.10.2005 pod numerem Z-301304), na który w dniu 25.09.2008 wydano świadectwo ochronne nr 21022.

Ponadto Spółka posiada prawo do następujących domen internetowych: Getin.pl, getinholding.pl, getinsa.pl, getinsp.pl, Getin-sp.pl, Getin.com.pl, gnet.pl.

Spółka korzysta z oprogramowania komputerowego chronionego prawami aktorskimi i posiada licencje na wszystkie użytkowane przez nią programy komputerowe.

System informatyczny Getin Holding zbudowany jest w oparciu o standardowe Active Directory firmy Microsoft, z wykorzystaniem platformy Windows 2003 Server. W ramach tego systemu pracują 3 fizyczne serwery, firmy Hewlett Packard, z serii Proliant DL-380. Spółka posiada również jeden serwer zapasowy. W ramach takiej infrastruktury działają następujące systemy:

- system Symantec Endpoint Protection,

- system archiwizacji finansowo-księgowy Sage Symfonia FK,
- system środki- trwałe Sage Symfonia ST,
- system poczty elektronicznej Exchange2003,
- system komunikacji mobilnej Blackberry Server 4.0,
- system antywirusowy danych Symantec Backup Exec,
- system pomocy prawnej Lex Omega – wersja sieciowa.

13.12.2 Patenty, znaki towarowe, licencje posiadane przez Getin Noble Bank

Poniżej przedstawimy istotne znaki towarowe Getin Noble Banku:

- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE BANK PRIVATE BANK LC GROUP”, nr zgłoszenia UE 8355381,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE BANK PRIVATE BANK LC GROUP”, nr zgłoszenia UE 8355372,
- Znak towarowy słowny „GETIN NOBLE BANK”, nr zgłoszenia UE 8355299,
- Znak towarowy słowny „GetinNobleBank”, nr zgłoszenia UE 8355307,
- Znak towarowy słowno – graficzny „GETIN NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA”, nr zgłoszenia UE 8367881,
- Znak towarowy słowno – graficzny „GETIN NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA” nr zgłoszenia UE 8367898,
- Znak towarowy słowny „GETIN-LEASING”, nr zgłoszenia UE 8364622,
- Znak towarowy słowno – graficzny „GETIN BANK WYSTARCZY WEJŚĆ”, nr zgłoszenia UE 8372955,
- Znak towarowy słowno – graficzny „DOM BANK HIPOTEKI PO PROSTU”, nr zgłoszenia UE 8364663,
- Znak towarowy słowny „THE NOBLE BANK”, nr zgłoszenia UE 8355315,
- Znak towarowy słowny THE NOBLE BANK”, nr zgłoszenia UE 8355349,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE FUNDS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.”, nr zgłoszenia UE 8367906,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE CONCIERGE”, nr zgłoszenia UE 8370926,
- Znak towarowy słowny „DOMBANK HIPOTEKI PO PROSTU”, nr zgłoszenia UE 8370868,
- Znak towarowy słowno – graficzny „IN”, nr zgłoszenia UE8370215,
- Znak towarowy słowno – graficzny „GETINBANK”, nr zgłoszenia UE 8370157,
- Znak towarowy słowny „GETIN AUTO PARTNER”, nr zgłoszenia UE 8364648,
- Znak towarowy słowny „GETIN-AUTO-KREDYT”, nr zgłoszenia UE 8364631,
- Znak towarowy słowny „NOBLE FUNDS”, nr zgłoszenia UE 8355406,
- Znak towarowy słowny „NOBLE BANK”, nr zgłoszenia Z-304851
- Znak towarowy słowny „NOBLE”, nr zgłoszenia Z-304852,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE BANK PRIVATE BANK LC GROUP”, nr zgłoszenia Z-309389,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE BANK PRIVATE BANK LC GROUP”, nr zgłoszenia Z-309390,
- Znak towarowy słowno – graficzny „NOBLE BANK”, nr zgłoszenia Z-316546,
- Znak towarowy słowno – graficzny „MOVEO ET PROFICIOR”, nr zgłoszenia Z-319816,
- Znak towarowy słowno – graficzny „PRIVATE BANKING MOVEO ET PROFICIOR”, nr zgłoszenia Z-319817,
- Znak towarowy słowny „STARBANK”, nr zgłoszenia Z-340339,
- Znak towarowy słowny „STARSBANK”, nr zgłoszenia Z-340340,
- Znak towarowy słowny „WINE&FOOD NOBLE NIGHT”, nr zgłoszenia Z-344652,
- Znak towarowy słowno graficzny „WINE&FOOD NOBLE NIGHT”, nr zgłoszenia Z-344653
- Znak towarowy słowno graficzny „NOBLE CONCIERGE”, nr zgłoszenia 342761,
- Znak towarowy słowny „Getin Noble Bank”, nr zgłoszenia 357005,
- Znak towarowy słowny „GetinNobleBank”, nr zgłoszenia 357006,
- Znak towarowy słowno – graficzny „GETIN NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA”, nr zgłoszenia 357004,

- Znak towarowy słowno – graficzny „GETIN NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA”, nr zgłoszenia 357002,
- Znak towarowy słowny „NOBLEBANK” (pisane z małej litery bez spacji), nr zgłoszenia Z – 336642,
- Znak towarowy słowny „NOBLEBANK” (pisane z małej litery bez spacji), nr zgłoszenia Z – 336644,
- Znak towarowy słowny „PRIVATE BANKING”, nr zgłoszenia Z – 319829,
- Znak towarowy słowny „NOBLENET”, nr zgłoszenia Z – 320344,
- Znak towarowy słowny „BANK NA POKOLENIA”, nr zgłoszenia Z – 318758,
- Znak towarowy słowny „NOBLE BANK BANK NA POKOLENIA”, nr zgłoszenia Z – 318759.

Getin Noble Bank posiada prawo do następujących domen internetowych: autopartnergetin.com, autopartnergetin.com.pl, autopartnergetin.pl, dombank.com.pl, dombank.eu, dombank.pl, e-getin.pl, e-getinbank.com, e-getinbank.com.pl, e-getinbank.pl, egetin.pl, expertgetinbank.com, factorbank.com.pl, factorbank.pl, factorinbank.com.pl, factorinbank.eu, factorinbank.pl, faktorbank.com, faktorbank.com.pl, faktorbank.pl, faktorbank.com.pl, gb24.com.pl, gb24.pl, gbg.com.pl, getin-noble.com, getin-noble.com.pl, getin-noble.eu, getin-noble.pl, getin-oblebank.com.pl, getin-noblebank.pl, getin24.com, getin24.com.pl, getin24.eu, getinagent.com, getinagent.com.pl, getinagent.eu, getinagent.pl, getinautokredyt.pl, getinautopartner.com, getinautopartner.com.pl, getinautopartner.pl, getinbank.com.pl, getinbank.eu, getinbank.pl, getinbankhipoteczny.com, getinbankhipoteczny.com.pl, getinbankhipoteczny.pl, getinbanknoblebank.com, getinbanknoblebank.com.pl, getinbanknoblebank.eu, getinbanknoblebank.pl, getinbiznes.com.pl, getinbiznes.pl, getinexpert.com, getinkredyt.com, getinkredyt.com.pl, getinkredyt.pl, getinleasing.com, getinleasing.com.pl, getinleasing.pl, getinnoble.com.pl, getinnoble.pl, getinnoblebank.com.pl, getinnoblebank.pl, getinnoblebanksa.com, getinnoblebanksa.com.pl, getinnoblebanksa.eu, getinnoblebanksa.pl, getinprofitpartner.com, getinprofitpartner.com.pl, getinprofitpartner.eu, getinprofitpartner.pl, getinraty.com, getinraty.com.pl, getinraty.pl, gnb.com.pl, gnbank.com.pl, gnbank.eu, gnbank.pl, hipotekipoprostu.com.pl, hipotekipoprostu.pl, kalkulator-kredytowy.com.pl, kredytgetin.com, kredytgetin.com.pl, kredytgetin.pl, noble-getinbank.com, noble-getinbank.com.pl, noble-getinbank.eu, noble-getinbank.pl, noblegetin.com, noblegetin.com.pl, noblegetin.eu, noblegetin.pl, noblegetinbank.com, noblegetinbank.com.pl, noblegetinbank.eu, noblegetinbank.pl, ratygetin.com, ratygetin.com.pl, ratygetin.pl, bankdom.pl, getinbank.org.pl, getinbank.net.pl, getinbank.biz, getin-online.pl, getin-online.com.pl, getin-online.eu, getinbank-online.com, getinbank-online.eu, getinbank-online.com.pl, getin-online.pl, getinbank-online.pl, getinonline.pl, getinbankonline.pl, getinbankonline.com, getinbankonline.eu, getinbankonline.net, getinbankonline.org, getinbankonline.com.pl, getinonline.eu, getinonline.info, getinonline.net, getinonline.org, getinbankonline.com.pl, getin24.pl, getinprofitpartner.

Poniżej przedstawiamy listę najważniejszych licencji wykorzystywanych przez Getin Noble Bank.

Licencjodawca	Licencja
Assec Poland S.A.	def3000/CB, def3000/GL, def3000/SMS, def3000/MIS, def3000/MR, def3000/DI, def3000/TR, def3000/CM, def3000/REB, def3000/CEB Getin Agent, TRESUS, API do systemu franczyzowego, OpenBiz, DirectPrint
K2 Internet	K2 wnioski
Soft	Agent Kredytowy, BOSAK, SWW, CBP
Bensari Consulting	MR4
Krajowa Izba Rozliczeniowa	ELIXIR – OK
Narodowy Bank Polski	SORBNET / SQL Anywhere Studio
Narodowy Bank Polski	WEBIS
Comarch	Factoring, Scoring, BIK Connector
Bazy i Systemy Bankowe	Risk Operon
Ernst&Young	MSR
EO Networks	SOTE, MOPS
TETA	TETA 2000, TETA Personel
Biuro Informacji Kredytowej	oprogramowanie CPU-CPU
InterLan	Bankowa Analiza Przedsiębiorstwa, Bankowa Ocena Przedsięwzięcia Inwestycyjnego
Sygnity	SPID, Hurtownia Danych Banku
Magellan Software	MagArch, MagView, MagScan, Vdesk

Licencjodawca	Licencja
Microsoft Enterprise Agreement	Licencja na oprogramowanie firmy Microsoft
Oracle	Licencja na oprogramowanie firmy Oracle
Symantec	Licencja na oprogramowanie firmy Symantec
Hewlett Packard	Licencja na oprogramowanie firmy HP
IBM	Licencja na oprogramowanie firmy IBM
OTC	Mediator + Terminal
ITD Poland	Infolinia
Primesoft	V-DESK, Getin Autopartner, Trooper
OMNIS	Kredyt - MedTools Omnis
ZBP	MIG-BR, MIG-DZ
Open Finance	Goniec
SWIFT ALLIANZ	SWIFT

Źródło: Getin Noble Bank

13.12.3 Patenty, znaki towarowe, licencje posiadane przez TU EUROPA

TU EUROPA posiada prawo do 11 znaków towarowych zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP:

- Znak graficzny – litera E w kolorze czarnym bez napisu, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-142778,
- Znak graficzny – litera E w kolorze niebieskim bez napisu, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-142779,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w które połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej bez napisu, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-181171,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w które połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej z napisem EUROPA, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-181174,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe bez napisu, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-181172,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe z napisem EUROPA, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-181173,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej bez napisu, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190725,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej z napisem EUROPA, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190726,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe bez napisu, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190724,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe z napisem EUROPA, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190727,
- Znak słowno-graficzny ELITAR PARTNER, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-211643,

TU EUROPA posiada prawo do następujących domen internetowych: polisa-online.com, polisa-online.com.pl, polisa-online.pl, polisy-online.com, polisy-online.com.pl, polisy-online.pl, tueuropa.com, tueuropa.pl, europa-tu.pl, europatu.com.pl, europatu.pl, tu-europa.pl, assurfinance.eu, aktivapolis.com, aktivapolis.pl, aktivapolis.com, tueuropa.com.pl, tueuropa.eu, europa-tu.com.pl, butikinwestycyjny.com, butikinwestycyjny.pl.

Ponadto TU EUROPA korzysta z oprogramowania komputerowego chronionego prawami aktorskimi i posiada licencje na wszystkie użytkowane przez nią programy komputerowe.

Poniżej przedstawiamy zestawienie istotnych licencji wykorzystywanych przez TU EUROPA.

Licencjodawca	Przedmiot licencji
Comarch S.A.	SUBREA
Comarch S.A.	Oracle Financials (Oracle Applications)
TETA S.A.	TETA_Kadry_Place
EO Networks S.A.	Portal Transakcyjny

Źródło: TU EUROPA

Oprócz powyższych programów komputerowych spółki z Grupy posiadają standardowe licencje od następujących dostawców: IBM, VMware, Microsoft, HP, Cisco, Symantec, McAfee, Quest Software itd.

13.12.4 Patenty, znaki towarowe, licencje posiadane przez TUnŻ EUROPA

TUnŻ EUROPA korzysta ze znaków towarowych należących do TU EUROPA na podstawie umów licencji zawartych z TU EUROPA. W oparciu o te umowy TUnŻ EUROPA korzysta z następujących znaków towarowych:

- Znak graficzny – litera E w kolorze czarnym bez napisu, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-142778,
- Znak graficzny – litera E w kolorze niebieskim bez napisu, na który wydane jest świadectwo ochronne nr R-142779,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej bez napisu, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190725,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło - w barwach niebieskiej i czerwonej z napisem EUROPA, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190726,
- Znak graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe bez napisu, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190724,
- Znak słowno-graficzny w kształcie koła z wycięciem, w który połowicznie jest wciśnięte koło czarno-białe z napisem EUROPA, na które wydane jest świadectwo ochronne nr R-190727,

TU na Życie EUROPA posiada prawo do następujących domen internetowych: aktivalife.com, aktiwalife.com, aktivalife.pl.

Poniżej przedstawiamy zestawienie istotnych licencji na programy komputerowe wykorzystywane przez TUnŻ EUROPA.

Licencjodawca	Przedmiot licencji
Comarch S.A.	SUBREA
Comarch S.A.	Oracle Financials (Oracle Applications)
Oracle Polska sp. z o.o.	Oracle Financials (Oracle Applications)
TETA S.A.	TETA_Kadry_Place
EO Networks S.A.	Portal Transakcyjny

Źródło: TU na Życie EUROPA

Oprócz powyższych programów komputerowych TUnŻ EUROPA posiadają standardowe licencje od następujących dostawców: IBM, VMware, Microsoft, HP, Cisco, Symantec, McAfee, Quest Software itd.

13.12.5 Prace badawczo – rozwojowe

Spółka ani spółki z Grupy nie prowadzą prac badawczo – rozwojowych.

13.13 Informacje o uzależnieniu Spółki

Spółka nie jest uzależniona od patentów jak również nowych procesów technologicznych w stopniu, który można by uznać za istotny z punktu widzenia jej działalności lub rentowności.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółki z Grupy zawierały w przeszłości i zamierzają zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3.11.2008 przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17.12.2008 zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR).

Z uwagi na fakt, iż Spółka za istotne podmioty zależne uznaje: Getin Noble Bank, TU EUROPA oraz TUnŻ EUROPA poniżej obok transakcji dokonywanych przez Spółkę, zaprezentowane są osobno tabele dotyczące transakcji dokonywanych przez te podmioty.

Transakcje zawierane przez Grupę są realizowane na warunkach rynkowych. Ze względu na system sprawozdawczy przyjęty w Grupie, liczbę i częstotliwość dokonywanych transakcji z podmiotami powiązanymi nie jest możliwe podanie w Prospekcie szczegółów wszystkich danych dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi za okres przypadający po dniu 31.12.2010. Po dniu 31.12.2010 do Daty Prospektu nie zaszły istotne zmiany i nie mały miejsca istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Z zastrzeżeniem powyższego, dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi prezentują wszystkie transakcje tego typu.

Grupa prowadzi dokumentację transakcji z podmiotami powiązanymi, stosownie do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

14.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi w 2010 roku (w tys. zł)

	Dywidendy od podmiotów powiązanych tys. PLN	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych tys. PLN	Zakup od podmiotów powiązanych tys. PLN	Należności od podmiotów powiązanych tys. PLN	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. PLN
Jednostki zależne:	4 343	22 165	2 720	71 588	82 961
Getin Noble Bank S.A.		5 890	873	29 798	693
Carcade OOO	4 343				
Open Finance S.A.		5	150	5	
Getin International S.A.		78	1 044	3	72 100
Sombelbank S.A.		1 106		29 796	
TU na Życie Europa S.A.			640		10 163
Idea Bank S.A.		11 000		11 000	
Plus Bank S.A.		1 239			
Getin International S.a.r.l.		2 011			
Panorama Finansów S.A.		826		976	
Getin Leasing S.A.			13		5
Noble Securities S.A.		5		5	
Noble Funds TFI S.A.		5		5	
Akcjonariusz dominujący	-	3	11 440	-	11 440
Jednostka dominująca (LC Corp B.V)	-	-	70 403	-	70 403
Pozostałe jednostki powiązane:	-	-	32 877	137	32 277
Arkady Wrocławskie S.A.			567	137	
RB Computer Sp. z o.o.			33		
RB Investcom Sp. z o.o.			32 277		32 277

Źródło: Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi w 2010 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Getin Noble Bank S.A. dotyczą odsetek od lokat i rachunków bankowych, sprzedaży usług, transakcji forward, zakupu usług i materiałów, należności z tyt. środków na rachunkach bankowych i lokatach, należności z tyt. transakcji forward, należności z tyt. dostaw i usług, zobowiązania z tytułu transakcji forward, zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z Carcade OOO dotyczą otrzymanej dywidendy.
- Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą sprzedaży usług, zakupu spółki Panorama Finansów S.A., należności z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczą sprzedaży usług, odsetek od zobowiązań, należności z tytułu faktur, zaliczki do rozliczenia dotyczącej zwrotu ceny sprzedaży za Carcade OOO.
- Transakcje z Sombelbank S.A. dotyczą odsetek od pożyczki, należności z tyt. pożyczki.
- Transakcje z TU na Życie Europa S.A. dotyczą odsetek od wyemitowanych obligacji, zobowiązania z tyt. obligacji.
- Transakcje z Idea Bank S.A. dotyczą sprzedaży części inwestycji Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) należności z tytułu sprzedaży części inwestycji Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA).
- Transakcje z Plus Bank S.A. dotyczą sprzedaży usług.
- Transakcje z Getin International S.a.r.l. dotyczą odsetek od pożyczki.

- Transakcje z Panorama Finansów S.A. dotyczą przychodów z tyt. udzielonych gwarancji, przychodów z tytułu sprzedaży usług, przychodów z tytułu sprzedaży sprzętu i licencji, należności z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z Getin Leasing S.A. dotyczą zakupu usług, zobowiązań z tyt. dostaw i usług.
- Transakcje z Noble Securities S.A. dotyczą sprzedaży usług, należności z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z Noble Funds TFI S.A. dotyczą sprzedaży usług, należności z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z dr Leszkiem Czarneckim dotyczą sprzedaży usług, zakupu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), zobowiązania z tytułu zakupu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA).
- Transakcje z LC Corp B.V. dotyczą zakupu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), zobowiązania z tytułu zakupu akcji Fiolet-PDK S.A.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą zakupu towarów i usług, należności z tyt. Kaucji.
- Transakcje z RB Computer Sp. z o.o. dotyczą zakupu towarów i usług.
- Transakcje z RB Investcom Sp. z o.o. dotyczą zakupu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA), zobowiązania z tytułu zakupu akcji Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA).

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi w 2009 roku

	Dywidendy od podmiotów powiązanych tys. PLN	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych tys. PLN	Zakup od podmiotów powiązanych tys. PLN	Należności od podmiotów powiązanych tys. PLN	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. PLN
Jednostki zależne:	84 478	151 199	2 786	164 309	136 812
Getin Bank		70 524	167	151 731	41
Carcade OOO	11 908				
Getin International S.A.		30	2 013	3	126 601
TU EUROPA	39 294	1			
TU na Życie EUROPA			323		10 169
Noble Bank	33 276	79 095	262		1
Noble Concierge sp. z o.o.			18		
Getin International S.a.r.l.		1 018		12 575	
Panorama Finansów S.A.		31			
Getin Leasing S.A.			3		
Open Finance		500			
Akcjonariusz dominujący		2			
Pozostałe jednostki powiązane:	-	1	640	137	-
Arkady Wrocławskie S.A.			616	137	
RB Computer sp. z o.o.			24		
LC Corp S.A.		1			

Źródło: Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2009 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi w 2009 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Getin Bank dotyczą sprzedaży akcji TU EUROPA, odsetek od lokat i rachunków bankowych, sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, sprzedaży usług, zakupu usług, zakupu niefinansowych aktywów trwałych, wynagrodzenia za prowadzenie ewidencji obligacji, należności z tyt. środków na rachunkach bankowych i lokatach, zobowiązań z tytułu obligacji oraz z tytułu dostaw i usług.
- Transakcje z Carcade OOO dotyczą otrzymanej dywidendy.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczą sprzedaży usług, odsetek od zobowiązań, zakupu usług doradczych, należności z tytułu faktur, zaliczki do rozliczenia dotyczącej zwrotu ceny sprzedaży za Carcade OOO, zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

- Transakcje z TU EUROPA dotyczą otrzymanej dywidendy, sprzedaży usług.
- Transakcje z TU na Życie EUROPA dotyczą odsetek od wyemitowanych obligacji, zobowiązań z tyt. obligacji.
- Transakcje z Noble Bank dotyczą otrzymanej dywidendy, sprzedaży akcji TU EUROPA, sprzedaży akcji Domu Maklerskiego Polonia Net S.A. (obecnie NOBLE Securities S.A.), sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, zakupu usług, zakupu niefinansowych aktywów trwałych, zobowiązań z tyt. dostaw i usług.
- Transakcje z Noble Concierge sp. z o.o. dotyczą zakupu usług.
- Transakcje z Getin International S.a.r.l. dotyczą odsetek od pożyczki, należności z tyt. pożyczki.
- Transakcje z Panorama Finansów S.A. dotyczą odsetek od pożyczki.
- Transakcje z Getin Leasing S.A. dotyczą odsetek od leasingu finansowego.
- Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą zakupu Panorama Finansów S.A.
- Transakcje z dr Leszkiem Czarneckim dotyczą sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą zakupu towarów i usług, należności z tyt. kaucji.
- Transakcje z RB Computer sp. z o.o. dotyczą zakupu towarów i usług.
- Transakcje z LC Corp S.A. dotyczą sprzedaży usług.

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi w 2008 roku

	Dywidendy od podmiotów powiązanych tys. PLN	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych tys. PLN	Zakup od Podmiotów powiązanych tys. PLN	Należności od podmiotów powiązanych tys. PLN	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. PLN
Jednostki zależne:	56 856	5 239	191	26 273	164 589
Getin Bank		4 734	48	23 629	40
Getin International Polska sp. z o.o.		8			
Getin International S.A.		100	137	3	164 549
TU EUROPA	56 856	2	6		
TU na Życie EUROPA		1			
Noble Bank		4		1	
Getin International S.a.r.l.		263			
Panorama Finansów S.A.		127		2 640	
Jednostki stowarzyszone:		3	0	0	0
Fiolet – Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)		3			
Pozostałe jednostki powiązane:		9	651	137	61
Arkady Wrocławskie S.A.			461	137	
RB Investcom sp. z o.o.		1			
RB Computer sp. z o.o.			99		
Getin Leasing S.A.		1	10		61
LC Engineering sp. z o.o.			80		
CE Invest		3			
RB Expert sp. z o.o.			1		
LC Corp S.A.		4			

Źródło: Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2008 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi w 2008 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Getin Bank dotyczą odsetek od lokat i rachunków bankowych, transakcji forward, sprzedaży usług, zakupu usług, należności z tyt. środków na rachunkach bankowych i lokatach, należności z tyt. dostaw i usług, zobowiązań z tyt. obligacji.

- Transakcje z Getin International Polska sp. z o.o. dotyczą sprzedaży usług.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczą sprzedaży usług, sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, odsetek od zobowiązań, należności z tyt. dostaw i usług, zaliczki do rozliczenia dotyczącej zwrotu ceny sprzedaży za Carcade OOO.
- Transakcje z TU EUROPA dotyczą dywidendy, sprzedaży usług, zakupu usług.
- Transakcje z TU na Życie EUROPA dotyczą sprzedaży usług.
- Transakcje z Noble Bank dotyczą sprzedaży usług, należności z tyt. dostaw i usług.
- Transakcje z Getin International S.a.r.l. dotyczą odsetek od pożyczki.
- Transakcje z Panorama Finansów S.A. dotyczą odsetek od pożyczki, sprzedaży usług, należności z tyt. pożyczki.
- Transakcje z Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą sprzedaży usług.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą zakupu towarów i usług, należności z tyt. kaucji.
- Transakcje z RB Investcom sp. z o.o. dotyczą sprzedaży usług.
- Transakcje z RB Computer sp. z o.o. dotyczą zakupu niefinansowych aktywów trwałych, zakupu towarów i usług.
- Transakcje z Getin Leasing S.A. dotyczą sprzedaży usług, odsetek od leasingu finansowego, zobowiązań z tyt. leasingu.
- Transakcje z LC Engineering sp. z o.o. dotyczą zakupu usług.
- Transakcje z CE Invest sp. z o.o. dotyczą odsetek od pożyczki.
- Transakcje z RB Expert sp. z o.o. dotyczą zakupu towarów.
- Transakcje z LC Corp S.A. dotyczą sprzedaży usług.

14.2 Transakcje Getin Noble Bank z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Getin Noble Bank z podmiotami powiązаныmi w 2010 roku (w tys. zł)

	Należności z tyt. kredytów	Pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. kredytów	Zobowiązania z tyt. depozytów	Pozostałe zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu provizji	Koszty z tytułu provizji	Dywidendy otrzymane	Sprzedaż	Zakupy
Getin Holding S.A z siedzibą we Wrocławiu		40		28 792	996		4 135	84			800	1 918
Getin Finance PLC										4 312		
Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja	103 499			9		11 368						
TU Europa S.A.		55 943		5 757	56 068	536	5 416	163 298	1 271		57	216
TU na Życie Europa S.A.		128 888		4 015 302	3	3	230 885	322 336	38			3 342
Open Finance S.A.		78		39	8 583	3	579		133 128	55 000	3 837	725
Noble Concierge sp. z o.o. (dawniej Open Dystrybucja sp. z o.o.)		6			135						16	4 104
Open Finance MIL				1		8						
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.		1 076		16 9180	128		622				549	420,00
Introfactor S.A.	701	56		940		644	67				77	5
Getin International Sarl				86			28	4				
PlusBank S.A.	14 821					252						
Getin International S.A. (dawniej Akcept)	4 883			24		792	15	12				
Sombelbank S.A.							380					
Panorama Finansów S.A.				2 845		412	10	1	9 853		9	59
Noble Securities S.A. (dawniej Dom Maklerski Polonia Net S.A.)		9 904		191 662	17		4 239	1	547		336	11
Gmac Bank Polska S.A.		25		23 004		70	414					
Provista SA		2									3	
M.W.TRADE SA	144 191			6 138		2 450	38	1				
RB INVESTCOM sp. z o.o.				11 412			78	4				
RB COMPUTER sp. z o.o.		4									28	5 636
BP REAL Nieruchomości sp. z o.o.				109			11	1				
Agencja Rozwoju Lokalnego S.A.				8 183			291	6				
Biuro Informacji Kredytowej S.A.										2 739		5 550
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, Holandia				4 660			401	8				
LC Corp SA	20	2		31 476			416	3			83	
TAX CARE SA (dawniej ACC SA /wpis do KRS-u 13.05.2008/)		470		59			7				688	127

	Należności z tyt.kredytów	Pozostałe należności	Zobowiązania z tyt.kredytów	Zobowiązania z tyt.depozytów	Pozostałe zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu provizji	Koszty z tytułu provizji	Dywidendy otrzymane	Sprzedaż	Zakupy
Arkady Wrocławskie SA		615										2 230
LC Corp Dębowa Ostoja sp. z o.o. / dawniej Łódź Residence Sp. z o.o. - zmiana nazwy od 02.07.2008				561			5	1				
Vratislavia Residence Sp. z o.o.				840			25	1				
Katowice Ceglana Sp. z o.o./dawniej Warszawa Nieruchomości Sp. z o.o.				168			7	1				
LC Corp Szmaragdowe Wzgórze Sp. z o.o./dawniej Gdańsk Osiedle Łostowice Sp. z o.o./dawniej Warszawa Projekt V Sp. z o.o.				376			258	1				
Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o./dawniej Europlan Projekt Godław Sp. z o.o.				10 549			82	1				
LC Corp Bajkowy Park Sp. z o.o./dawniej Gdańsk Residence Sp z o.o.-zmiana nazwy 02.07.2008				168			3					
LC Corp Sky Tower Sp. z o.o./dawniej Wrocław Nieruchomości Sp. z o.o.	20 057			70 676			2 912	3			633	
LC Corp Invest XIV Sp.z o.o./ dawniej LC Corp Pustynna Sp. z o.o.				2 543			5	1				
LC Corp Invest XII Sp.z o.o./ dawniejLC Corp Stabłowice Sp. z o.o.				150			7	1				
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o./dawniej Europlan Projekt II Sp. z o.o.				20 419			1 083					
Warszawa Rezydencja Kaliska Sp. z o.o./dawniej Europlan Projekt III Sp. z o.o.				857			10					
Kraków Zielony Złocień Sp. z o.o./dawniej Europlan Projekt IV Sp. z o.o.				328			14					
Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o. Spółka komandytowa/dawniej Europlan Projekt Godław Sp. z o.o. Sp. k.				32 212			891	1				
LC CORP OSIEDLE PUSTYNNNA SP.				938			114					
HOME BROKER SA (dawniej JML S.A)		399				129		81			535	1 433
Home Broker Doradcy Finansowi Sp. z o.o.											11	
Fundacja Leszka Czarnieckiego/dawniej Fundacja LC Heart				6 968			651	4				
Fiolet - Powszechny Dom Kredytowy S.A (spółka powstała z połączenia FIOLET SA i PDK SA) (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)				5 870			790	4 089	57 811		11 368	900
PDK Biznes sp. z o.o.				105				1				
Grupa Getin Leasing S.A	748 956	306		2 285	8 663	48 276	198	1 162			1 030	438

Iguana Investments sp.z o.o.	324			8	795
LC Corp Invest XV Sp.z o.o.		1			
WLC Construction sp. z o.o		45		1	
Yolenal Limited Nicosia, Cypr		1 352		67	22
LC Engineering sp.z o.o.		106		4	2
Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku i Jednostki Dominującej	39 235	19 101	2 825	1 717	5

Źródło: Getin Noble Bank S.A.

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Getin Noble Bank S.A z podmiotami powiązanymi w 2010 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Getin Holding dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów bieżących i terminowych, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od nich. Pozostałe zakupy to usługi doradcze oraz wynik na instrumentach finansowych – koszty transakcji forward. Na pozostałą sprzedaż składają się przychody z czynszów i przychody ze sprzedaży towarów i usług.
- Transakcje z Getin Finance PLC dotyczą otrzymanych dywidend.
- Transakcje z Carcade dotyczą należności z tytułu kredytów obrotowych oraz przychodów odsetkowych od tych kredytów.
- Transakcje z TU EUROPA dotyczą rozrachunków i prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży składek ubezpieczeniowych, zobowiązań z tytułu depozytów terminowych, od których naliczone zostały koszty odsetkowe.
- Transakcje z TUnŻ EUROPA dotyczą rozrachunków i prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży składek ubezpieczeniowych, zobowiązań z tytułu depozytów terminowych, od których naliczone zostały koszty odsetkowe.
- Transakcje z OPEN FINANCE dotyczą w szczególności zdeponowanych w Banku depozytów, kosztów odsetkowych od w/w produktów, wynagrodzeń (prowizji) zapłaconych Open Finance z tytułu pośrednictwa finansowego, otrzymanych dywidend oraz sprzedaży i zakupu usług obcych.
- Transakcje z Noble Concierge Sp. z o.o. dotyczą głównie kosztów z tytułu usług concierge, należność i zobowiązań handlowych i przychodów z tytułu czynszów.
- Transakcje z Open Finance MIL to saldo rachunku bieżącego oraz przychody odsetkowe od zakończonego kredytu obrotowego.
- Transakcje z NOBLE Funds TFI dotyczą zobowiązań z tytułu ulokowanych przez TFI depozytów, kosztów finansowych z tytułu depozytów, należności handlowych, zobowiązań handlowych, otrzymanej dywidendy, sprzedaży i zakupów usług obcych oraz prowizji z tytułu dystrybucji funduszy inwestycyjnych i pośrednictwa w usługach asset management.
- Transakcje z Introfactor SA dotyczą należności z tytułu udzielonego kredytu oraz przychodów odsetkowych od tego kredytu, zobowiązań z tytułu depozytów bieżących i kosztów odsetkowych od tych zobowiązań oraz sprzedaży i zakupu usług obcych.
- Transakcje z Getin International Sarl dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych rachunków.
- Transakcje z Plus Bankiem SA dotyczą należności od udzielonego kredytu, przychodów odsetkowych od depozytów i kredytu.
- Transakcje z Getin International SA dotyczą należności z tytułu kredytów obrotowych, przychodów odsetkowych od tych kredytów oraz zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów od tych zobowiązań.
- Transakcje z Sombelbank SA dotyczą kosztów odsetkowych od zakończonych depozytów.
- Transakcje z Panoramą Finansów SA dotyczą przychodów odsetkowych od zakończonego kredytu obrotowego oraz zobowiązań z tytułu rachunków bieżących i wynagrodzeń (prowizji) zapłaconych przez Bank z tytułu pośrednictwa finansowego.
- Transakcje z Noble Securities S.A. (dawniej Dom Maklerski Polonia Net S.A.) dotyczą zobowiązań z tytułu rachunków bieżących, kosztów odsetkowych od rachunków bieżących, należności handlowych, prowizji z tytułu usług pośrednictwa, kosztów z tytułu usług maklerskich oraz sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z IDEA Bank SA (dawniej GMAC Bank Polska) dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów międzybankowych przychodów i kosztów odsetkowych od obecnych i zakończonych lokat międzybankowych.
- Transakcje z Provista SA dotyczą rozrachunków handlowych i przychodów ze sprzedaży.
- Transakcje z M.W.Trade SA dotyczą należności z tytułu kredytu obrotowego oraz skupionych wierzytelności, przychodów odsetkowych od w/w należności oraz zobowiązań z tytułu rachunków bieżących.
- Transakcje z RB INVESTCOM sp. z o.o. to salda rachunków bieżących i terminowych, przychody prowizyjne od tych zobowiązań oraz koszty odsetkowe od lokat.
- Transakcje z RB Computer sp.z o.o. dotyczą rozrachunków, kosztów i przychodów z tytułu sprzedaży materiałów i usług informatycznych.

- Transakcje z BP REAL Nieruchomości sp.z o.o. dotyczą depozytów oraz kosztów odsetkowych od tych depozytów.
- Transakcje z Agencją Rozwoju Lokalnego SA to depozyty, koszty odsetkowe i przychody prowizyjne od tych zobowiązań.
- Transakcje z Biurem Informacji Kredytowej SA dotyczą kosztów usług oraz otrzymanej dywidendy.
- Transakcje z LC Corp BV dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych oraz przychodów prowizyjnych od tych rachunków.
- Transakcje z LC Corp SA dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań oraz należności z tytułu obligacji menedżerskich.
- Transakcje z Tax Care SA dotyczą należności handlowych, zakupu i sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z Arkadami Wrocławskimi SA dotyczą rozrachunków, kosztów z tytułu usług eksploatacyjnych, czynszów.
- Transakcje z LC Corp Dębowa Ostoja sp. z o.o. to depozyty oraz koszty odsetkowe i przychody prowizyjne od depozytów.
- Transakcje z Vratislavia Residence sp. z o.o. dotyczą depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z Katowice Ceglana sp. z o.o. to depozyty, koszty odsetkowe i przychody prowizyjne od tych depozytów.
- Transakcje z LC Corp Szmaragdowe Wzgórze Sp. z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z LC Corp Bajkowy Park sp.z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów odsetkowych od tych zobowiązań.
- Transakcje z LC Corp Sky Tower Sp.z o.o. dotyczą należności z tytułu obligacji, zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od depozytów oraz przychodów od obligacji.
- Transakcje z LC Corp Invest XIV sp. z o.o. (dawniej LC Corp Pustynna sp.z o.o.) dotyczą zobowiązań, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z LC Corp Invest XII sp.z o.o.(dawniej LC Corp Stąblowice sp.z o.o.) to depozyty, koszty odsetkowe i przychody prowizyjne od tych zobowiązań.
- Transakcje z Warszawa Przyokopowa Sp.z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów odsetkowych od tych zobowiązań.
- Transakcje z Warszawa Rezydencja Kaliska sp.z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów odsetkowych od tych zobowiązań.
- Transakcje z Kraków Zielony Złocień sp. z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów odsetkowych od nich.
- Transakcje z Warszawa Przy Promenadzie sp. z o.o. sp. komandytowa dotyczą depozytów, kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z LC Corp Osiedle Pustynna sp. z o.o. dotyczą depozytów, kosztów odsetkowych od tych zobowiązań oraz zakończonych lokat terminowych.
- Transakcje z Home Broker SA dotyczą przychodów odsetkowych od zakończonego kredytu, rozrachunków, kosztów i przychodów z tytułu usług eksploatacyjnych, czynszów.
- Transakcje z Home Broker Doradcy Finansowi sp. z o.o. dotyczą przychodów z tytułu usług.
- Transakcje z Fundacją Leszka Czarnieckiego dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów, kosztów odsetkowych od tych rachunków oraz zakończonych depozytów terminowych i przychodów prowizyjnych.
- Transakcje z Fiolet -Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą rozrachunków i prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów, zobowiązań z tytułu depozytów oraz sprzedaży portfela wierzytelności.
- Transakcje z PDK Biznes sp.z o.o. dotyczą rachunków bieżących i przychodów prowizyjnych od tych rachunków.
- Transakcje z Grupą Getin Leasing SA dotyczą należności z tytułu skupionych wierzytelności, zobowiązań z tytułu depozytów, przychodów i kosztów od tych transakcji oraz zobowiązań handlowych i sprzedaży usług obcych.

- Transakcje z Iguana Investments sp. z o.o. dotyczą rozrachunków, kosztów i przychodów z tytułu usług.
- Transakcje z LC Corp Invest XV sp. z o.o. dotyczą rachunków bieżących.
- Transakcje z WLC Construction sp. z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i prowizji od nich.
- Transakcje z Yolenal Limited Nicosia dotyczą depozytów oraz kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z LC Engineering Sp. z o.o. dotyczą zobowiązań z tytułu rachunków oraz kosztów odsetkowych i przychodów prowizyjnych od tych zobowiązań.
- Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Banku i Jednostki Dominującej dotyczą należności z tytułu udzielonych kredytów, zobowiązań z tytułu depozytów bieżących i terminowych oraz przychodów i kosztów od tych należności i zobowiązań.

Transakcje Getin Noble Bank z podmiotami powiązanymi w 2009 roku (w tys. zł)

	Należność z tyt. Kredytów	Pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. kredytów	Zobowiązania z tyt. Depozytów	Pozostałe zobow.	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Przychody z tyt. provizji	Koszty z tyt. provizji	Dywidendy otrzymane	Sprzedaż	Zakupy
Transakcje z podmiotami powiązanymi												
Open Finance S.A.	-	121	-	20 212	3 929	-	1 506	50	135 221	35 000	2 903	359
Noble Funds TFI S.A.	-	648	-	12 945	105	-	985	1 977	-	16 729	539	404
Getin Holding	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	262	253
Panorama Finansów S.A.	6 713	-	-	-	-	530	-	-	-	-	-	-
NOBLE Securities S.A. (dawniej Dom Maklerski Polonia Net S.A.)	-	45	-	8 608	-	-	939	-	2 047	-	142	337
Introfactor S.A.	35 225	-	-	4 738	-	1 983	89	-	-	-	453	-
Noble Concierge sp. z o.o.	-	1	-	-	65	-	-	-	-	-	37	4 700
Carcade OOO	-	-	-	-	-	1 108	-	-	-	-	-	-
Getin Bank	-	2 708	-	-	-	5 599	2 617	2 570	43	-	645	2 335
TU EUROPA	-	19 166	-	136 390	27 394	-	10 546	52 503	234	-	-	-
TU na Życie EUROPA	-	7 303	-	1 564 360	65	-	111 520	26 930	-	-	-	2 468
Fiolet – Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	-	-	-	347	-	-	-	531	-	-	-
Powszechny Dom Kredytowy S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Home Broker S.A. (dawniej JML S.A.)	-	10	-	-	3 053	-	-	60	6 892	-	-	-
Tax Care S.A. (dawniej ACC S.A.)	-	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iguana Investments sp. z o.o.	-	12	-	-	-	-	-	17	16	-	-	-
Jarosław Augustyniak – Pierwszy Wiceprezes Zarządu	102	-	-	1 499	-	1	105	-	-	-	-	-
Maurycy Kuhn – Członek Zarządu	3 884	-	-	7	-	110	53	-	-	-	-	-
Krzysztof Spyra – Członek Zarządu	113	-	-	242	-	2	26	-	-	-	-	-
Agnieszka Baran - Prokurent	-	-	-	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Monika Pogorzelska – Prokurent	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helena Kamińska - Prokurent	123	-	-	1	-	37	-	-	-	-	-	-

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Getin Noble Banku za 2009 r.

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Getin Noble Bank S.A z podmiotami powiązanymi w 2009 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą w szczególności ulokowanych przez Open Finance S.A. środków na rachunkach bieżących i terminowych, kosztów finansowych z tytułu lokat, wynagrodzeń (prowizji) zapłaconej Open Finance S.A. z tytułu pośrednictwa przy zawieraniu umów kredytu hipotecznego, otrzymanych dywidend, przychodów z tytułu czynszu za wynajmowaną powierzchnię oraz należności handlowych.
- Transakcje z Getin Holding dotyczą zakupu usług obcych.
- Transakcje z Noble Funds TFI S.A. dotyczą zobowiązań z tytułu ulokowanych przez TFI depozytów, kosztów finansowych z tytułu depozytów, należności handlowych, zobowiązań handlowych, otrzymanej dywidendy, przychodów z tytułu najmu lokalu, kosztów z tytułu usług doradztwa inwestycyjnego oraz prowizji z tytułu dystrybucji funduszy inwestycyjnych i pośrednictwa w usługach asset management.
- Transakcje z Panorama Finansów S.A. dotyczą należności z tytułu kredytu obrotowego oraz przychodów odsetkowych od tego kredytu.
- Transakcje z NOBLE Securities S.A. (dawniej Dom Maklerski Polonia Net S.A.) dotyczą zobowiązań z tytułu rachunków bieżących, kosztów odsetkowych od rachunków bieżących, należności handlowych, prowizji z tytułu usług pośrednictwa, kosztów z tytułu usług maklerskich oraz sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z Introfactor S.A. dotyczą w szczególności należności z tytułu udzielonego kredytu, przychodów z tytułu odsetek od kredytu, zobowiązań z tytułu środków zgromadzonych na rachunkach bieżących, kosztów odsetkowych od depozytów.
- Transakcje z Noble Concierge sp. z o.o. dotyczą głównie kosztów z tytułu usług concierge, zobowiązań handlowych i przychodów z tytułu czynszów.
- Transakcje z Carcade OOO dotyczą przychodów finansowych z tytułu odsetek od kredytów spłaconych w 2009 roku.
- Transakcje z Getin Bank dotyczą przychodów odsetkowych od udzielonych depozytów międzybankowych, kosztów odsetkowych od lokat międzybankowych, prowizji z tytułu pośrednictwa finansowego, należności handlowych, sprzedaży usług obcych oraz zakupu wierzytelności.
- Transakcje z TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu dotyczą w szczególności: depozytów bankowych, kosztów odsetkowych od depozytów, prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń.
- Transakcje z TU na Życie EUROPA z siedzibą we Wrocławiu dotyczą w szczególności: zobowiązań z tytułu depozytów bankowych, kosztów odsetkowych od depozytów, prowizji z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych i pośrednictwa w sprzedaży produktów strukturyzowanych, składek ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczenia kart kredytowych, sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą kosztów prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży kredytów oraz zobowiązań handlowych.
- Transakcje z Home Broker S.A. (dawniej JML S.A.) dotyczą w szczególności kosztów z tytułu pośrednictwa finansowego i koordynacji prac modernizacyjnych w oddziałach.
- Transakcje z Tax Care S.A. (dawniej ACC S.A.) dotyczą należności handlowych.
- Transakcje z Iguana Investments sp. z o.o. z punktu widzenia banku wartości nieistotne.
- Transakcje z Jarosławem Augustyniakiem dotyczą należności z tytułu kredytu związanego z funkcjonowaniem kart kredytowych, zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów od depozytów.
- Transakcje z Maurycym Kuhnem dotyczą należności z tytułu kredytu na nieruchomości i przychodów od kredytu, zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów odsetkowych od depozytów.
- Transakcje z Krzysztofem Spyrą dotyczą należności z tytułu kredytu związanego z funkcjonowaniem kart kredytowych, zobowiązań z tytułu depozytów bieżących i terminowych wraz z przychodami i kosztami odsetkowymi.
- Transakcje z Agnieszką Baran dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów terminowych.
- Transakcje z Moniką Pogorzelską dotyczą należności z tytułu kredytu związanego z funkcjonowaniem kart kredytowych.
- Transakcje z Heleną Kamińską dotyczą należności z tytułu kredytu konsumpcyjnego i przychodów finansowych z tytułu odsetek od kredytu

Transakcje Noble Bank z podmiotami powiązanymi w 2008 roku

	Należności z tytułu kredytów	Pozostałe należności	Zobowiązani a z tytułu depozytów	Pozostałe zobowiązani a	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu provizji	Koszty z tytułu provizji	Dywidendy otrzymane	Sprzedaż	Zakupy
Open Finance	-	57	7 150	10 966	-	585	2 173	42 795	30 000	1 598	1 082
Noble Funds TFI	-	95	23 651	-	-	1 373	2 101	-	2 800	192	7
Getin Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Panorama Finansów S.A.	2 013	108	1	-	32	22	-	-	-	123	-
DM Polonia Net S.A.	-	-	2 514	-	-	104	-	-	-	-	-
Introfactor S.A.	25 128	-	4 355	-	525	15	-	-	-	215	-
Noble Concierge sp. z o.o.	-	2	-	174	-	-	-	1 014	-	-	38
Carcade	36 726	-	-	-	3 303	-	-	-	-	-	-
Getin Bank	-	36	125 186	-	-	496	-	2	-	26	240
TU EUROPA	-	365	121 934	462	-	7 994	6 953	15	-	-	137
TUnŻ EUROPA	-	188	1 259 958	1 397	-	39 715	13 474	670	-	153	3 199
Jarosław Augustyniak	20	-	3 144	-	-	501	-	-	-	-	-
Maurycy Kuhn	4 041	-	2 465	-	108	77	-	-	-	-	-
Krzysztof Spyra	43	-	1 701	-	1	112	-	-	-	-	-
Fiolet - Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	-	-	-	-	-	-	106	-	-	-
Powszechny Dom Kredytowy S.A.	-	-	-	-	-	-	-	520	-	-	-
Home Broker S.A.	-	-	1	-	-	-	8	56	-	-	-
Tax Care S.A.	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Noble Banku za 2008 r.

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji Getin Noble Bank S.A z podmiotami powiązanymi w 2008 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą w szczególności ulokowanych przez Open Finance S.A. środków na rachunkach bieżących i terminowych, kosztów finansowych z tytułu lokat, wynagrodzeń (provizji) zapłaconej Open Finance S.A. z tytułu pośrednictwa przy zawieraniu umów kredytu hipotecznego, otrzymanych dywidend, przychodów z tytułu czynszu za wynajmowaną powierzchnię oraz należności handlowych.
- Transakcje z NOBLE Funds TFI S.A. dotyczą zobowiązań z tytułu ulokowanych przez TFI depozytów, kosztów finansowych z tytułu depozytów, należności handlowych, otrzymanej dywidendy, przychodów z tytułu najmu lokalu oraz provizji z tytułu dystrybucji funduszy inwestycyjnych i pośrednictwa w usługach asset management.
- Transakcje z Getin Holding dotyczą zakupu usług obcych.
- Transakcje z PANORAMA FINANSÓW S.A. dotyczą należności z tytułu udzielonego kredytu, przychodów odsetkowych od kredytu, zobowiązań z tytułu rachunku bieżącego, należności handlowych i sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z DM POLONIA NET S.A. dotyczą zobowiązań z tytułu depozytów i kosztów odsetkowych od depozytów.
- Transakcje z INTROFACTOR S.A. dotyczą w szczególności należności z tytułu udzielonego kredytu, przychodów z tytułu odsetek od kredytu, zobowiązań z tytułu środków zgromadzonych na rachunkach bieżących, kosztów odsetkowych od depozytów oraz sprzedaży środków trwałych i oprogramowania.
- Transakcje z NOBLE Concierge sp. z o. o. dotyczą głównie kosztów z tytułu usług concierge i zobowiązań handlowych.
- Transakcje z Carcade OOO dotyczą należności z tytułu udzielonych kredytów i przychodów z tytułu odsetek od kredytów.
- Transakcje z Getin Bank dotyczą głównie zobowiązań z tytułu depozytów międzybankowych, kosztów odsetkowych od depozytów, należności handlowych oraz zakupów usług obcych.
- Transakcje z TU EUROPA dotyczą w szczególności: depozytów bankowych, kosztów odsetkowych od depozytów, provizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń oraz zakupu usług obcych.
- Transakcje z TUnŻ EUROPA dotyczą w szczególności: zobowiązań z tytułu depozytów bankowych, kosztów odsetkowych od depozytów, provizji z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych i pośrednictwa w sprzedaży produktów strukturyzowanych, składek ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczenia kart kredytowych, sprzedaży usług obcych.
- Transakcje z Jarosławem Augustyniakiem dotyczą należności z tytułu kredytu związanego z funkcjonowaniem kart kredytowych, zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów od depozytów.
- Transakcje z Maurycem Kuhnem dotyczą należności z tytułu kredytu na nieruchomości i przychodów od kredytu, zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów odsetkowych od depozytów.
- Transakcje z Krzysztofem Spyra dotyczą należności z tytułu kredytu związanego z funkcjonowaniem kart kredytowych, zobowiązań z tytułu depozytów oraz kosztów odsetkowych od depozytów.
- Transakcje z Fiolet - Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą kosztów provizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży kredytów.
- Transakcje z Powszechny Dom Kredytowy S.A. dotyczą kosztów provizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży kredytów.
- Transakcje z Home Broker S.A. dotyczą kosztów z tytułu pośrednictwa oraz przychodów z tytułu refaktur kosztów administracyjnych.
- Transakcje z Tax Care S.A. dotyczą należności handlowych.

14.3 Transakcje TU EUROPA z podmiotami powiązanymi

Transakcje TU EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2010 roku (w tys. zł)

		Pożyczki i należności	Pozostałe należności i środki pieniężne	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej z tyt. wynagrodzeń i szkód	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Pan Leszek Czarnecki - podmiot dominujący wobec Getin Holding S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka dominująca	Getin Holding SA- podmiot dominujący wobec Spółki	-	-	-	-	3	-	-
	TU na Życie EUROPA SA	-	4	-	-	-	-	-
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	15	-	1 119
	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	-	329	-	-	-	-	-
	GETIN NOBLE Bank S.A.	5 395	64 743	56 626	5 364	1 409	138 044	774
	Open Finance S.A.	-	26	-	-	20	-	-
	Getin Leasing S.A.	-	78	-	-	859	-	38
	Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.	-	81	167	-	-	539	-
	Panorama Finansów S.A.	-	-	-	-	1	-	-
	Idea Bank S.A.	-	567	462	-	-	-	-
	Noble Concierge Sp. z o.o.	-	1	3	-	3	1	-
	Fiolet -PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	-	1	-	4	11	-
	Getin International S.A.	-	-	-	-	-	-	32
	Carcade OOO	3 919	-	-	2 924	-	-	-
	Noble Funds TFI SA	-	1 565	-	-	-	-	16
	Noble Securities SA	-	-	-	-	-	-	37
	Sombelbank	-	-	-	1 697	-	-	-
	Home Broker S.A.	24 681	6	-	1 681	11	-	-
	MW Trade S.A.	-	-	-	55	-	-	-
Razem:		33 995	67 400	59 259	11 721	2 325	138 595	2 016

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe TU Europa S.A. za 2010 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU Europa S.A. z podmiotami powiązanymi w 2010 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z TU na Życie EUROPA dotyczą należności z tytułu refakturowania kosztów ubezpieczeniowych i administracyjnych.
 - Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez Spółkę.
 - Transakcje z LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. dotyczą rat składek ubezpieczeniowych dotyczących ubezpieczenia budowy.
 - Transakcje z GETIN NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) złożonych przez Spółkę depozytów bankowych środków pozyskanych w ramach działalności, (ii) składek ubezpieczeniowych pobranych od klientów banku z tytułu ubezpieczeń grupowych (iii) wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek w ubezpieczeniach grupowych oraz zarachowane udziały w zyskach z tych umów, (iv) odsetek od złożonych depozytów; (v) kosztów prowizji bankowych za prowadzenie rachunków.
 - Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu udzielonej przez TU Europa S.A. gwarancji spłaty czynszu.
 - Transakcje z GETIN Leasing S.A. dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu umowy ubezpieczenia mienia w leasingu.
 - Transakcje z Pośrednik Finansowy Sp. z o.o. dotyczą (i) składek pobieranych od klientów Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) oraz prowizji z tytułu pośrednictwa przy ubezpieczeniach grupowych.
 - Transakcje z Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą (i) składek pobieranych od klientów Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) oraz prowizji z tytułu pośrednictwa przy ubezpieczeniach grupowych.
 - Transakcje z Carcade OOO oraz Sombelbank ZSA dotyczą pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach działalności lokacyjnej.
 - Transakcje z NOBLE Funds TFI S.A. dotyczą wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych.
 - Transakcje z Getin International S.A. dotyczą wynagrodzenia za udzieloną Spółce gwarancję spłaty pożyczek udzielonych Carcade OOO oraz Sombelbank ZSA.
 - Transakcje z Noble Securities S.A. dotyczą wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji animatora akcji Spółki na GPW.
 - Transakcje z Noble Consierge Sp. z o.o. dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu udzielonej przez TU Europa S.A. gwarancji turystycznej.
 - Transakcje z Home Broker S.A. dotyczą obligacji 3 letnich, o oprocentowaniu zmiennym wyemitowanych przez Home Broker S.A. Obligacje przewidują zabezpieczenie hipoteczne na dwóch nieruchomościach Home Broker S.A. Home Broker S.A. jest podmiotem powiązanym ze Spółką (Podmiot zależny od Głównego Akcjonariusza – spółka LC Corp B.V. - posiada 80,98% akcji Home Broker S.A.)
 - Transakcje z MW Trade S.A. dotyczyły nabycia krótkoterminowych obligacji imiennych zerokuponowych wyemitowanych przez MW Trade S.A. oraz dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z Idea Bank S.A. dotyczą (i) składek pobieranych od klientów Idea Bank S.A. oraz wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek w ubezpieczeniach grupowych.

Transakcje TU EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2009 roku (w tys. zł)

		Pożyczki i należności	Pozostałe należności i środki pieniężne	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej z tyt. wynagrodzeń i szkód	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Pan Leszek Czarnecki - podmiot dominujący wobec Getin Holding S.A.	-	-	-	-	5	-	-
Jednostka dominująca	Getin Holding SA- podmiot dominujący wobec Spółki	-	-	-	-	3	-	1
	TU na Życie EUROPA SA	-	3	254	-	-	-	-
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	-	-	1 136
	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	-	1 027	-	-	-	-	-
	NOBLE Bank S.A.	136 369	16 016	14 031	10 498	234	21 140	-
	Open Finance S.A.	-	-	-	-	-	-	-
	Getin Leasing S.A.	-	202	-	-	1 210	-	-
	GETIN Bank S.A.	11 674	17 625	28 921	1 834	1 532	59 308	9
	Fiolet -PDK we Wrocławiu S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	-	-	-	-	-	-
	Carcade OOO	15 428	-	-	2 378	-	-	-
	Noble Funds TFI SA	-	-	-	-	-	-	-
	Sombelbank ZSA	11 581	-	-	1 993	-	-	-
	Getin International SA	-	-	37	-	-	-	167
	Noble Securities SA	-	-	-	-	-	-	36
	Getin Services S.A.	-	-	49	-	-	513	-
Razem:		175 052	34 873	43 292	16 703	2 984	80 961	1 349

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe TU Europa S.A. za 2009 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU Europa S.A. z podmiotami powiązanymi w 2009 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z dr. Leszkiem Czarneckim dotyczące udzielonego mu ubezpieczenia z tytułu kosztów leczenia, ratownictwa i transportu.
- Transakcje z TU na Życie EUROPA dotyczą należności z tytułu refakturowania kosztów ubezpieczeniowych i administracyjnych.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez Spółkę.
- Transakcje z GETIN Holding S.A. dotyczą refaktury kosztów szkolenia.
- Transakcje z LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. dotyczą rat składek ubezpieczeniowych dotyczących ubezpieczenia budowy.
- Transakcje z NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) złożonych przez TU Europa S.A. depozytów bankowych środków pozyskanych w ramach działalności, (ii) składek ubezpieczeniowych pobranych od klientów banku z tytułu ubezpieczeń grupowych (iii) wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek w ubezpieczeniach grupowych, (iv) odsetek od złożonych depozytów, (v) składek ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczenia kart kredytowych.
- Transakcje z GETIN Leasing S.A. dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu umowy ubezpieczenia mienia w leasingu.
- Transakcje z GETIN Bank dotyczą w szczególności: (i) złożonych przez TU Europa S.A. depozytów bankowych środków pozyskanych w ramach działalności, (ii) składek ubezpieczeniowych pobranych od klientów banku z tytułu ubezpieczeń grupowych (iii) wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek w ubezpieczeniach grupowych oraz zarachowane udziały w zyskach z tych umów, (iv) odsetek od złożonych depozytów; (v) kosztów prowizji bankowych za prowadzenie rachunków.
- Transakcje z Carcade OOO oraz Sombelbank ZSA dotyczą pożyczek udzielonych przez TU Europa S.A. w ramach działalności lokacyjnej.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczą wynagrodzenia za udzieloną TU Europa S.A. gwarancję spłaty pożyczek udzielonych Carcade OOO oraz Sombelbank ZSA.
- Transakcje z Noble Securities S.A. dotyczą wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji animatora akcji TU Europa S.A. na GPW.
- Transakcje z Getin Services S.A. dotyczą wynagrodzenia dla tej spółki za administrowaniem ubezpieczeniami.

Transakcje TU EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2008 roku (w tys. zł)

		Pożyczki i należności	Pozostałe należności	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej z tyt. wynagrodzeń i szkód	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Dr Leszek Czamecki - podmiot dominujący wobec GETIN Holding SA	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka dominująca	GETIN Holding SA- podmiot dominujący wobec Spółki	-	-	-	-	3	-	-
	TU na Życie EUROPA SA	-	4	-	-	-	-	57
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	17	-	1 524
	LC Corp S.A.	-	1 359	-	-	-	-	-
	NOBLE Bank S.A.	121 934	462	365	7 988	175	1 329	-
	Open Finance S.A.	-	-	-	-	2	-	-
	GETIN Leasing S.A.	-	43	-	-	-	15	-
	Akcept S.A.	-	-	-	-	-	108	87
	Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	2	-	-	-	26	-
	GETIN Bank S.A.	72 296	14 270	19 605	7 794	1 817	45 500	24
	RB Expert S.A.	-	-	80	-	-	102	-
	iCentrum S.A.	-	-	-	-	-	22	-
	Carcade OOO	12 298	-	-	1 453	-	-	-
	Noble Funds TFI SA	-	-	-	-	-	-	20
	Sombelbank	18 199	-	-	832	-	-	-
Razem:		224 727	16 140	20 050	18 067	2 014	47 102	1 712

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe TU Europa S.A. za 2009 rok

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU Europa S.A. z podmiotami powiązanymi w 2008 roku wskazanych w powyższej tabeli.

- Transakcje z TU na Życie dotyczą refakturowania kosztów ubezpieczeniowych i administracyjnych;
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą: (i) składek ubezpieczeniowych z tytułu gwarancji spłaty czynszu udzielonej przez TU EUROPA oraz ubezpieczenia mienia Arkady Wrocławskie S.A. od wszystkich ryzyk, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej oraz ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, (ii) kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez Spółkę.
- Transakcje z GETIN Holding dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczenia mienia GETIN Holding od wszystkich ryzyk, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.
- Transakcje z LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. dotyczą rat składek ubezpieczeniowych dotyczących ubezpieczenia budowy.
- Transakcje z GETIN Bank dotyczą w szczególności: (i) złożonych przez TU Europa S.A. depozytów bankowych środków pozyskanych w ramach działalności, (ii) składek ubezpieczeniowych pobranych od klientów banku z tytułu ubezpieczeń grupowych (iii) wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek w ubezpieczeniach grupowych, (iv) odsetek od złożonych depozytów;
- Transakcje z NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) złożonych przez TU Europa S.A. depozytów bankowych środków pozyskanych w ramach działalności, (ii) składek ubezpieczeniowych pobranych od klientów banku z tytułu ubezpieczeń grupowych (iii) wynagrodzeń (provizji) zapłaconej bankowi z tytułu pozyskania składek ubezpieczeniach grupowych, (iv) odsetek od złożonych depozytów, (v) składek ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczenia kart kredytowych;
- Transakcje z Open Finance S.A. dotyczą składek ubezpieczeniowych z tytułu udzielonej przez TU Europa S.A. gwarancji spłaty czynszu.
- Transakcje z GETIN Leasing S.A. dotyczą składek ubezpieczeniowych oraz odszkodowań z tytułu umowy ubezpieczenia mienia w leasingu.
- Transakcje z Akcept S.A. dotyczą: (i) wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń mienia w leasingu oraz (ii) kosztów poręczenia spłaty pożyczki udzielonej Sombelbank przez TU Europa S.A..
- Transakcje z Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą (i) składek pobieranych od klientów Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) oraz prowizji z tytułu pośrednictwa przy ubezpieczeniach grupowych.
- Transakcje z RB Expert S.A. dotyczą prowizji związanych z pośrednictwem ubezpieczeniowym.
- Transakcje z iCentrum S.A. dotyczą prowizji z tytułu windykacji należności regresowych TU Europa S.A..
- Transakcje z Carcade OOO oraz Sombelbank dotyczą pożyczek udzielonych przez TU Europa S.A. w ramach działalności lokacyjnej.
- Transakcje z NOBLE Funds TFI S.A. dotyczą wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych.

14.4 Transakcje TU na Życie EUROPA

Transakcje TU na Życie EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2010 roku (w tys. zł)

		Pożyczki i należności	Pozostałe należności	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Pan Leszek Czarnecki - podmiot dominujący wobec Getin Holding	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka dominująca	Getin Holding - podmiot dominujący wobec Spółki	10 162	-	-	642	-	-	-
	Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA SA.	-	-	3	-	-	-	107
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	-	-	856
	LC Corp Sky Tower sp z o.o.	15 695	-	-	950	-	-	-
	Getin Noble Bank S.A.	3 976 243	37 741	127 405	229 135	3 857	217 248	-
	Open Finance S.A.	-	-	41 549	-	-	28 302	-
	Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	-	-	426	-	-	8 924	-
	Getin International	5 063	-	-	358	-	-	-
	TFI Noble Funds	-	-	120	-	-	1 445	-
	Noble Concierge Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	52
	Home Broker	6 594	-	-	889	-	624	-
Razem:		4 013 757	37 741	169 503	231 974	3 857	256 543	1 015

Źródło: TU na Życie EUROPA

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU na Życie Europa S.A. z podmiotami powiązanymi w 2010 roku wskazanymi w powyższej tabeli.

- Transakcje z TU EUROPA dotyczą refakturowania kosztów administracyjnych.
- Transakcje z GETIN Holding S.A. dotyczyły nabycia obligacji imiennych wyemitowanych przez GETIN Holding S.A. i dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez Spółkę Zależną.
- Transakcje z LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. dotyczyły nabycia obligacji imiennych wyemitowanych przez LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. i dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z GETIN NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) prowizji należnych Spółce Zależnej, które dotyczą lokat w GETIN NOBLE Banku dokonywanych w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty), (ii) prowizji dla GETIN NOBLE Bank z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych (produkty strukturyzowane, UFK), (iii) depozytów bankowych składanych w GETIN NOBLE Banku w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty, produkty strukturyzowane) i w związku ze środkami pozyskanymi w normalnym toku działalności.
- Transakcje z OPEN FINANCE S.A. dotyczą prowizji dla OPEN FINANCE S.A. z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych zawieranych przez Spółkę Zależną (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia z UFK).
- Transakcje z Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą prowizji dla Fiolet-PDK SA (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) w związku z zawieranymi na rzecz Spółki Zależnej umowami ubezpieczeń grupowych.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczyły nabycia dwuletnich obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu oraz dwóch dwuletnich obligacji imiennych o stałym oprocentowaniu wyemitowanych przez GETIN International S.A. oraz dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z NOBLE Funds TFI S.A. dotyczą wynagrodzenia za usługi zarządzania aktywami zgromadzonymi w ramach UFK.
- Transakcje z Noble Concierge Sp. z o.o. dotyczą wynagrodzenia za organizację wyjazdu dla laureatów konkursu dotyczącego sprzedaży ubezpieczeń.
- Transakcje z Home Broker S.A. dotyczą obligacji 3 letnich, o oprocentowaniu zmiennym wyemitowanych przez Home Broker S.A. Obligacje przewidują zabezpieczenie hipoteczne na dwóch nieruchomościach Home Broker S.A. Home Broker S.A. jest podmiotem powiązanym ze Spółką Zależną (Podmiot zależny od Głównego Akcjonariusza – spółka LC Corp B.V. - posiada 80,98% akcji Home Broker S.A.)

Transakcje TU na Życie EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2009 roku (w tys. zł)

	Należności	Zobowiązania	Lokaty	Inne aktywa	Przychody z lokat		Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty z działalności ubezpieczeniowej	Pozostałe koszty	Pozostałe przychody
					Zrealizowane	Niezrealizowane				
Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA SA.	254	3								
Arkady Wrocławskie SA.									653	
Getin Holding SA.				10 166	155	166				
Noble Bank SA.	65	5 325	1 558 964	20 685	63 243	50 754		11 363		
Open Finance SA.		14 640		31 988				12 454		
Getin Leasing SA.										
Getin Bank SA.	11	47 100	1 321 378	32 432	19 356	24 342	49	147 802		
Getin International SA				5 091	253	91				
Noble Funds TFI SA		887								899
Fiolet PDK SA (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)		144						9 892		
Razem	330	68 099	2 880 342	100 362	83 007	75 353	49	181 511	1 552	-

Źródło: TU na Życie EUROPA S.A

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU na Życie Europa z podmiotami powiązanymi w 2009 roku wskazanych w powyższej tabeli:

- Transakcje z TU EUROPA dotyczą: (i) refakturowania kosztów administracyjnych, (ii) przekazywania składek pobranych przez TU EUROPA do TU na Życie Europa z tytułu trójstronnej umowy ubezpieczenia.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez TU na Życie Europa.
- Transakcje z NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) prowizji należnych TU na Życie Europa, które dotyczą lokat w NOBLE Banku dokonywanych w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty), (ii) prowizji dla NOBLE Bank z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych (produkty strukturyzowane, UFK), (iii) depozytów bankowych składanych w NOBLE Banku w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty, produkty strukturyzowane) i w związku ze środkami pozyskanymi w normalnym toku działalności.
- Transakcje z OPEN FINANCE S.A. dotyczą prowizji dla OPEN FINANCE S.A. z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych zawieranych przez TU na Życie Europa (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia z UFK).
- Transakcje z GETIN Holding S.A. dotyczyły nabycia obligacji imiennych wyemitowanych przez GETIN Holding S.A. i dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z GETIN Bank dotyczą w szczególności: (i) prowizji dla GETIN Bank z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia na życie kredytobiorców hipotecznych, kredytobiorców kredytów ratałnych i samochodowych), (ii) depozytów bankowych składanych w GETIN Banku w związku z zawieraniem przez TU na Życie Europa umowami ubezpieczenia (polisolokaty, produkty strukturyzowane) i w związku z środkami pozyskanymi w normalnym toku działalności, (iv) refaktury kosztów studiów MBA dla pracowników TU na Życie Europa, które były organizowane przez GETIN Bank.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczyły nabycia dwuletnich obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu oraz dwóch dwuletnich obligacji imiennych o stałym oprocentowaniu wyemitowanych przez GETIN International S.A. oraz dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z Fiolet-PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) dotyczą prowizji dla Fiolet-PDK SA (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) oraz należności z tytułu pobranych przez Powszechny Dom Kredytowy S.A. składek ubezpieczeniowych w związku z zawieraniem na rzecz TU na Życie Europa umowami ubezpieczeń grupowych.
- Transakcje z NOBLE Funds TFI S.A. dotyczą wynagrodzenia za usługi zarządzania aktywami zgromadzonymi w ramach UFK.

Transakcje TU na Życie EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2008 roku (w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Należności	Zobowiązania	Lokaty	Inne aktywa	Przychody z lokat		Przychody z działalności ubezpie.	Koszty z działalności ubezpie.	Pozostałe koszty	Pozostałe przychody
					Zrealizowane	Niezrealizowane				
Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA SA.	214	3	-	-	-	-	-	-	83	56
Arkady Wrocławskie SA.	-	-	-	-	-	-	-	-	573	-
Noble Bank SA.	1 397	188	1 256 649	11 299	11 498	27 745	1 278	11 896	-	780
Open Finance SA.	-	1 172	-	3 990	-	-	-	6 092	-	-
Fiolet SA. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	36	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Getin Bank SA.	20	9 694	650 432	5 531	14 661	19 293	1 885	153 752	30	47
RB Expert SA.	-	-	-	7	-	-	-	1	-	-
iCentrum SA.	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-
Getin International SA	-	-	-	1 504	-	4	-	-	-	-
Powszechny Dom Kredytowy SA	644	1 693	-	-	-	-	-	9 684	-	-
Razem	2 311	12 758	1 907 081	22 331	26 159	47 042	3 163	181 425	704	883

Źródło: TU na Życie EUROPA

Poniżej przedstawione zostały dodatkowe wyjaśnienia dotyczące transakcji TU na Życie EUROPA z podmiotami powiązanymi w 2008 roku wskazanymi w powyższej tabeli.

- Transakcje z TU EUROPA dotyczą (i) refakturowania kosztów administracyjnych, (ii) przekazywania składek pobranych przez TU EUROPA do TU na Życie Europa z tytułu trójstronnej umowy ubezpieczenia, a także (iii) sprzedaży samochodu.
- Transakcje z Arkady Wrocławskie S.A. dotyczą kosztów czynszów i mediów związanych z najmem powierzchni biurowej przez Spółkę Zależną.
- Transakcje z NOBLE Bank dotyczą w szczególności: (i) prowizji należnych TU na Życie Europa, które dotyczą lokat w NOBLE Banku dokonywanych w związku z umowami ubezpieczenia dotyczącymi polisolokat, (ii) prowizji dla NOBLE Bank z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia z UFK), (iii) depozytów bankowych składanych w NOBLE Banku w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty, produkty strukturyzowane) i w związku z środkami pozyskanymi w normalnym toku działalności.
- Transakcje z OPEN FINANCE S.A. dotyczą prowizji dla OPEN FINANCE S.A. z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych zawieranych przez TU na Życie Europa (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia z UFK).
- Transakcje z Fiolet S.A. prowizji dla Fiolet S.A. oraz należności z tytułu pobranych przez Fiolet S.A. składek ubezpieczeniowych w związku z zawieraniem na rzecz Spółki Zależnej umowami ubezpieczeń grupowych.
- Transakcje z GETIN Bank dotyczą w szczególności: (i) prowizji należnych TU na Życie Europa, które dotyczą lokat w GETIN Banku dokonywanych w związku z umowami ubezpieczenia dotyczącymi polisolokat, (ii) prowizji dla GETIN Bank z tytułu pozyskania składek w ramach ubezpieczeń grupowych (produkty strukturyzowane, ubezpieczenia na życie kredytobiorców, kredytobiorców kredytów ratalnych i samochodowych), (iii) depozytów bankowych składanych w GETIN Banku w związku z w związku z umowami ubezpieczenia (polisolokaty, produkty strukturyzowane) zawieranymi przez Spółkę Zależną i w związku z środkami pozyskanymi w normalnym toku działalności, (iv) refaktury kosztów studiów MBA dla pracowników Spółki Zależnej, które były organizowane przez GETIN Bank.
- Transakcje z RB Expert S.A. dotyczą prowizji dla RB Expert S.A. związanych z umowami ubezpieczenia zawieranymi przez Spółkę Zależną.
- Transakcje z Getin International S.A. dotyczyły nabycia dwuletnich obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu oraz dwóch dwuletnich obligacji imiennych o stałym oprocentowaniu wyemitowanych przez GETIN International S.A. oraz dyskonta od tych obligacji.
- Transakcje z Powszechnym Domem Kredytowym S.A. dotyczą prowizji dla Powszechnego Domu Kredytowego S.A. oraz należności z tytułu pobranych przez Powszechny Dom Kredytowy S.A. składek ubezpieczeniowych w związku z zawieraniem na rzecz TU na Życie EUROPA umowami ubezpieczeń grupowych (ubezpieczenia na życie oraz od NNW kredytobiorców kredytów samochodowych, produkty strukturyzowane

14.5 Transakcje Spółki z Zarządem i Radą Nadzorczą

14.5.1 Transakcje Spółki z członkami Zarządu

Wypłacone wynagrodzenie brutto Członków Zarządu (w tys. zł)

	2010	2009	2008
Radosław Boniecki*	1 608	23	nd
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 456	23	nd
Płatności w formie akcji własnych	152	0	nd
Katarzyna Beuch*	581	61	nd
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	531	61	nd
Płatności w formie akcji własnych	50	0	nd
Artur Wiza	925	881	1 138
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	635	641	1 112
Płatności w formie akcji własnych	290	240	26
Krzysztof Rosiński**	nd	2 807	1 162
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	2 492	1 087
Płatności w formie akcji własnych	nd	315	75
Radosław Stefurak***	167	729	979
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	167	729	958
Płatności w formie akcji własnych	0	0	21
Piotr Stępiak ****	nd	nd	19
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	nd	19
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd	0
Razem	3 281	4 501	3 298

Źródło: Emitent

* Radosław Boniecki oraz Katarzyna Beuch zostali powołani w dniu 20.10.2009 roku do pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta,

** Krzysztof Rosiński nie pełni funkcji Prezesa Zarządu Spółki od 31.12.2009 roku,

*** Radosław Stefurak nie pełni funkcji członka Zarządu Spółki od 24.03.2010 roku,

**** Piotr Stępiak nie pełni funkcji Prezesa Zarządu Spółki od 11.01.2008 roku.

14.5.2 Transakcje Spółki z członkami Rady Nadzorczej

Wypłacone wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej (w tys. zł)

	2010	2009	2008
Leszek Czarniecki	7 683	1 935	nd
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0	nd
Płatności w formie akcji własnych	7 683	1 935	nd
Remigiusz Baliński	374	51	23
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20	19	23
Płatności w formie akcji własnych	354	32	0
Marek Grzegorzewicz	70	51	18
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20	19	18
Płatności w formie akcji własnych	50	32	0
Andrzej Błażejewski	121	51	nd

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20	19	nd
Płatności w formie akcji własnych	101	32	nd
Longin Kula	70	51	nd
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20	19	nd
Płatności w formie akcji własnych	50	32	nd
Ludwik Czarnecki*	52	51	18
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2	19	18
Płatności w formie akcji własnych	50	32	0
Jarosław Leszczyszyn**	nd	nd	16
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	nd	16
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd	0
William Pollard***	nd	nd	4
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	nd	nd	4
Płatności w formie akcji własnych	nd	nd	0
Razem	8 370	2 190	79

* Ludwik Czarnecki nie pełni funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki od 3.02.2010 roku,

** Jarosław Leszczyszyn nie pełni funkcji członka Rady Nadzorczej od dnia 19.11.2008 roku,

*** William Pollard nie pełni funkcji członka Rady Nadzorczej od dnia 28.03.2008 roku.

Źródło: Emitent

15. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

15.1 Polityka zarządzania ryzykiem

Informacje na temat polityki, metod, procedur i narzędzi zarządzania ryzykiem oraz systemów wewnętrznej kontroli i sprawozdawczości w Grupie

Zgodnie ze stosowaną w Grupie polityką zarządzania ryzykiem Grupa zarządza ryzykiem poprzez:

- Efektywny model organizacyjny zarządzania ryzykiem opisany w pkt. Informacje na temat modelu organizacyjnego zarządzania ryzykiem.
- Efektywny bieżący monitoring zidentyfikowanych ryzyk opisanych w pkt. Identyfikacja i opis istniejących ryzyk w Grupie, czynników ich powstawania, tendencji i kierunków rozwoju oraz analizę czynnikową mogących wpływać na ich wzrost oraz pojawianie się nowych ryzyk z wykorzystaniem narzędzi opisanych w pkt. Opis metodologii stosowanej do mierzenia, monitorowania i kontroli ryzyk w Grupie.
- Efektywne zabezpieczanie się przez zrealizowanie danego ryzyka poprzez działania opisane w pkt. Opis polityki i sposobów zabezpieczania Grupy przed zrealizowaniem się danego ryzyka.

W zakresie systemów wewnętrznej kontroli i sprawozdawczości polityka, metoda i narzędzia stosowane przez Grupę w tym zakresie została opisana w Oświadczeniu GH o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego za 2009 (pkt IV.8, str 3-4).

Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Głównym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest poprawnie i skutecznie funkcjonujący System Kontroli Wewnętrznej.

Za stworzenie skutecznego Systemu Kontroli Wewnętrznej, który zapewnia przygotowanie rzetelnych sprawozdań finansowych, efektywną i sprawną działalność Grupy oraz zgodność z odpowiednimi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, zaś Rada Nadzorcza Emitenta nadzoruje funkcjonowanie tego Systemu poprzez ocenę jego adekwatności i skuteczności.

System Kontroli Wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych ma na celu zapewnienie rzetelności, kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie.

Sprawozdania finansowe Emitenta sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF-UE”) oraz na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są również zgodnie z MSSF-UE oraz na podstawie sprawozdań finansowych spółek Grupy będących przedmiotem badania przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane przez Departament Finansowy Emitenta będący wyodrębnioną organizacyjnie komórką podległą w ramach struktury organizacyjnej bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu – Członkowi Zarządu Emitenta.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest Systemem Kontroli Wewnętrznej, w skład którego wchodzi niezależne od siebie: mechanizmy kontrolne, kontrola funkcjonalna oraz kontrola instytucjonalna.

Mechanizmy kontrolne zawarte są w regulacjach wewnętrznych Emitenta oraz w systemach informatycznych wykorzystywanych w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Zaliczyć do nich można m.in. regulaminy zapewniające niezależność organizacyjną Departamentu Finansowego i stanowiska Audytora Wewnętrznego, systemy samooceny i oceny pracowników, systemy motywacyjne, politykę bezpieczeństwa i instrukcję zarządzania systemami informatycznymi.

Kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez każdego pracownika oraz jego bezpośredniego zwierzchnika. Opiera się ona na właściwym podziale obowiązków, który minimalizuje ryzyko wpływu pojedynczego pracownika na prezentowane dane.

Kontrola instytucjonalna sprawowana jest przez Audytora Wewnętrznego Emitenta, który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Kontrole realizowane są zarówno na podstawie Rocznych Planów Audytów, zatwierdzanych uchwałą Zarządu Emitenta, jak też na podstawie jednorazowych zleceń akceptowanych przez Prezesa Zarządu. Celem kontroli instytucjonalnej jest niezależna ocena zgodności realizowanego procesu sprawozdawczego z obowiązującymi regulacjami, prawidłowości i efektywności wykonywania kontroli funkcjonalnych oraz poprawności merytorycznej procesu przygotowywania sprawozdań finansowych. Wyniki i rekomendacje pokontrolne prezentowane są następnie Zarządowi Emitenta.

Wyżej opisany System Kontroli Wewnętrznej funkcjonuje równolegle we wszystkich istotnych procesach w Grupie.

W Grupie funkcjonuje Audyt wewnętrzny, który przeprowadza audyty według ustalonego i zatwierdzonego przez Prezesa Zarządu Emitenta Rocznego Planu Audytów. Przygotowanie planu poprzedzone jest analizą ryzyka. Dodatkowo w razie potrzeby Plan ulega w ciągu roku modyfikacjom.

W skład planu audytów, oprócz określonych tematów i zadań audytowych, które obejmują procesy w Grupie, wchodzi również szeroko pojęte wsparcie Zarządu przez audytora w nadzorze właścicielskim, który obejmuje:

- analizę raportów z audytów w spółkach zależnych,
- zbieranie informacji o istotnych pismach z państwowych organów nadzoru i kontroli,
- okresowe (miesięczne) informacje o istotnych procesach sądowych, postępowaniach wyjaśniających i kontrolnych prowadzonych przez państwowe organy nadzoru i kontroli, a dotyczących spółek zależnych, istotnych skarg klientów,
- wsparcie audytów wewnętrznych spółek zależnych w zakresie wdrożenia standardów audytowych.

Informacje na temat modelu organizacyjnego zarządzania ryzykiem

W skład modelu organizacyjnego zarządzania ryzykiem wchodzi:

- Rada Nadzorcza, która jednocześnie wypełnia zadania Komitetu Audytu, do których należy:
 - o monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
 - o monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
 - o monitorowanie prac audytu wewnętrznego,
 - o monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Grupie oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- Zarząd Emitenta, który jest bezpośrednio odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w Grupie,
- Audyt Wewnętrzny – podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Zadaniem audytu jest identyfikacja ryzyk, rekomendowanie sposobu ich mitygacji oraz monitoring realizacji zaleceń,
- Departament Prawny – podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zadaniem departamentu jest nadzór nad działalnością Grupy pod kątem zgodności z zobowiązującymi przepisami prawa (Compliance), wspieranie działań w zakresie sprawowania nadzoru właścicielskiego oraz identyfikacja i mitygacja zidentyfikowanych ryzyk prawnych,
- Wydzielony organizacyjnie oddział Emitenta ds. nadzoru nad inwestycjami w polskim sektorze bankowym skupionych wokół Getin Noble Bank.

Opis metodologii stosowanej do mierzenia, monitorowania i kontroli ryzyk w Grupie.

Emitent mierzy, monitoruje i kontroluje istotne ryzyka, czynników ich powstawania, tendencji i kierunków rozwoju poprzez:

- Właściwą strukturę organizacyjną w zakresie zarządzania ryzykiem (patrz pkt. Informacje na temat modelu organizacyjnego zarządzania ryzykiem).
- Zasiadanie Członków Zarządu Emitenta w Radach Nadzorczych spółek zależnych.
- Efektywny system kontroli wewnętrznej w Spółce (patrz pkt. Informacje na temat polityki, metod, procedur i narzędzi zarządzania ryzykiem oraz systemów wewnętrznej kontroli i sprawozdawczości w Grupie).
- Efektywność funkcjonującego systemu kontroli wewnętrznej badana jest przez audytora wewnętrznego przeprowadzającego kontrole zgodnie z zatwierdzonym przez Prezesa Zarządu Emitenta planem audytów.
- Analizę sprawozdań finansowych spółek zależnych. Emitent oprócz okresowych (kwartalnych, półrocznych i rocznych) sprawozdań finansowych ze spółek zależnych co miesiąc otrzymuje także skrócone raporty finansowe. Otrzymane dane są okresowo przedmiotem analizy przez Zarząd Emitenta.
- Narzędzie MARS (management awareness rating system), w skład którego wchodzi:
 - o monitoring ryzyk zidentyfikowanych przez Audyty Wewnętrzne w spółkach zależnych oraz efektywność ich ograniczania,
 - o bieżący monitoring istotnych pism z organów nadzoru i kontroli,
 - o miesięczny monitoring istotnych pozwów sądowych, oraz prowadzonych przez organy nadzoru i kontroli postępowań wyjaśniających i kontrolnych, a także przedmiotu istotnych skarg klientów.
- Wdrażanie w spółkach zależnych know-how w zakresie sprawdzonych produktów oraz obowiązujących w Spółce standardów sprawozdawczości, zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej. Dodatkowo Spółka rekomenduje do kontroli przez audyt wewnętrzny danej spółki zależnej obszary / procesy.

15.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej

Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej prowadząc działalność operacyjną narażone są na następujące podstawowe rodzaje ryzyka: kredytowe, płynności, rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe), ryzyko wypłacalności, czy ryzyko operacyjne.

Celem polityki zarządzania aktywami i zobowiązaniami jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych w celu uzyskania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Za zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym odpowiedzialne są zarządy spółek Grupy, które dla celów zarządzania operacyjnego, szczególnie w bankach Grupy Kapitałowej („banki Grupy” lub „banki”), powołują komitety odpowiedzialne za poszczególne obszary ryzyka, takie jak: Komitet Kredytowy, Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami czy Komitet Ryzyka Operacyjnego. Komitety te odpowiadają za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym oraz za monitorowanie poziomu ryzyka, a także za wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętych przez zarządy spółek strategii, z uwzględnieniem limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Poszczególne spółki Grupy w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają regulacje rynków, na których działają oraz wymogi odpowiednich instytucji nadzorczych: w Polsce Komisji Nadzoru Finansowego, a na Ukrainie i na Białorusi banków narodowych tych państw. Nadzór właścicielski dotyczący polityki zarządzania ryzykiem finansowym sprawują rady nadzorcze powołane w spółkach Grupy.

15.2.1 Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa prowadzonej działalności kredytowej, przy zachowaniu racjonalnego podejścia do ryzyka. Banki Grupy kontrolują ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów. Przy prowadzeniu działalności kredytowej banki Grupy kierują się niżej wymienionymi zasadami:

- pozyskiwanie i utrzymywanie w portfelu kredytów i pożyczek generujących stabilne dochody, które zapewniają bezpieczeństwo depozytów klientów,
- podejmując decyzje kredytowe badają ryzyka wynikające z konkretnej transakcji w kontekście ogólnego ryzyka kredytowego klienta i branży oraz splotu innych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na spłacalność zadłużenia,
- kredyt lub inne zaangażowania udzielane są, gdy klient spełnia warunki określone w wewnętrznych instrukcjach.

Banki Grupy posiadają procedury dla poszczególnych produktów kredytowych oraz strategię i politykę kredytową, w której określono zasady, wskazówki, wytyczne i zalecenia dotyczące zagadnień związanych z działalnością kredytową, która jest zarazem podstawowym instrumentem realizacji wybranej strategii wobec ryzyka kredytowego.

W celu zapewnienia obiektywności ocen ryzyka kredytowego w strukturach obszarów handlowych oddzielono proces sprzedaży (pozyskiwania klientów) od procesu oceny i akceptacji ryzyka kredytowego klientów. Każdy obszar posiada wyodrębnione centrum akceptacyjne, które odpowiedzialne jest za ocenę i akceptację poszczególnych wniosków kredytowych oraz komórki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym i utrzymanie odpowiedniego poziomu ryzyka poszczególnych produktów. Obowiązuje zasada oddzielenia analizy i kontroli ryzyka kredytowego.

Tryb podejmowania decyzji kredytowych zatwierdzany jest przez zarządy banków Grupy. Kompetencje kredytowe nadawane są pracownikom w sposób indywidualny, w zależności od ich umiejętności, doświadczenia i pełnionych funkcji. W centrach akceptacyjnych funkcjonują Komitety Kredytowe, które podejmują decyzje kredytowe powyżej uprawnień przyznanych pracownikom i dyrektorowi centrum. W centralach banków funkcjonują Komitety Kredytowe, które podejmują decyzje powyżej uprawnień przyznanych centrům akceptacyjnym. Decyzje kredytowe powyżej uprawnień Komitetów Kredytowych podejmują zarządy banków. Zmiany obowiązującego trybu decyzyjnego akceptowane są przez zarządy banków.

Stosuje się wewnętrzne regulacje pozwalające określić poziom ryzyka kredytowego wiążącego się z przyznaniem danemu klientowi kredytu lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym oraz stopień akceptowalności tego ryzyka. Wiarygodność kredytowa zarówno na etapie udzielenia, jak i późniejszego monitorowania kredytu oceniana jest:

- dla osób fizycznych w oparciu o szczegółowe zapisy proceduralne w zakresie poziomu wymaganej zdolności kredytowej; dla kredytów gotówkowych stosowany jest scoring,
- w przypadku małych i średnich podmiotów gospodarczych elementem analizy jest ocena scoringowa.

Kategorie oceny zdolności kredytowej wyznaczane są na podstawie punktacji uzyskanej za oceny sytuacji finansowej i oceny jakościowej, przy zastosowaniu odpowiedniej definicji kategorii zdolności kredytowej. System ten pozwala także ocenić wiarygodność klienta na podstawie informacji o terminowości regulowania należności bankowych oraz umożliwia punktację i wycenę wartości zastosowanych zabezpieczeń prawnych. Banki Grupy Kapitałowej stosują szeroką gamę zabezpieczeń prawnie dozwolonych, stosownie do charakterystyki produktu i obszaru działania. Szczegółowe zasady doboru, stosowania i ustanawiania zabezpieczeń zawarte są w regulacjach wewnętrznych i procedurach produktowych poszczególnych

obszarów handlowych. Przyjęte zabezpieczenie prawne powinno zapewnić zaspokojenie się banków w przypadku wystąpienia zagrożeń, które utrudnią lub uniemożliwią wywiązanie się kredytobiorcy z umowy kredytowej. Podstawowym zabezpieczeniem ograniczającym ryzyko banków, a szczególnie ryzyko kredytowe, jest dobra kondycja finansowa kredytobiorcy i posiadana przez niego zdolność kredytowa. Przy wyborze zabezpieczeń banki Grupy kierują się rodzajem i wielkością kredytu, okresem kredytowania, statusem prawnym i kondycją finansową podmiotu, ryzykiem banku i innymi zagrożeniami. Preferowane są zabezpieczenia w formach gwarantujących pełne i szybkie odzyskanie należności w drodze windykacji oraz zwolnienie z konieczności tworzenia rezerw celowych. Banki monitorują zabezpieczenia w terminach przeprowadzania okresowych przeglądów ekspozycji kredytowych (kwartalnych lub rocznych) oraz podczas kontroli funkcjonalnych w obszarach handlowych.

Jakość portfela kredytowego jest monitorowana i oceniana na podstawie wewnętrznych procedur, które obejmują monitorowanie portfela, zarówno przez wyodrębnione komórki w obszarach handlowych, jak również przez niezależne, wydzielone w centralach banków Departamenty Ryzyka Kredytowego („DRK”). Wyniki przeprowadzonych przez obszary handlowe analiz przedstawiane są w okresowych raportach i przekazywane DRK. Wnioski z tych analiz wykorzystywane są przez DRK do bieżącego zarządzania ryzykiem kredytowym.

W szczególności DRK odpowiadają za monitoring całego portfela kredytowego, jakość stosowanych procedur oraz zapewnienie przestrzegania właściwych standardów procesu kredytowego. Do zadań DRK należy również zapewnienie prawidłowości klasyfikacji ekspozycji kredytowych oraz tworzenie rezerw celowych, odpisów na należności kredytowe z uwzględnieniem przyjętych zabezpieczeń prawnych, a także koordynacja procesu wyceny portfela kredytowego zgodnie z MSR 39 oraz MSR 37 oraz wyliczania wymogów kapitałowych na ryzyko kredytowe zgodnie z wymogami Nowej Umowy Kapitałowej (Basel 2) lub przepisami obowiązującymi na danym rynku.

System monitorowania ryzyka obejmuje monitoring ryzyka indywidualnego (związanego z danym klientem) oraz całościowy monitoring portfela kredytowego. W ramach monitoringu ryzyka indywidualnego okresowej ocenie podlega sytuacja ekonomiczno-finansowa kredytobiorcy, terminowość regulowania zobowiązań wobec banku oraz stan i wartość przyjętych zabezpieczeń prawnych. Zarówno zakres, jak i częstotliwość dokonywanych przeglądów zgodny jest z wymogami regulacji zewnętrznych i zależy w szczególności od rodzaju kredytowanego podmiotu, kwoty zaangażowania kredytowego oraz formy przyjętych zabezpieczeń prawnych. W ramach całościowego monitoringu portfela kredytowego Departament Ryzyka Kredytowego m.in.:

- monitoruje jakość portfela kredytowego w przekroju produktowym,
- prowadzi okresową ocenę ryzyka branżowego, wyznacza maksymalne limity zaangażowania w poszczególne branże gospodarki,
- ocenia sytuację finansową banków kontrahentów, wyznacza maksymalne limity zaangażowania wobec poszczególnych banków,
- na bieżąco monitoruje duże zaangażowania kredytowe oraz przyznane limity dla kredytów hipotecznych,
- weryfikuje prawidłowość i adekwatność tworzonych rezerw celowych,
- przeprowadza testy warunków skrajnych dla portfela kredytów samochodowych i hipotecznych (dotyczy Getin Banku).

Informacja zarządcza w formie raportów okresowych przekazywana jest do zarządów banków Grupy oraz ich rad nadzorczych.

W Grupie Getin Noble Bank według stanu na dzień 31.12.2010 ryzyko kredytowe bilansowych i pozabilansowych instrumentów finansowych dotyczące portfela bankowego mierzone wysokością aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem wynosi 28 355 898 tys. zł, a wymogiem kapitałowym 2 268 472 tys. zł. (31.12.2009: 21 602 405 tys. zł., 1 728 190 tys. zł.)

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka portfela handlowego (ryzyko walutowe, ryzyko szczególne instrumentów dłużnych, ryzyko ogólne stóp procentowych, ryzyko rozliczenia transakcji i ryzyko kontrahenta) na 31.12.2010 wynosi 298 tys. zł. (31.12.2009: 4 tys. zł). Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na 31.12.2010 wynosi 165 508 tys. zł. (31.12.2009: 122 931 tys. zł.) W działalności leasingowej ryzyko kredytowe minimalizowane jest następująco:

- wkład własny ustalony jest na średnim poziomie 35%,
- klient jest weryfikowany pod kątem zdolności kredytowej przed podpisaniem umowy,
- dyscyplina płatności jest monitorowana przez wydzielone departamenty.

Dla przykładu w spółce Carcade OOO współczynnik nieregularnych umów leasingowych (umowy wypowiedziane i umowy z przeterminowanymi przynajmniej dwoma ratami) wynosi 1,84% inwestycji leasingowych netto na funkcjonujących umowach (na 31.12.2009: 6,65%). Ryzyko kredytowe jest bardzo rozproszone, podzielone na ok. 8,4 tys. umów (w 2009: 10 tys.) o średniej wartości 1 017 tys. RUB (w 2009: 872 tys. RUB).

W działalności ubezpieczeniowej Grupy Kapitałowej ryzyko kredytowe jest ograniczone. Spółki ubezpieczeniowe Grupy Kapitałowej prowadzą politykę bezpiecznego lokowania środków. Środki inwestowane są głównie w lokaty terminowe w bankach, dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz obligacje komunalne. Posiadane komercyjne papiery dłużne emitowane są przez spółki powiązane z Grupą. Udzielane są również pożyczki spółkom powiązanym kapitałowo (środki te stanowią w ograniczonym stopniu pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z limitami określonymi w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej).

W pozostałych sferach działalności ubezpieczeniowej ryzyko kredytowe występuje zwłaszcza przy windykacji należności regresowych od sprawców szkód (głównie w ubezpieczeniach finansowych). Ryzyko braku możliwości przeprowadzenia w pełni skutecznej windykacji brane jest pod uwagę i uwzględnione w kalkulacji składki ubezpieczeniowej.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej ryzyko kredytowe występuje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie, ze względu na brak istotnego zaangażowania kredytowego poza Grupą, bądź współpracę z instytucjami finansowymi o dobrym ratingu kredytowym, które regulują na bieżąco swoje zobowiązania, w związku z czym ryzyko kredytowe tych spółek nie ma istotnego wpływu na ich sytuację finansową.

Poniżej przedstawione jest maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2010 bez uwzględnienia żadnego posiadanego zabezpieczenia ani innych elementów powodujących poprawę warunków kredytowania (w tys. PLN):

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2010 tys. PLN
Aktywa finansowe:	
Środki w Banku Centralnym (z wyjątkiem gotówki)	1 877 247
Należności od banków i instytucji finansowych	3 667 093
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 032 212
Pochodne instrumenty finansowe	218 635
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	179 329
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	591 955
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 507 452
Instrumenty finansowe	2 901 201
Dostępne do sprzedaży	2 807 797
Utrzymywane do terminu wymagalności	93 404
Inne aktywa	626 741
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	44 601 865
Zobowiązania gwarancyjne	13 763
Zobowiązania warunkowe	1 172 876
Razem zobowiązania pozabilansowe	1 186 639
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	45 788 504

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Poniższa tabela przedstawia podział aktywów finansowych ze względu na ich stopień przeterminowania. Wysoka jakość oznacza aktywa finansowe zaległe w przedziale do 30 dni, standardowa jakość aktywów finansowych w przedziale od 31 do 60 dni, a niższa jakość aktywów finansowych w przedziale od 61 do 90 dni.

								31.12.2010
	Niezaległe	Zaległe, bez utraty wartości			Zaległe z utratą wartości	Odsetki	Odpisy (w tym IBNR)	Razem
		Wysoka jakość	Standardowa Jakość	Niższa jakość				
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Należności od banków i instytucji finansowych	3 642 571	23 700	-	-	-	832	(10)	3 667 093
Należności z tytułu leasingu finansowego	920 415	77 473	24 724	4 902	76 124	-	(71 426)	1 032 212
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	179 329	-	-	-	-	-	-	179 329
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	591 955	-	-	-	-	-	-	591 955
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 523 163	5 443 475	638 785	403 558	3 738 105	391 267	(2 630 901)	33 507 452
Kredyty korporacyjne	912 892	378 487	14 326	16 704	192 705	25 645	(154 435)	1 386 324
Kredyty samochodowe	2 987 090	457 304	99 801	60 271	705 154	37 825	(545 617)	3 801 828
Kredyty mieszkaniowe	19 673 760	4 439 214	476 656	290 732	1 240 542	297 398	(583 857)	25 834 445
Kredyty konsumpcyjne	1 949 421	168 470	48 002	35 851	1 599 704	30 399	(1 346 992)	2 484 855
Instrumenty finansowe	2 897 237	27	1	-	2 383	2 884	(1 331)	2 901 201
Dostępne do sprzedaży	2 806 717	27	1	-	2 383	-	(1 331)	2 807 797
- emitowane przez banki centralne	999 330	-	-	-	-	-	-	999 330
- emitowane przez pozostałe banki	18	-	-	-	-	-	-	18
- emitowane przez inne podmioty finansowe	3 064	27	1	-	-	-	-	3 092
- emitowane przez podmioty niefinansowe	29 086	-	-	-	2 383	-	(1 331)	30 138
- emitowane przez Skarb Państwa	1 775 219	-	-	-	-	-	-	1 775 219
Utrzymywane do terminu wymagalności	90 520	-	-	-	-	2 884	-	93 404
- emitowane przez podmioty niefinansowe	45 000	-	-	-	-	2 884	-	47 884
- emitowane przez Skarb Państwa	45 520	-	-	-	-	-	-	45 520
Razem	33 754 670	5 544 675	663 510	408 460	3 816 612	394 983	(2 703 668)	41 879 242

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Opis zabezpieczeń kredytów

Banki w Grupie z zasady wymagają jednego lub więcej rodzajów zabezpieczeń dla kredytów. Poniżej przedstawione zostały typowe rodzaje zabezpieczeń wymaganych przez banki Grupy.

Kredyty hipoteczne

- hipoteka ustanowiona na nieruchomości z pierwszeństwem zaspokojenia,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wypadek pożaru i innych zdarzeń losowych,
- polisa ubezpieczeniowa na wypadek spadku wartości nieruchomości, utraty pracy, bankructwa firmy,
- polisa ubezpieczeniowa niskiego wkładu własnego.

Kredyty samochodowe:

- zastaw rejestrowy na pojeździe, częściowe lub całkowite przeniesienie prawa własności pojazdu,
- cesja praw polisy ubezpieczeniowej lub wskazanie banku jako beneficjenta polisy,
- weksel własny in blanco,
- polisa ubezpieczeniowa na wypadek śmierci lub całkowitej niepełnosprawności kredytobiorcy,
- gwarancja osoby trzeciej w formie weksła własnego lub poręczenia cywilnego.

Kredyty konsumpcyjne:

- polisa ubezpieczeniowa na wypadek śmierci lub całkowitej niepełnosprawności kredytobiorcy,
- gwarancja osoby trzeciej w formie weksła własnego lub poręczenia cywilnego.

Kredyty korporacyjne:

- hipoteka ustanowiona na nieruchomości z pierwszeństwem zaspokojenia,
- zastaw rejestrowy na majątku przedsiębiorstwa lub całkowite przeniesienie prawa własności do przedsiębiorstwa pożyczkobiorcy,
- zastaw rejestrowy na majątku osobistym kredytobiorcy lub kierownictwa firmy,
- kaucja pieniężna lub zastaw na środkach pieniężnych na rachunku powierniczym,
- cesja wierzytelności, weksel własny in blanco, poręczenie cywilne,
- gwarancja osoby trzeciej w formie weksła własnego lub poręczenia cywilnego,
- weksel własny in blanco.

W przypadku konieczności zaspokojenia spłat kredytów nieregularnych z zabezpieczeń, które nie są od razu gotowe do spieniężenia banki Grupy stosują politykę przejęcia zabezpieczenia na własność oraz doprowadzenia do jak najkorzystniejszej sprzedaży bądź zaspokojenia spłat kredytu z zabezpieczenia w inny korzystny dla banku sposób.

	31.12.2010
	tys. PLN
Kredyty i pożyczki, dla których indywidualnie wykazano utratę wartości	
Kredyty korporacyjne	69 673
Kredyty samochodowe	4 114
Kredyty mieszkaniowe	342 430
Kredyty konsumpcyjne	1 439
RAZEM	417 656

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Kwota zabezpieczeń przyjęta przy wyliczaniu odpisów na indywidualnie znaczące kredyty wynosiła 215 mln zł na 31.12.2010 roku. Kierownictwo banków Grupy określa koncentrację ryzyka kredytowego zgodnie z wymogami prawa bankowego i regulacji odpowiedniego nadzoru.

Koncentracja ryzyka kredytowego Getin Noble Bank

Struktura koncentracji zaangażowania Banku w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem.

Limity koncentracji wierzytelności: Prawo Bankowe art. 71.1		Getin Noble Bank
		31.12.2010 tys. PLN
wierzytelności banku, udzielone zobowiązania pozabilansowe oraz posiadane udziały i akcje obciążone ryzykiem podmiotu lub podmiotów powiązanych, które nie są powiązane z bankiem nie może przekraczać 25% funduszy własnych		749 816
Największe zaangażowanie wobec jednego klienta		
% funduszy własnych		9%
% portfela kredytowego		1%
Zaangażowanie wobec 10 największych klientów		
% funduszy własnych		53%
% portfela kredytowego		4%
Największe zaangażowanie wobec jednej grupy kapitałowej		
% funduszy własnych		6%
% portfela kredytowego		1%
Zaangażowanie wobec 5 największych grup kapitałowych		
% funduszy własnych		9%
% portfela kredytowego		1%
wierzytelności banku, udzielone zobowiązania pozabilansowe oraz posiadane udziały i akcje obciążone ryzykiem podmiotu lub podmiotów powiązanych, które są powiązane z bankiem nie może przekraczać 20% funduszy własnych		599 852
Zaangażowanie wobec grupy podmiotów powiązanych z bankiem		
% funduszy własnych		6%
% portfela kredytowego		1%
suma zaangażowań banku równych lub przekraczających 10% funduszy własnych banku (duże zaangażowanie) obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie, nie może być wyższa niż 800% tych funduszy		23 994 096
Pojedyncze zaangażowania		
% funduszy własnych		0%
% portfela kredytowego		0%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Koncentracja zaangażowania Getin Noble Bank w podziale na branże

Branża gospodarki	31.12.2010
	%
Rolnictwo i łowiectwo	0,1
Górnictwo i kopalnictwo	0,0
Działalność produkcyjna	1,0
Zaopatrzenie w energię elektryczną i gaz	0,0
Budownictwo	2,8
Handel hurtowy i detaliczny	2,6
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	1,8
Pośrednictwo finansowe	0,5
Obsługa nieruchomości	1,5
Administracja publiczna	0,0
Pozostałe sekcje	2,7
Osoby fizyczne	87,0
Ogółem	100,0

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Struktura portfela kredytowego Getin Noble Bank w podziale na osoby fizyczne i podmioty gospodarcze

Struktura portfela kredytowego	31.12.2010
	%
Kredyty dla osób fizycznych	87,0
w tym:	
- samochodowe	6,3
- ratalne	0,1
- mieszkaniowe, budowlane, hipoteczne	70,4
- pozostałe	10,2
Kredyty korporacyjne	13,0
Razem	100,0

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Struktura portfela kredytowego Getin Noble Bank w podziale na segmenty geograficzne rynku wg siedziby klienta

Według podziału administracyjnego Polski	31.12.2010
	%
Dolnośląskie	9,7
Kujawsko-Pomorskie	3,4
Lubelskie	2,9
Lubuskie	2,1
Łódzkie	5,6
Małopolskie	6,4
Mazowieckie	27,2
Opolskie	1,7
Podkarpackie	2,2
Podlaskie	1,1
Pomorskie	7,5
Śląskie	11,6
Świętokrzyskie	1,2
Warmińsko-Mazurskie	2,7
Wielkopolskie	7,7
Zachodniopomorskie	4,8
Siedziba poza obszarem Polski	2,2
Razem	100,0

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Getin Noble Bank - ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 31.12.2010**Instrumenty bilansowe**

Typ instrumentu	Wartość bilansowa	Wartość ważona ryzykiem
	tys. PLN	tys. PLN
Kasa	107 404	0
Środki w Banku Centralnym	1 868 238	118
Należności	36 578 785	26 708 234
Dłużne papiery wartościowe	2 822 836	48 287
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	276 065	6 616
Aktywa trwałe	147 695	183 062
Pozostałe	996 785	945 502
Razem portfel bankowy	42 797 808	27 891 819
Ogółem instrumenty bilansowe	42 797 808	27 891 819

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Instrumenty pozabilansowe

Typ instrumentu	Koszt zastąpienia	Ekwiwalent bilansowy	Wartość ważona ryzykiem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Pochodne	0	0	0
Instrumenty stóp procentowych :	13721	14366	6796
IRS	13721	14366	6796
Instrumenty walutowe :	34 900	527 646	165 421
Forward	57	372	372
Swap	16 879	28 244	5 649
Opcje	6 820	12 907	3 517
CIRS	11 144	486 123	155 883
Pozostałe instrumenty :	32	612	122
Forex	32	612	122
Instrumenty pochodne razem	48 653	542 624	172 339
w tym: portfel bankowy	48 585	542 129	171 943
portfel handlowy	68	495	396

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Pozostałe pozabilansowe - portfel bankowy

Typ instrumentu	Wartość pozabilansowa	Równoważnik kredyt.	Wartość ważona ryzykiem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Linie kredytowe	1 144 497	392 729	285 065
Gwarancje udzielone	12 706	12 497	7 071
Inne	0	0	0
Razem portfel bankowy	1 157 203	405 226	292 136
Razem portfel handlowy	0	0	0

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

	Wartość bilansowa oraz pozabilansowa	Wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	44 497 140	28 355 898	2 268 472
Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (Ryzyko rynkowe)	Suma pozycji netto krótkie	Suma pozycji netto długie	Wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe	38 817	64 884	298
w tym:			
Ryzyko walutowe	6 691	33 404	-
Ryzyko ogólne stóp procentowych	32 126	31 480	266
Ryzyko rozliczenia -dostawy oraz kontrahenta	-	-	32

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Ryzyko operacyjne	Wymóg kapitałowy
	165 508
Całkowity wymóg kapitałowy	2 434 278

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Umowy renegotjowane Grupy

Umowy renegotjowane - stan na dzień 31.12.2010	Wartość brutto tys. PLN	Odpis tys. PLN	Wartość netto tys. PLN
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	196 430	1 321	195 109
Kredyty samochodowe	14 220	148	14 072
Kredyty mieszkaniowe	164 812	573	164 239
Kredyty konsumpcyjne	17 398	600	16 798
Razem	196 430	1 321	195 109

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Zasady i tryb postępowania banków Grupy w zakresie restrukturyzacji należności wynikających z umów kredytowych są regulowane wewnętrznymi instrukcjami. Przed zawarciem umowy ugody szczegółowej analizie poddawane są akta kredytowe zgromadzone w trakcie trwania umowy kredytowej, w celu ustalenia najefektywniejszej formy odzyskania należności.

Analiza taka zawiera m.in.:

- charakterystykę dłużnika w ujęciu historycznym i bieżącym,
- charakterystykę należności, z uwzględnieniem zmian warunków umów,
- termin przedawnienia roszczeń w stosunku do dłużnika głównego i dłużników solidarnych,
- rodzaj i zakres przyjętych zabezpieczeń z uwzględnieniem:
 - o przy hipotece i zastawie - kolejności wpisów,
 - o przy zabezpieczeniach osobistych - kondycji finansowej i zobowiązań, dłużnika solidarnego wobec innych wierzycieli,
 - o przy zabezpieczeniach rzeczowych - szacunkową wartość przedmiotów zabezpieczenia, realną ocenę możliwości ich zbycia, stan obciążenia na rzecz innych wierzycieli, ocenę realnej możliwości zaspokojenia banku z przyjętych zabezpieczeń;
- informacje na temat składników majątkowych dłużników, z których możliwe jest zaspokojenie banku,
- opis sytuacji ekonomiczno - finansowej dłużnika,
- zadłużenie dłużnika wobec innych wierzycieli, w tym uprzywilejowanych i zabezpieczonych majątkiem dłużnika,
- stopień zaawansowania i skuteczność dotychczasowych działań windykacyjnych banku,
- ewentualne wzmocnienie dotychczasowego zabezpieczenia wierzytelności banku,

Restrukturyzacja należności może zostać zrealizowana w formie:

- umowy ugody cywilnoprawnej,
- układu,
- przejęcia długu,
- objęcia akcji lub udziałów dłużnika za zwolnienie z długu (konwersja),
- zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- sprzedaży wierzytelności,
- dofinansowania programu naprawczego dłużnika.

Po przeanalizowaniu sytuacji prawnej i finansowej dłużników, możliwości zaspokojenia się banków Grupy z przyjętych zabezpieczeń, przewidywanych kosztów egzekucji i jej skuteczności oraz możliwości naprawy sytuacji finansowej dłużnika, podejmowana jest decyzja o formie restrukturyzacji należności, tak, aby była ona jak najbardziej efektywna dla banków Grupy i możliwa do wykonania dla dłużnika. W przypadku, gdy analiza zabezpieczeń wykazała znaczne zmniejszenie ich wartości lub przewidywane są trudności z ewentualnym zbyciem środków trwałych, restrukturyzacja jest przeprowadzana pod warunkiem ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu.

15.2.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność czy stopy procentowe, kursy walut przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

Ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i zobowiązań oraz pozycji pozabilansowych, w ramach obowiązujących norm ostrożnościowych - określonych przez prawo oraz przyjętych limitów wewnętrznych.

W bankach Grupy zarządzanie operacyjne ryzykiem walutowym należy do kompetencji Departamentu Skarbu, natomiast nadzór nad przestrzeganiem limitów i norm ostrożnościowych sprawują Komitety Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Raporty przedstawiające ekspozycję na ryzyko walutowe oraz wyliczenie wymogu kapitałowego niezbędnego do pokrycia ryzyka są na bieżąco monitorowane przez kierownictwo.

Komitety Zarządzania Aktywami i Pasywami w okresach miesięcznych otrzymują informację o kształtowaniu się wyniku z pozycji wymiany oraz o zarządzaniu ryzykiem walutowym, w tym o kształtowaniu się pozycji walutowych w poszczególnych walutach oraz o przestrzeganiu limitów otwartych pozycji walutowych.

W działalności leasingowej Grupy ryzyko walutowe jest minimalizowane przez proces ciągłego dopasowywania struktury walutowej aktywów z harmonogramami pożyczek. Dopasowywanie walutowe aktywów/zobowiązań jest monitorowane trzy razy w miesiącu i raportowane kierownictwu.

W zakresie ryzyka walutowego w ubezpieczeniach celem Grupy jest eliminowanie go poprzez lokowanie środków w walucie w jakiej wyrażone są rezerwy. Grupa oferuje produkty w których składka pobierana jest w PLN, a potencjalna wysokość i ilość szkód uzależniona jest od kształtowania się kursu wymiany. Wysokość i ilość wypłacanych odszkodowań może ulec zwiększeniu wobec osłabienia polskiej waluty i na odwrót. Grupa minimalizuje przedmiotowe ryzyko skracając okres ubezpieczenia i pobierając składkę od sumy ubezpieczenia przeliczanej każdorazowo na złote polskie.

W zakresie działalności inwestycyjnej ewentualne ryzyko walutowe (pożyczki w walutach obcych) jest minimalizowane poprzez zawierane terminowe transakcje sprzedaży walut (forward) oraz kontrakty SWAP. W przypadku znaczącej zmiany pozycji walutowej informacja taka powinna zostać przekazana do Departamentu Inwestycji, który podejmie ewentualną decyzję o zabezpieczeniu poprzez zajęcie odpowiedniej pozycji w instrumentach pochodnych.

Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe w podziale na poszczególne rodzaje aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych:

na dzień 31.12. 2010 r

	Waluta (w tys. PLN)										Razem	
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	UAH	JPY	BYR	RON	Inne	
AKTYWA												
Kasa, należności od Banku Centralnego	1 950 752	18 928	1 474	2 637	12 650	1 195	17 693	-	19 437	-	53	2 024 819
Należności od banków i instytucji finansowych	1 425 108	1 481 405	69 496	5 635	637 287	44 749	1	2 622	62	5	723	3 667 093
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16 777 678	733 078	15 150 723	99	89 958	-	189 253	431 148	135 515	-	-	33 507 452
Należności z tytułu leasingu finansowego	738 561	-	2 968	225 130	64 625	-	-	-	928	-	-	1 032 212
Papiery wartościowe	3 668 355	4 102	-	-	-	-	28	-	-	-	-	3 672 485
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	2 822 479	2 247	601	78 571	672	-	36 438	-	9 186	156	-	2 950 350
SUMA AKTYWÓW	27 382 933	2 239 760	15 225 262	312 072	805 192	45 944	243 413	433 770	165 128	161	776	46 854 411
ZOBOWIĄZANIA												
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	718 844	4 840	-	137 804	123	-	23 657	-	1	-	-	885 269
Zobowiązania wobec klientów	35 310 733	1 235 281	17 806	1 746	677 455	45 757	123 019	32	47 221	-	-	37 459 050
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	109 744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109 744
Rezerwy	30 240	13	-	-	1	-	-	-	-	-	-	30 254
Pozostałe	3 326 248	5 184	24 540	41 839	20 482	202	9 561	611	4 504	246	672	3 434 089
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	39 495 809	1 245 318	42 346	181 389	698 061	45 959	156 237	643	51 726	246	672	41 918 406
KAPITAŁY	4 891 786	(33 457)	-	89 363	-	-	(18 502)	-	18 083	(11 268)	-	4 936 005
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	44 387 595	1 211 861	42 346	270 752	698 061	45 959	137 735	643	69 809	(11 022)	672	46 854 411
ZAANGAŻOWANIE NETTO	(17 004 662)	1 027 899	15 182 916	41 320	107 131	(15)	105 678	433 127	95 319	11 183	104	-
POZYCJE POZABILANSOWE												
Aktywa	16 384 806	4 357	203 122	-	6 053	-	-	-	11 764	-	659	16 610 761
Pasywa	705 821	1 034 114	15 354 090	34 978	106 703	-	-	432 361	6 043	-	-	17 674 110
LUKA	(1 325 677)	(1 858)	31 948	6 342	6 481	(15)	105 678	766	101 040	11 183	763	

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Polskie banki Grupy zarządzają ryzykiem kredytowym na kredytach walutowych i kredytach indeksowanych kursem waluty, zarówno na etapie przyznawania kredytu jak i w okresie jego monitorowania. Badając zdolność kredytową kredytobiorcy, wnioskującego o kredyt, pożyczkę lub inny produkt, którego wartość uzależniona jest od kursów walut obcych, banki uwzględniają ryzyko kursowe wynikające z wahań kursu złotego wobec walut obcych oraz ryzyko zmian stopy procentowej i jego wpływ na zdolność kredytową kredytobiorcy.

Banki analizują wpływ zmian kursowych oraz wpływ zmian stopy procentowej na ryzyko kredytowe ponoszone przez banki, zarówno w kredytach finansowych jak i hipotecznych. Analizują wpływ ryzyka kursowego na jakość zarówno portfela ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, jak i nieruchomości stanowiących zabezpieczenie oraz przeprowadzają kwartalnie testy skrajnych warunków w zakresie wpływu ryzyka kursowego dłużnika na ryzyko kredytowe ponoszone przez banki.

Ryzyko stopy procentowej

Celem polityki banków Grupy w zakresie zarządzania stopą procentową jest ograniczanie ryzyka obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych. Zarządzanie tym ryzykiem należy do kompetencji Komitetów Zarządzania Aktywami i Pasywami, które w okresach comiesięcznych otrzymują i analizują raporty dotyczące tego ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej sprowadza się do minimalizowania ryzyka negatywnego wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na sytuację finansową banków Grupy poprzez:

- ustalanie oraz przestrzeganie limitów ograniczających dopuszczalny poziom ryzyka stopy procentowej,
- sporządzanie okresowych analiz badających poziom ryzyka stopy procentowej oraz wrażliwość rachunku zysków i strat na zmiany oprocentowania.

Monitorowanie ryzyka stopy procentowej odbywa się m.in. poprzez:

- analizę zestawienia aktywów i pasywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych w podziale na waluty, wg terminów przeszacowania oprocentowania,
- analizę wartości zagrożonej portfela aktywów i pasywów Banku, związanej z wyceną rynkową,
- analizę ryzyka bazowego.

Getin Noble Bank przygotowuje raz w miesiącu analizę wrażliwości (tzw. VaR, „value at risk”) dla ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego. Tabela poniżej przedstawia wyniki wyliczeń na 31.12.2010:

w tys. zł	31.12.2010	
	EaR (+/- 25 pb)*	VAR (1D, 99,9%)**
stopa procentowa	16 658	4 794
ryzyko walutowe		918

(*) EaR oznacza potencjalną zmianę wyniku odsetkowego Banku (wrażliwość wyniku finansowego) w perspektywie najbliższych 12 miesięcy w przypadku zmiany stóp procentowych o 25 punktów bazowych.

(**) VaR polega na badaniu, z 99,9% prawdopodobieństwem, wielkości maksymalnej straty jaką bank może średnio ponieść jednego dnia z tytułu wyceny portfela, przy założeniu normalnych warunków rynkowych. Niemniej jednak miara ta nie wyraża absolutnej straty maksymalnej, na jaką narażony jest bank.

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

W działalności ubezpieczeniowej na ryzyko stopy procentowej narażony jest portfel lokat, w szczególności dłużne papiery wartościowe. Ryzyko stopy procentowej ograniczone jest udziałem lokat narażonych na to ryzyko w całym portfelu lokat, a także poprzez ustalanie takiego czasu trwania lokat, który nie spowoduje znaczącej straty w przypadku niekorzystnego kierunku zmian stopy procentowej.

Głównym narzędziem przyjętym do oceny ryzyka stopy procentowej jest duration portfela papierów wartościowych. Wartość duration jest obliczana i analizowana z miesięczną częstotliwością. Utrzymanie niskiej wartości duration jest jednym z założeń przyjętych w polityce lokacyjnej.

Dodatkowo z miesięczną częstotliwością przeprowadzane są stress-testy pokazujące zmianę wartości portfela obligacji papierów skarbowych przeznaczonych do sprzedaży dla prognozowanych zmian stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.

W przypadku produktów o charakterze ubezpieczeniowo inwestycyjnym ze składką jednorazową stosowana jest metoda ścisłego dopasowania zapadalności zobowiązań z tytułu udzielonej ochrony ubezpieczeniowej oraz zapadalności lokat stanowiących zabezpieczenie spłaty przedmiotowych zobowiązań. Wobec sytuacji, w której wysokość oprocentowania lokat (stałego w całym okresie) gwarantuje pozyskanie środków w pełni zaspokajających przyszłe zobowiązania ubezpieczeniowe

zakład ma zagwarantowane pełne pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami jak również spodziewaną rentowność produktu.

Ryzyko stopy procentowej w działalności leasingowej jest eliminowane przez zaciąganie pożyczek bankowych o takich samych charakterystykach stóp procentowych jak umowy leasingowe. Jako, że aktywa leasingowe oparte są na stałej stopie procentowej, finansowane są zobowiązaniami również o stałej stopie procentowej. Stopy procentowe na produktach leasingowych są zmieniane proporcjonalnie do zmian stóp procentowych zobowiązań.

Poniżej zaprezentowano podział aktywów i zobowiązań pod względem ich obciążenia ryzykiem stopy procentowej. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów utrzymywanych do terminów zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów wg umownych dat przeszacowania. Pozostałe aktywa i pasywa zaprezentowano w pozycji aktywów/pasywów nieoprocenowanych.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania pozabilansowe Grupy sklasyfikowane na dzień 31.12.2010 według kryterium ryzyka stopy procentowej (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Aktywa/ Pasywa nieoprocentowane	Razem
Aktywa:	26 573 098	10 833 846	3 859 861	1 950 556	329 412	3 307 638	46 854 411
Kasa, należności od Banku Centralnego	2 002 365	-	-	-	-	22 454	2 024 819
Należności od banków i instytucji finansowych	2 915 617	158 146	345 182	194 661	180	53 307	3 667 093
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	19 641 130	9 862 733	3 163 508	182 729	34 246	623 106	33 507 452
Należności z tytułu leasingu finansowego	788 316	75 235	104 261	64 400	-	-	1 032 212
Papiery wartościowe	1 008 791	707 364	93 415	1 331 900	284 793	246 222	3 672 485
Pozostałe	216 879	30 368	153 495	176 866	10 193	2 362 549	2 950 350
Zobowiązania:	12 872 392	10 089 205	12 595 737	2 386 257	730	3 974 085	41 918 406
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	42 177	367 922	81 825	383 508	-	9 837	885 269
Zobowiązania wobec klientów	12 748 952	9 719 684	12 504 370	1 985 007	730	500 307	37 459 050
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	79 938	1 599	9 542	17 742	-	923	109 744
Pozostałe	1 325	-	-	-	-	3 463 018	3 464 343
Kapitały	-	-	-	-	-	4 936 005	4 936 005
Suma zobowiązań i kapitału własnego	12 872 392	10 089 205	12 595 737	2 386 257	730	8 910 090	46 854 411
Luka	13 700 706	744 641	(8 735 876)	(435 701)	328 682	(5 602 452)	-
Pozycje pozabilansowe							
Transakcje stopy procentowej:							
Aktywa	7 593 774	8 558 839	279 884	195 385	-	12 185	16 640 067
Zobowiązania	8 193 940	9 342 345	82 475	77 006	-	8 992	17 704 758
Luka	(600 166)	(783 506)	197 409	118 379	-	3 193	(1 064 691)
Luka razem	13 100 540	(38 865)	(8 538 467)	(317 322)	328 682	(5 599 259)	(1 064 691)

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Ryzyko płynności

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności bieżącej, średnio- i długoterminowej poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Zarządzanie płynnością w bankach Grupy, będąc elementem polityki zarządzania aktywami i zobowiązaniami, należy do kompetencji Komitetów Zarządzania Aktywami i Pasywami, przy czym za zarządzanie płynnością bieżącą, w ramach swoich kompetencji, odpowiedzialne są Departamenty Skarbu.

Komitety Zarządzania Aktywami i Pasywami monitorują w okresach miesięcznych poziom ryzyka płynności, przy czym do oceny ryzyka płynności stosowana jest analiza:

- luki, tj. niedopasowania zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, uwzględniająca wszystkie pozycje bilansu wg terminów zapadalności/wymagalności,
- wskaźników płynności w wyznaczonych pasmach czasowych wg terminów zapadalności/wymagalności,
- wybranych wskaźników bilansu.

Dla zapewnienia pożądanego poziomu płynności banki Grupy kształtują strukturę aktywów i pasywów w sposób zgodny z przyjętymi wewnętrznymi limitami oraz zgodnie z rekomendacjami banków centralnych. W celu zapewnienia optymalnego poziomu płynności, banki:

- utrzymują rezerwy płynności w bezpiecznych, łatwo zbywalnych aktywach rynku finansowego,
- posiadają możliwości korzystania z dodatkowych źródeł finansowych w postaci kredytu lombardowego, kredytu technicznego w NBP,
- akcję kredytową finansują pozyskaną, stabilną bazą depozytową.

Ponadto Getin Noble Bank posiada procedurę postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. „Plan awaryjny utrzymania płynności w Getin Noble Banku w sytuacjach kryzysowych”.

Ocena ryzyka płynności w działalności ubezpieczeniowej Grupy obejmuje kompleksowe monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych związanych z poszczególnymi grupami ubezpieczeń, przede wszystkim w celu minimalizacji prawdopodobieństwa i rozmiarów nieprzewidywalnych wypłat.

Dla zapewnienia pożądanego poziomu płynności działalności ubezpieczeniowej Grupa kształtuje strukturę aktywów (w szczególności stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) uwzględniając strukturę zapadalności utworzonych rezerw oraz planowanych pozostałych przepływów finansowych. W celu oceny i monitorowania ryzyka płynności wykonywane są zestawienia:

- aktywa i zobowiązania w podziale na terminy zapadalności,
- zestawienie zmian wartości lokat i środków pieniężnych.

Znaczna część lokat, w szczególności dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa, są to lokaty, które można zbyć bez utraty wartości w bardzo krótkim czasie (zazwyczaj 2 dni robocze), co zabezpiecza działalność ubezpieczeniową Grupy w przypadku nagłego i znaczącego wypływu środków. Również znaczna część umów lokat terminowych umożliwia zerwanie tych lokat przed terminem z utratą jedynie małej części oprocentowania.

Ryzyko płynności w działalności leasingowej jest badane na komitetach kredytowych odbywających się trzy razy w miesiącu, podczas których rozpatrywane jest zarówno ryzyko długo jak i krótko okresowe. Ta procedura jest wstępem do podjęcia niezbędnych kroków jeśli prognozowane scenariusze wskazują na możliwy brak płynności krótkoterminowej. Dodatkowo struktura przepływów środków pieniężnych z kontraktów leasingowych jest dopasowywana do struktury przepływów pieniężnych z pożyczek. Istnieje również bufor w postaci linii debetowych.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31.12.2010 według terminów zapadalności (w tys. zł):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Razem poniżej 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem powyżej 12 miesięcy	O nieokreślonej zapadalności	Razem
Aktywa:									
Kasa, środki w Banku Centralnym	2 024 819	-	-	2 024 819	-	-	-	-	2 024 819
Należności od banków i instytucji finansowych	1 472 828	270 431	824 800	2 568 059	1 098 853	181	1 099 034	-	3 667 093
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	446	-	-	446	-	-	-	178 883	179 329
Pochodne instrumenty finansowe	1 061	13 408	80 799	95 268	118 780	4 587	123 367	-	218 635
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	28 942	161	93 545	122 648	123 995	284 793	408 788	60 519	591 955
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 275 264	438 860	2 072 271	5 786 395	6 864 610	20 856 447	27 721 057	-	33 507 452
Należności z tytułu leasingu finansowego	102 213	123 428	299 039	524 680	502 446	5 086	507 532	-	1 032 212
Instrumenty finansowe	999 330	72	708 474	1 707 876	1 189 191	-	1 189 191	4 134	2 901 201
Dostępne do sprzedaży	999 330	72	707 423	1 706 825	1 096 838	-	1 096 838	4 134	2 807 797
Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	1 051	1 051	92 353	-	92 353	-	93 404
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	1 328	1 543	2 963	5 834	2 843	762	3 605	-	9 439
Wartości niematerialne	-	8	-	8	934	-	934	1 126 760	1 127 702
Rzeczowe aktywa trwałe	-	17	-	17	87	26 616	26 703	194 426	221 146
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	7 832	7 832
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	2 401	2 401
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 098	1 098	-	-	-	414 148	415 246
Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 098	1 098	-	-	-	2 706	3 804
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	411 442	411 442
Inne aktywa	77 678	107 763	225 109	410 550	266 829	58 780	325 609	211 790	947 949
Razem aktywa:	7 983 909	955 691	4 308 098	13 247 698	10 168 568	21 237 252	31 405 820	2 200 893	46 854 411
Zobowiązania:									
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	34 695	269 985	88 497	393 177	492 092	-	492 092	-	885 269
Pochodne instrumenty finansowe	1 097	21 413	218 212	240 722	470 094	490 666	960 760	-	1 201 482
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	46 868	-	77 937	124 805	50 224	248 514	298 738	178 136	601 679
Zobowiązania wobec klientów	11 173 192	10 132 179	13 553 272	34 858 643	2 599 413	994	2 600 407	-	37 459 050
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	852	308	9 582	10 742	99 002	-	99 002	-	109 744
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	368	31 545	-	31 913	-	-	-	-	31 913
Pozostałe zobowiązania	118 418	38 476	58 587	215 481	92 896	331	93 227	551 584	860 292
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	47 284	67 372	279 814	394 470	307 043	8 583	315 626	-	710 096
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	28 627	28 627

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Razem poniżej 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem powyżej 12 miesięcy	O nieokreślonej zapadalności	Razem
Rezerwy	-	18 165	7 301	25 466	82	-	82	4 706	30 254
Razem zobowiązania:	11 422 774	10 579 443	14 293 202	36 295 419	4 110 846	749 088	4 859 934	763 053	41 918 406
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	4 936 005	4 936 005
Razem zobowiązania i kapitał własny	11 422 774	10 579 443	14 293 202	36 295 419	4 110 846	749 088	4 859 934	5 699 058	46 854 411
Luka płynności	(3 438 865)	(9 623 752)	(9 985 104)	(23 047 721)	6 057 722	20 488 164	26 545 886	(3 498 165)	-
Skumulowana luka płynności	(3 438 865)	(13 062 617)	(23 047 721)	(23 047 721)	6 057 722	26 545 886	26 545 886	(3 498 165)	-

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów technicznych albo ze zdarzeń zewnętrznych.

Banki Grupy zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z ustalonymi przez zarządy strategiami zarządzania ryzykiem operacyjnym, które:

- uwzględniają regulacje ostrożnościowe wynikające z prawa bankowego oraz odpowiednich uchwał i rekomendacji instytucji nadzoru bankowego,
- zawierają charakterystykę zasad już stosowanych oraz znajdujących się w fazie rozwoju i planowanych w przyszłości.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym stanowi proces obejmujący działania w zakresie: identyfikacji, oceny, monitorowania, raportowania i kontroli ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym obejmuje wszystkie procesy i systemy związane z wykonywaniem czynności bankowych, zapewniających klientom usługi finansowe świadczone w ramach przedmiotu działalności banków. W systemie zarządzania ryzykiem operacyjnym aktywnie uczestniczą wszystkie komórki i jednostki organizacyjne banków oraz Komitety Ryzyka Operacyjnego, wspierające działalność banków.

W bankach Grupy funkcjonują systemy raportowania i pomiaru ryzyka operacyjnego wspomagane systemem informatycznym.

System raportowania o ryzyku operacyjnym obejmuje raporty dla celów wewnętrznych – zarządczych oraz zewnętrznych – nadzorczych. Raportowanie zarządcze i nadzorcze jest oparte na założeniach wynikających z:

- wytycznych Rekomendacji M (wydanej przez NBP),
- regulacji nadzorczych dotyczących zasad i sposobu ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej,
- zasad sprawozdawczości nadzorczej COREP w zakresie ryzyka operacyjnego.

System raportowania obejmuje różne rodzaje raportów, w szczególności:

- raporty ryzyka operacyjnego prezentujące jego profil,
- raporty z podjętych działań zaradczych w celu ograniczania ryzyka operacyjnego,
- raporty skuteczności metod ograniczania ryzyka operacyjnego.

W zależności od poziomu i profilu ryzyka operacyjnego stosuje się odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, adekwatne do zdiagnozowanego ryzyka i zapewniające wybór oraz wdrożenie środków skutecznie modyfikujących ryzyko.

W szczególności stosuje się następujące sposoby zabezpieczania ryzyka operacyjnego:

- opracowywanie i wdrażanie planów utrzymania ciągłości działania (w tym planów awaryjnych), zapewniających nieprzerwane działanie na określonym poziomie,
- ubezpieczanie przed skutkami trudnych do przewidzenia błędów lub zdarzeń operacyjnych o znaczących skutkach finansowych,
- zlecanie czynności na zewnątrz (outsourcing).

Skuteczność stosowanych w bankach Grupy zabezpieczeń oraz metod ograniczania ryzyka operacyjnego monitoruje się poprzez:

- ciągłe śledzenie, gromadzenie i analizowanie zdarzeń operacyjnych oraz obserwacji profilu ryzyka operacyjnego,
- kontrolowanie ilościowych i jakościowych zmian ryzyka operacyjnego.

W celu minimalizacji i ograniczania ryzyka operacyjnego działalności ubezpieczeniowej, Grupa posiada i stosuje szereg przepisów wewnętrznych. Poza kontrolami wewnętrznymi prowadzonymi przez poszczególne jednostki organizacyjne i kontrolami funkcjonalnymi, weryfikacja zgodności działań z przepisami prowadzona jest dodatkowo przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną, zajmującą się kontrolą wewnętrzną (Departament Kontroli). Działania Departamentu Kontroli realizowane są w oparciu o plan kontroli oraz polecenia kierownictwa, do którego raportowane są ustalenia kontroli.

Ryzyko operacyjne działalności leasingowej jest eliminowane głównie przez wprowadzenie zasady sprawdzania na drugą rękę we wszelkich procesach wymagających transferu środków. Kluczowe procesy biznesu są opisane w odpowiednich dokumentach - Politykach i Procedurach. Dodatkowo jedna osoba została desygnowana do ciągłego monitoringu poprawności operacji biznesowych, która raportuje bezpośrednio do Zarządu.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Podstawowym ryzykiem ubezpieczeniowym jest ryzyko rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi odszkodowaniami a ich planami, oszacowanymi metodami aktuarialnymi (statystycznymi), w momencie tworzenia produktu (kalkulacji składek ubezpieczeniowych) lub planów produktu na kolejne okresy rozliczeniowe (tworzeniu planów szkodowości, śmiertelności lub zachorowalności). Ponieważ plany szkodowe często odnoszą się do historii i wobec tego przewidują rozwój produktu wynikający z dotychczasowych doświadczeń, są wrażliwe na czynniki zmieniające się w czasie, takie jak:

- zmiany struktury demograficznej ubezpieczonych w umowach grupowych ubezpieczeń na życie i dotyczących zdrowia (szczególnie w przypadku grupowych umów ubezpieczenia ze składką uniezależnioną od wieku i płci),
- zmiany śmiertelności lub zachorowalności w grupach ubezpieczeń z długim horyzontem czasowym, w trakcie trwania tych umów,
- struktura i wielkość zerwań umów ubezpieczenia przez ubezpieczonych lub ubezpieczających (dotyczy zwłaszcza umów grupowych),
- zmiany prawne regulujące rynek ubezpieczeniowy,
- zmiany prawne regulujące inne niż rynek ubezpieczeniowy dziedziny, mające jednak wpływ na produkty ubezpieczeniowe.

Zarówno doświadczenia praktyczne jak i teoria mówią, że w dużych portfelach ubezpieczeń prawa statystyczne pozwalają z dużo mniejszym (względny) błędem niż w małych estymować przyszłe zjawiska szkodowe. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka szkodowego jest budowa produktów o dużej liczbie ubezpieczonych ryzyk, pod warunkiem, że procedury selekcji ubezpieczeniowej (underwriting) wyeliminują ryzyko kumulacji ubezpieczeń w jednym podmiocie ubezpieczonym lub na niewielkim obszarze terytorialnym, które są potencjalną przyczyną zwiększenia realizowanej szkodowości portfela (z powodu m.in. ryzyka trudności finansowych lub bankructwa podmiotów ubezpieczonych czy ryzyka zaistnienia szkody katastroficznej).

Błędne lub nieprawidłowe założenia dla produktów, zwłaszcza dotyczące przyszłych odszkodowań, mogą doprowadzić do niedopasowania w przyszłości aktywów na pokrycie zobowiązań.

Zjawisko przestępczości ubezpieczeniowej jest obecne w większym lub mniejszym stopniu w większości produktów ubezpieczeniowych i polega na wyludzeniu odszkodowań lub świadczeń faktycznie nienależnych, na drodze przestępstwa (np. na podstawie fałszywych dokumentów). Metodami zapobiegania skutkom tego zjawiska są m.in. działania prewencyjne podejmowane przez środowiska ubezpieczeniowe (rejstry itp.) oraz procedury zapobiegające antyselekcji portfela i audyt wewnętrzny.

Z każdym kolejnym rokiem prowadzenia działalności ubezpieczeniowej zwiększa się rozmiar informacji statystycznej, co pozwala spółkom ubezpieczeniowym Grupy Kapitałowej coraz dokładniej mierzyć i zarządzać ryzykiem ubezpieczeniowym.

Koncentracja ryzyka ubezpieczeniowego

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31.12.2010	
na życie	165 706	24%
wypadkowe i chorobowe	36 213	5%
wypadku	22 431	3%
choroby	19 645	3%
przedmiotów w transporcie	184	0%
szkód spowodowanych żywiołami	75 867	11%
pozostałych szkód rzeczowych	2 561	0%
odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania pojazdów lądowych	1 379	0%
odpowiedzialności cywilnej ogólnej	465	0%
kredytu	174 690	25%
gwarancji	5 629	1%
różnych ryzyk finansowych	93 360	13%
ochrony prawnej	109 306	15%
świadczenia pomocy	2 660	0%
Razem	710 096	100%

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Rezerwy na bezpośrednie koszty likwidacji w zasadzie zależą liniowo od współczynnika udziału kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach.

Rezerwy na odszkodowania zasłane a niezgłoszone (IBNR) są wrażliwe na zmianę parametrów ULR („Ultimate Loss Ratio”) oraz współczynników pk (opisujących rozwój szkód w kolejnych miesiącach opóźnienia). W dniu 31.12.2010 rezerwa IBNR dla grup: wypadkowe, chorobowe, OC komunikacyjne, kredyty, różnych ryzyk finansowych, świadczenia pomocy stanowiła

98,16% całej rezerwy IBNR brutto dla Spółki, dlatego analizie wrażliwości poddano tylko te sześć grup ubezpieczeń, jako mające największy wpływ na zmiany rezerwy.

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy obniżaniu/powiększaniu parametrów ostatecznych prognozowanych współczynników szkodowości ULR na dzień 31.12.2010:

Zmiana współczynnika URL	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
obniżenie o 20%	92%	7 213	622	503
obniżenie o 10%	96%	7 524	311	252
brak zmiany	100%	7 835	-	-
powiększenie o 10%	104%	8 146	(311)	(252)
powiększenie o 20%	108%	8 457	(622)	(503)

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy skracaniu/wydłużaniu parametrów opisujących szybkość zgłaszania się szkód pk (innych dla każdej z grup) na dzień 31.12.2010:

na dzień 31.12.2010 (tys. zł)				
Modyfikacja struktury pk:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
skrócenie o 25%	88%	6 887	948	768
struktura niezmieniona	100%	7 835	-	-
wydłużenie o 25%	127%	9 928	(2 093)	(1 695)

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Analiza wrażliwości w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy szkodowe są podatne na zmiany ww. kluczowych założeń. Wrażliwość niektórych założeń, takich jak np. zmiany legislacyjne lub niepewność w procesie szacowania, są trudne do skwantyfikowania. Ponadto, z powodu fluktuujących opóźnień pomiędzy zaistnieniem szkody, jej zgłoszeniem i wreszcie ostatecznym zlikwidowaniem, rezerwy szkodowe nie mogą być ustalone na dzień bilansowy z całkowitą pewnością.

W rezultacie, ostateczna wysokość zobowiązania Grupy TU EUROPA z tytułu zaistniałych szkód będzie różna w zależności od rozwoju portfela umów, które Grupy TU EUROPA zawarła. Różnice wynikające z aktualizacji wysokości ostatecznych zobowiązań są ujmowane w sprawozdaniach finansowych za następne lata obrotowe.

Tabela poniżej pokazuje wpływ różnych zmian w założeniach, które mieszczą się w przedziale możliwych rezultatów powiązanych z niewiadomymi dotyczącymi procesu szacowania na dzień 31.12.2010.

na dzień 31.12.2010 (tys. zł)					
Zmiana założeń	Zmiana rezerwy w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto	
Bez zmiany założeń	-	201 919	-	-	-
Średnia szkoda	10%	208 760	(6 841)	(5 541)	
Średnia liczba szkód	10%	208 869	(6 950)	(5 630)	
Średni okres likwidacji szkody	15%	202 082	(163)	(132)	
Stopa techniczna	Zmiana do 2%	203 083	(1 164)	(943)	
Śmiertelność	Zmiana do 110% obecnej	208 869	(6 950)	(5 630)	
Śmiertelność	Zmiana do 90% obecnej	194 968	6 951	5 630	

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi

Podstawowymi rodzajami ryzyka związanymi z instrumentami pochodnymi są ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe zwykle nie posiadają żadnej bądź posiadają znikomą wartość rynkową. Wynika to z tego, że instrumenty pochodne nie wymagają żadnej inwestycji początkowej netto, bądź wymagają tylko niewielkiej początkowej inwestycji netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych.

Instrumenty pochodne uzyskują dodatnią lub ujemną wartość wraz ze zmianami określonej stopy procentowej, ceny papieru wartościowego, ceny towaru, kursu wymiany waluty obcej, indeksu ceny, klasyfikacji kredytowej lub indeksu kredytowego czy też innego parametru rynkowego. W wyniku tych zmian posiadane instrumenty pochodne stają się bardziej lub mniej korzystne od instrumentów o takim samym rezydującym okresie zapadalności dostępnych w danym momencie na rynku.

Ryzyko kredytowe związane z kontraktami pochodnymi stanowi potencjalny koszt zawarcia nowego kontraktu na warunkach pierwotnych w przypadku, gdy druga strona uczestnicząca w pierwotnym kontrakcie nie spełni swojego obowiązku. Aby ocenić wielkość potencjalnego kosztu zastąpienia Jednostki Grupy wykorzystują takie same metody jak do oceny ponoszonego ryzyka rynkowego. Aby kontrolować poziom podejmowanego ryzyka kredytowego, Jednostki Grupy dokonują oceny pozostałych uczestników kontraktów wykorzystując takie same metody, jak przy decyzjach kredytowych.

Jednostki Grupy zawierają transakcje dotyczące instrumentów pochodnych z bankami krajowymi i zagranicznymi. Transakcje zawierane są w ramach limitów kredytowych przyznanych poszczególnym instytucjom.

Jednostki Grupy ustalają, na podstawie przyjętej procedury oceny sytuacji finansowej banków, limity maksymalnego zaangażowania dla banków. W ramach tych limitów ustalone są granice procentowe zaangażowania dla poszczególnych rodzajów transakcji.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych w spółkach Grupy, które wspierałyby ich działalność operacyjną i zwiększały wartość spółek i całej Grupy dla akcjonariuszy. Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie spółek wchodzących w skład Grupy, a kontrola zarządzania odbywa się poprzez funkcje sprawowane w ramach Rad Nadzorczych spółek.

Banki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są zobligowane do utrzymywania funduszy własnych adekwatnych do poziomu ponoszonego ryzyka, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w krajach, w których działają (tj. Polska w przypadku Getin Noble Banku i Idea Banku, Ukraina w przypadku PlusBanku oraz Białoruś w przypadku Sombelbanku).

Miernikiem adekwatności kapitałowej jest współczynnik wypłacalności, który wyraża stosunek funduszy własnych (po obligatoryjnych pomniejszeniach) do sumy aktywów i pozycji pozabilansowych ważonych ryzykiem. Współczynnik wypłacalności przypisuje aktywom i pozycjom pozabilansowym wagi procentowe według m.in. stopnia ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego, walutowego czy stopy procentowej.

Minimalny poziom współczynnika wypłacalności określony przez:

- polskie regulacje bankowe wynosi 8%,
- ukraińskie regulacje bankowe wynosi 10%,
- białoruskie regulacje bankowe wynosi 8%.

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie aktualnych współczynników wypłacalności Grupy Getin Noble Banku, zgodnie ze sprawozdawczością do Komisji Nadzoru Finansowego.

Wypłacalność Grupy Getin Noble Bank	31.12.2010 tys. PLN
Fundusze własne	
Kapitał podstawowy	953 763
Kapitał zapasowy	1 936 386
Akcje własne (-)	(696)
Zbadany wynik	342 409
Pozostałe kapitały rezerwowe	37 493
Różnice kursowe	336
Korekta o wartości niematerialne i prawne	(223 613)
Korekta funduszy o niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży - 100%	(6 748)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 260)
Razem fundusze własne	3 002 070

Aktywa ważone ryzykiem

Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0%	5 643 584
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 20%	1 760 255
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 35%	660 768
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 50%	686 809
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 75%	28 695 851
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 100%	5 137 878
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 150%	212 663
Razem aktywa ważone ryzykiem	27 905 485

Zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem

Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0%	2 447 088
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0,2%	4 770 130
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0,25%	129 000
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0,5%	1 334 167
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 1%	4 994 048
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 1,6%	41 027
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 2,5%	3 623 079
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 3,5%	7 238
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 6%	11 849
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 15%	20 000
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 17,5%	258
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 20%	21 152
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 37,5%	6 663
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 50%	32 595
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 75%	322 884
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 100%	23 902
Razem zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem	450 808

Razem aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem	28 356 293
--	-------------------

Wymogi kapitałowe z tytułu:

Ryzyka kredytowego	2 268 472
Ryzyka kredytowego kontrahenta	32
Ryzyka operacyjnego	165 508
Ryzyka ogólnego stóp procentowych	266

Współczynnik wypłacalności	9,87%
-----------------------------------	--------------

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

Na 31.12.2010 współczynnik wypłacalności Grupy Getin Noble Banku wynosił 9,87% (na 31.12.2009: 11,12%). Współczynnik wypłacalności w Idea Bank S.A. na 31.12.2010 wynosi 83,25%, PlusBank S.A. wynosi 23,07% (na 31.12.2009: 44,75%), w Sombelbank S.A. 72,3% (na 31.12.2009: 59,3%).

Zarządzenie kapitałem zgodnie z wymogami regulacyjnymi odbywa się również na poziomie jednostek zależnych Noble Funds TFI S.A. oraz NOBLE Securities S.A.

NOBLE Securities S.A. jako dom maklerski jest obowiązany do utrzymywania wymogów kapitałowych zgodnych z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18.11.2009 spółka na bieżąco kontroluje płynność finansową i wskaźniki adekwatności kapitałowej. Wszelkie istotne informacje finansowe, w tym informacje dotyczące płynności finansowej i adekwatności kapitałowej przekazywane są Radzie Nadzorczej NOBLE Securities S.A. Informacje o kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów przekazywane są w formie raportu (miesięcznego lub bieżącego) do Komisji Nadzoru Finansowego. Na dzień 31.12.2010 spółka posiadała kapitały własne w wysokości 28 905 tys. zł., co znacznie przewyższało wymagany ustawowo poziom. Na dzień 31.12.2010 minimalny ustawowy poziom kapitału własnego wynosił 2 999 tys. zł.

Kontrola poziomu kapitałów własnych w Noble Funds TFI przeprowadzana jest na bieżąco w oparciu o zapisy ustawy o funduszach inwestycyjnych. Wysokość minimalnego kapitału własnego Noble Funds TFI jest uzależniona od zakresu działalności prowadzonej przez spółkę, poziomu zarządzanych aktywów, wartości ponoszonych kosztów ogółem oraz od wartości zmiennych kosztów dystrybucji. Na dzień 31.12.2010 Noble Funds TFI posiadał kapitały własne w wysokości

25 945 tys. zł., co znacznie przewyższało poziom wymagany przez ustawę o funduszach inwestycyjnych. Na dzień 31.12.2010 minimalny ustawowy poziom kapitału własnego TFI to 3 029 tys. zł.

W działalności ubezpieczeniowej proces zarządzania kapitałem wiąże się ze stałym monitorowaniem głównych parametrów wypłacalności ubezpieczycieli, tj. wartości środków własnych i stopnia pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego, które przedstawia tabela poniżej:

	TUE	TUŻ
	31.12.2010	31.12.2010
	tys. zł	tys. zł
Wielkości środków własnych	301 137	318 424
Margines wypłacalności	69 985	218 060
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	14 323
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	23 328	72 687
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	231 152	100 364
Kapitał gwarancyjny	23 328	72 687
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	277 809	245 737

Źródło: Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 r.

16. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

16.1 Informacje o członkach organów zarządzających

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zgodnie z §18 Statutu Zarząd Spółki skład się z 1 do 5 osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję.

Na Datę Prospektu w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Radosław Boniecki – Prezes Zarządu,

Łukasz Chojnacki – I Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Beuch – Członek Zarządu,

Artur Wiza – Członek Zarządu.

Poniżej zostały przedstawione dane i życiorysy członków Zarządu Spółki, które opracowane zostały na podstawie złożonych oświadczeń.

Radosław Boniecki – Prezes Zarządu

Wiek: 40 lat

PESEL: 70092903693

Miejsce pracy: Siedziba Spółki we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Prezes Zarządu zatrudniony na podstawie kontraktu menadżerskiego z dnia 14.12.2009. Umowa przewiduje rozwiązanie stosunku pracy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z postanowieniami umowy Panu Radosławowi Bonieckiemu przysługuje mu wynagrodzenie zasadnicze oraz premia roczna uzależniona od wyników spółek z Grupy. W okresie trwania umowy Pana Radosława Bonieckiego obowiązuje zakaz konkurencji. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania kontraktu przez Spółkę przed upływem okresu na jaki został zawarty, z wyjątkiem rozwiązania umowy przez Spółkę z przyczyn, o których mowa w umowie, Panu Radosławowi Bonieckiemu będzie przysługiwało prawo do wynagrodzenia dodatkowego, płatnego w terminie 30 dni od dnia wypowiedzenia niniejszej umowy, w wysokości wynagrodzenia otrzymanego i należnego mu w okresie pełnych 6 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie umowy, obejmującego wszelkie wypłaty przewidziane w umowie. Wynagrodzenie dodatkowe, o którym mowa powyżej, będzie się należało Panu Radosławowi Bonieckiemu także w przypadku wypowiedzenia przez niego umowy przed upływem okresu na jaki została zawarta, z powodu tego, że inny, niż w dniu podpisania umowy, podmiot stanie się podmiotem dominującym wobec Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy zmiana w zakresie podmiotu dominującego dotyczy podmiotu w stosunku do którego akcjonariusz Spółki w osobie Pana Leszka Czarneckiego posiada pozycję dominującą w rozumieniu właściwych przepisów KSH.

Termin upływu kadencji: 10.05.2012

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Radosław Boniecki ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, Wydział Elektroniki, kierunek Informatyka (1994 r.) oraz podyplomowych studiów Zarządzania Finansami Firmy (1999 r.). Ponadto ukończył studia MBA prowadzone przez firmę Ernst&Young (2002 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1994 – 2000	Specjalista ds. informatyki, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2000 – 2003	Z-ca Dyrektora Departamentu Sprzedaży, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2003 – 2005	Dyrektor Departamentu Sprzedaży, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2005 – 2008	Dyrektor Linii Biznesowej „Universal Leasing”, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,

w latach 2008 – 2009 Dyrektor Generalny, Carcade OOO w Kaliningradzie, Federacja Rosyjska,
w 2010 r. Doradca Zarządu Getin Noble Bank.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Radosław Boniecki jest Prezesem Zarządu Getin Holding (od 2010 r.), Prezesem Zarządu Panorama Finansów S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej PlusBank S.A. (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Sombelbank S.A. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2009 r.), Członkiem Rady Administratorów S.C. Perfect Finance s.r.l (od 2010 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej MW Trade S.A. (od 2010 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji Radosław Boniecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Łukasz Chojnacki – I Wiceprezes Zarządu

Wiek: 36 lat

PESEL: 75121501299

Miejsce pracy: Siedziba Spółki we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

I Wiceprezes Zarządu zatrudniony na podstawie kontraktu menadżerskiego od dnia 01.02.2011 na czas określony 1 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 3 lata. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia liczoną od doręczenia wypowiedzenia.

Ponadto Spółka ma prawo rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanych w umowie. Zgodnie z postanowieniami umowy Panu Łukaszowi Chojnackiemu przysługuje mu wynagrodzenie zasadnicze oraz premia roczna uzależniona od skonsolidowanego wyniku Grupy. W okresie trwania umowy Pana Łukasza Chojnackiego obowiązuje zakaz konkurencji.

Termin upływu kadencji: 10.05.2012

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Łukasz Chojnacki ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego (poprzednio Akademia Ekonomiczna) we Wrocławiu, Wydział Informatyki i Zarządzania (1999). Ponadto posiada tytuł Certified Internal Auditor (2002).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1997 – 1998	księgowy Biuro Rachunkowe Henryk Chojnacki,
w 1998 roku	stażysta, Centertel sp. z o.o.,
w latach 1998 – 1999	księgowy Biuro Rachunkowe Henryk Chojnacki,
w latach 1998 – 1999	współwłaściciel, Kancelaria Rachunkowa WO s.c.
w latach 1999 – 2002	asystent, semi – senior, senior, Arthur Andersen sp. z o.o.,
w 2002 roku	Kierownik Pionu Finansowego, Lukas S.A., Oddział ds. Inwestycji Kapitałowych,
w latach 2002 – 2003	Kierownik Działu Finansowego, Look Finansowanie Inwestycji S.A.,
w latach 2002 – 2003	pełnomocnik Zarządu ds. utworzenia departamentu finansowego, Bank Społem S.A.,
w latach 2003 – 2006	Wiceprezes Zarządu, Euro Bank S.A.,
w latach 2006 – 2010	Prezes Zarządu, Euro Bank S.A.,

w latach 2003 – 2007	Członek Rady Nadzorczej, Creditum sp. z o.o.,
w 2003 roku	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LTL S.A.,
w latach 2003 – 2007	Członek Rady Nadzorczej, TFI Allianz S.A.,
od 2008 – obecnie	jednoosobowa działalność gospodarcza

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Łukasz Chojnacki jest I Wiceprezesem Zarządu Getin Holding (od 2011 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Łukasz Chojnacki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych podmiotach.

Posiadane udziały i akcje: w 2007 roku Łukasz Chojnacki posiadał 4,6% kapitału zakładowego spółki Biuro Biegłych Rewidentów Expert – Księgowy sp. z o.o.

Szczegóły przypadków likwidacji: Członek Rady Nadzorczej Creditum sp. z o.o. od 2003 do 2007. W dniu 24.09.2007 spółka została wykreślona z KRS na skutek zakończonego postępowania likwidacyjnego. W okresie pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Creditum sp. z o.o. przez Pana Łukasza Chojnackiego spółka ta znajdowała się w likwidacji.

Katarzyna Dorota Beuch – Członek Zarządu

Wiek: 41 lat

PESEL: 69122002804

Miejsce pracy: Siedziba Spółki we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Członek Zarządu oraz Dyrektor Finansowy zatrudniona na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony z dnia 14.01.2010. Umowa przewiduje rozwiązanie stosunku pracy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z postanowieniami umowy przysługuje jej wynagrodzenie zasadnicze oraz premia. W okresie trwania umowy Panią Katarzynę Beuch obowiązuje zakaz konkurencji. W umowie brak jest postanowień określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy o pracę.

Termin upływu kadencji: 10.05.2012

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Katarzyna Beuch ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1993 r.) oraz podyplomowego studium w ramach programu USAID dla polskich bankowców z zakresu zarządzania aktywami i pasywami oraz ryzykiem bankowym (1995 r.). Ponadto posiada dyplom Association of Chartered Certified Accountants w Wielkiej Brytanii.

Przebieg pracy zawodowej:	w latach 1992 – 1996	stażysta, inspektor, specjalista Bank Zachodni S.A. we Wrocławiu,
	w latach 1996 – 1999	Młodszy Asystent, Asystent, Starszy Asystent, Ernst&Young Audit sp. z o.o.,
	w latach 1999 – 2003	Kierownik Sekcji, Senior, Ernst&Young Audit sp. z o.o.,
	w latach 2003 – 2006	Manager, Ernst&Young Audit sp. z o.o.,
	w latach 2007 – 2008	Członek Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA),
	w 2007 roku	Członek Rady Nadzorczej Getin Raty S.A.,
	w latach 2006 – 2009	Zastępca Dyrektora Finansowego, Prokurent, Getin Holding.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Katarzyna Beuch jest Członkiem Zarządu Getin Holding (od 20 października 2010 r.), Członkiem Rady Dyrektorów Carcade OOO (od stycznia 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej PlusBank S.A. (od marca 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Sombelbank S.A. (od stycznia 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A.

(obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) (od września 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej MW Trade S.A. (od sierpnia 2010 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji Katarzyna Beuch nie pełniła w okresie poprzednich pięciu lat ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Artur Wiza – Członek Zarządu

Wiek: 39 lat

PESEL: 71060603438

Miejsce pracy: Getin Holding Oddział w Warszawie, ul. Domaniewska 39.

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Pan Artur Wiza jest zatrudniony w Spółce na umowę o pracę na czas nieokreślony z dnia 20.12.2007. Rozwiązanie umowy nastąpi po zakończeniu sprawowania przez niego funkcji członka Zarządu. Umowa przewiduje rozwiązanie stosunku pracy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z postanowieniami umowy przysługuje mu wynagrodzenie zasadnicze oraz premia. W okresie trwania umowy Pana Artura Wizę obowiązuje zakaz konkurencji. W umowie brak jest postanowień określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy o pracę.

Termin upływu kadencji: 10.05.2012. W dniu 21.01.2011 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Artura Wizy z funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31.03.2011.

Termin wygaśnięcia mandatu: 31.03.2011

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Artur Wiza ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego, Wydział Ekonomiczny, kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka (1995 r.).

Przebieg pracy zawodowej:	w latach 1994 – 1995	Sales Engineer, Computerland,
	w latach 1997 – 2002	Marketing Manager, Hewlett-Packard Polska sp. z o.o.,
	w latach 2002 – 2006	Dyrektor Marketingu ds. Rynku Enterprise i Corporate, Hewlett-Packard Polska sp. z o.o.,
	w 2006 roku	Doradca Zarządu Getin Holding,
	w latach 2009 – 2010	Członek Rady Dyrektorów Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie,
	od 2007	obecnie Pełnomocnik Zarządu ds. PR, Getin Noble Bank.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Pan Artur Wiza jest członkiem Zarządu Spółki (od 20.09.2006), Członkiem Rady Nadzorczej Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Administratorów SC Perfect Finance S.r.l. w Bukareszcie (od 2010 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Artur Wiza nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

16.2 Informacje o członkach organów nadzorczych

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 14 i §15 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób i jest powoływana przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej dwuletniej kadencji.

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Grzegorzewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Błazejewski – Członek Rady Nadzorczej,

Longin Kula – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawione zostały życiorysy zawodowe poszczególnych członków Rady Nadzorczej opracowane na podstawie ich oświadczeń.

dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 48 lat

PESEL: 62050900976

Miejsce pracy: Siedziba Spółki, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Funkcje w ramach Spółki: Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2009. Kadencja rozpoczęła się 28.04.2009.

Termin upływu kadencji: 28.04.2011

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Dr Leszek Czarnecki jest doktorem nauk ekonomicznych w zakresie ekonomii. Dyplom został wydany przez Akademię Ekonomiczną im. Oskara Langego we Wrocławiu (1993 r.). Dr Leszek Czarnecki posiada także tytuł magistra inżyniera (inżynieria środowiska) Politechniki Wrocławskiej (1987 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1986 – 1990	Członek Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii „TAN” z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1991 – 2001	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu - Prezes Zarządu (1992-1994); Przewodniczący Rady Nadzorczej (1994-1995); Prezes Zarządu (1995-2001),
w latach 1993 – 1995	POLBANK S.A. z siedzibą w Warszawie - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (1993-1994); Członek Zarządu (1995),
w latach 1996 – 2007	TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (1996-1997, 1999-2005); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007),
w 2001 roku	Członek Rady Nadzorczej, EFI sp. z o.o., w 2002 roku Członek Rady Nadzorczej Lukas S.A.,
w latach 2001 – 2007	TU na Życie EUROPA z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (2001-2002); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007),
w latach 2002 – 2003-	Prezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający ds. Leasingu i Ubezpieczeń, Credit Agricole Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
od 2000 roku – obecnie	Getin Holding z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 2003); Prezes Zarządu (2003-2004); Przewodniczący Rady Nadzorczej (2006 – 2007, 2008 - obecnie),
w latach 2002 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej „Arkady Wrocławskie” S.A.,
w 2004 roku	Członek Rady Nadzorczej, Bank Przemysłowy S.A.,
w latach 2003 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie,
w 2005 roku	Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

w 2005 roku	Przewodniczący Rady Nadzorczej RB Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2004 – 2006 oraz od 2009 – 2010	(połączenie z Noble Bank) Getin Bank z siedzibą w Katowicach – Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa (2004); Prezes Zarządu (2004-2006); Członek Rady Nadzorczej (2009 – 2010,
w latach 2005 – 2007 oraz od 2009 – obecnie	Noble Bank z siedzibą w Warszawie - Członek Rady Nadzorczej; 2009 Członek Rady Nadzorczej; 2010-nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Noble Bank,
w latach 2005 – 2007	Członek Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI z siedzibą w Warszawie,
w latach 2006 – 2007 oraz od 2008 – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp. S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2005 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej MERCURIUS Dom Maklerski sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007 od 2006 roku – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej JML S.A., Przewodniczący Rady Fundacji dr Leszka Czarneckiego LC HEART z siedzibą we Wrocławiu,
od 2009 – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp SKY Tower sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007 oraz od 2010 – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej HOME BROKER S.A., Członek Rady Nadzorczej TAX CARE S.A.

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, dr Leszek Czarnecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Dr Leszek Czarnecki pełni funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2006 r.), Członka Rady Nadzorczej TAX CARE S.A. (od 2010 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej HOME BROKER S.A. (od 2010 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp SKY Tower sp. z o.o. (od 2009 r.), Przewodniczącego Rady Fundacji LC HEART (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.).

Posiadane udziały i akcje: Dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio i pośrednio 55,72% akcji Spółki, 99,999% udziałów RB INVESTCOM sp. z o.o., 20 % udziałów Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., 100% udziałów LC Corp B.V., 100% udziałów YOLENAL Limited, 3,22% akcji w LC Corp S.A., 43,48% udziałów w LC Corp SKY Tower sp. z o.o.

Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 46 lat

PESEL: 64071100494

Miejsce pracy: RB Investcom sp. z o.o., ul. Powstańców Śląskich 2-4, Wrocław.

Funkcje w ramach Spółki: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2009. Kadencja rozpoczęła się 28.04.2009.

Termin upływu kadencji: 28.04.2011

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:

Pan Remigiusz Baliński ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Medycznej we Wrocławiu (1992 r.) oraz studiów Master of Business Administration w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu i National Louis University – „Finance Concentration” (2006 r.). Jest również absolwentem Studiów podyplomowych „Finanse Przedsiębiorstw” w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1993 – 1994	Członek Rady Nadzorczej, Gliwicki Bank Handlowy,
w latach 1993 – 1996	Doradca Prezesa Zarządu, Europejski Funduszu Leasingowy S.A.,
w roku 1995	Kierownik Biura Zarządu, TU EUROPA,
w latach 1997 – 2001	Prezes Zarządu, Efi sp. z o.o.,
roku 2001	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w latach 2001 – 2002	Doradca i Prokurent Samoistny, Efi sp. z o.o.,
w latach 2004 – 2008	Członek Rady Nadzorczej, Getin Services sp. z o.o. (RB Expert sp. z o.o.),
w latach 2004 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA),
w latach 2006 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp S.A.,
w latach 2006 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Getin Holding,
w latach 2006 – 2008	Sekretarz Rady Nadzorczej TU EUROPA,
w latach 2006 – 2008	Sekretarz Rady Nadzorczej TU na Życie EUROPA,
w latach 2007 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o.,
w 2007 r.	Członek Rady Nadzorczej Getin Raty S.A.,
w latach 2006 – 2010	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin Bank,
w latach 2009 – 2010	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Noble Bank.

Funkcje pełniona Datę Prospektu:

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2008 r.), Prezes Zarządu LC Engineering sp. z o.o. (od 2009 r.), RB Investcom sp. z o.o. (od 2003 r.), Członek Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A. (od 2008 r.), oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Tax Care S.A. (od 2008 r.), Członek Rady Nadzorczej NOBLE Securities S.A. (od 2008 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2007 r.), Członek Rady Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej HOME BROKER S.A. (od 2007 r.), Prezes Fundacji dr Leszka Czarnieckiego LC Heart (od 2010 r.), Członek Rady Nadzorczej LC Corp SKY TOWER sp. z o.o. (od 2009 r.), Członek Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A. (od 2005 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2003 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2004 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2009 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TU EUROPA (od 2008 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TUnŻ EUROPA (od 2008 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) (od 2003 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Remigiusz Baliński nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Szczegóły przypadków likwidacji:

Członek Rady Nadzorczej Polskich Agencji Finansowych S.A. od 2003 roku do 2005 roku. 7.06.2005 roku spółka została wykreślona z KRS na skutek zakończonego postępowania likwidacyjnego. W okresie pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Polskich Agencji Finansowych S.A. przez Pana Remigiusza Balińskiego spółka ta znajdowała się w likwidacji.

Marek Grzegorzewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Wiek: 50 lat
PESEL: 60070702156
Miejsce pracy: KMC Marek Grzegorzewicz, ul. Chopina 15, 58 – 200 Dzierżonów.
Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2009. Kadencja rozpoczęła się 28.04.2009.
Termin upływu kadencji: 28.04.2011
Termin wygaśnięcia mandatu: data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Marek Grzegorzewicz ma wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Wrocławską, Wydział Mechaniczny, Konstrukcję i eksploatację maszyn. Ponadto ukończył studia MBA w Hnley Management College.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1984 – 1991	Technolog, konstruktor, dyrektor sprzedaży, ZR Dora S.A.,
w latach 1991 – 1992	Dyrektor handlowy, Legpol sp. z o.o.,
w latach 1992 – 1993	Dyrektor handlowy, Dyrektor zarządzający, InterArms sp. z o.o.,
w latach 1993 – 1994	Dyrektor generalny, Ministerstwo Przemysłu i Handlu,
w latach 1994 – 1999	Dyrektor zarządzający, Cadbury Poland sp. z o.o.,
w latach 1999 – 2001	Dyrektor zarządzający na region Europy Środkowej, Cadbury Wedel sp. z o.o.,
w latach 2007 – 2009	Prezes Zarządu Fundacji LC Heart,
w latach 2004 – 2007	Członek Rady Nadzorczej Getin Bank,
w latach 2009 – 2010	Członek Rady Nadzorczej Getin Bank,
w latach 2005 – 2006	Członek Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A.,
w latach 2007 – 2008	Członek Rady Nadzorczej Finepharm S.A.,
w latach 2003 – 2005	Członek Rady Nadzorczej ATM S.A.,
w latach 2005 – 2006	Prezes Zarządu TeleVideoMedia sp. z o.o.,
w latach 2007 – 2009	Członek Rady Nadzorczej Fortum Częstochowa S.A.,
w 2002 roku	Prezes Zarządu LC Corp S.A.,
w 2003 roku	Prezes Zarządu Getin SP S.A.,
w 2009 roku	Prezes Zarządu WOW sp. z o.o.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Pan Marek Grzegorzewicz jest członkiem Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2003 r.), członkiem Rady Nadzorczej Tarczyński S.A. (od 2004 r.), członkiem Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Marek Grzegorzewicz nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Posiadane udziały i akcje: Pan Marek Grzegorzewicz posiada: 75% udziałów w Sport Life sp. z o.o., 100% udziałów w KMC sp. z o.o., 26,43% udziałów w BD sp. z o.o., 24,81% udziałów w BD - 2 sp. z o.o., 50% udziałów w BD - 3 sp. z o.o., 50% udziałów w BD - 4 sp. z o.o., 100% udziałów w POZY sp. z o.o., jest komandytariuszem w KMC sp. z o.o. sp. k. (suma komandytowa 5 000 zł).

Longin Kula – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 76 lat
PESEL: 34082202090
Miejsce pracy: Siedziba Spółki, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4.
Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2009. Kadencja rozpoczęła się 28.04.2009.
Termin upływu kadencji: 28.04.2011
Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Longin Kula jest magistrem ekonomii Wyższej Szkoły Ekonomicznej we Wrocławiu (1958 r.); absolwent Studium Podyplomowego Organizacji i Zarządzania Wyższej Szkoły Ekonomicznej we Wrocławiu (1972 r.) (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu). Ponadto od 1996 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1957 - 1964	Zastępca Głównego Księgowego, Wrocławskie Zakłady Zielarskie Herbapol S.A.,
w latach 1964 - 1992	Zastępca Głównego Księgowego, Główny Księgowy, Główny Ekonomista, Zastępca Dyrektora ds. ekonomicznych, Kierownik Delegatury w Bratysławie, Zakłady Elektroniczne „Elwro” S.A. we Wrocławiu (obecnie: Telect Polska S.A.),
w latach 1991 - 1992	Główny Księgowy, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 1994 – 2000	Członek Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2006 – 2007	Członek Rady Nadzorczej LC Corp S.A.,
w 2007 roku	Członek Rady Nadzorczej, Getin Raty S.A.,
w latach 2000 - obecnie	Doradca do spraw finansowo-księgowych. RB Investcom sp. z o.o. we Wrocławiu,
w latach 2009 – 2010	Członek Rady Nadzorczej, TU EUROPA,
w latach 2009 – 2010	Członek Rady Nadzorczej, TU na Życie EUROPA.

Obecnie pełnione funkcje: Pan Longin Kula jest Członkiem Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2009 r.).
 Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Longin Kula nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Andrzej Błazejewski - Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 58 lat
PESEL: 52012503273
Miejsce pracy: Biegli Rewidenci Accord' ab sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Słubicka 18.
Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2009. Kadencja rozpoczęła się 28.04.2009.

Termin upływu kadencji: 28.04.2011
Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Andrzej Błażejewski ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego, kierunek ekonomia (1974 r.). Ponadto posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1974 – 1978	Specjalista Księgowy, Predom-Polar we Wrocławiu,
w latach 1978 – 1979	Specjalista Planowania Produkcji, PAFAWAG Wrocław,
w latach 1979 – 1982	Kierownik Służby Pracowniczej, Zastępca Kierownika Zakładu; WPB Wrocław,
w latach 1982 – 1984	Główny Księgowy, DZBM Wrocław Fabryczna,
w latach 1985 – 1988	Główny Księgowy/Główny Ekonomista w Biurze Projektowania i Kosztorysowania - SP we Wrocławiu,
w latach 1988 – 1989	Dyrektor Ekonomiczny w „TAN” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1989 – 1990	Główny Księgowy-Dyrektor w Spółdzielni "TAN" we Wrocławiu,
w latach 2003 – 2009	Prezes Zarządu spółki Biegli Rewidenci Accord' ab sp. z o.o.,
w latach 2002 – 2009	Członek Rady Nadzorczej Agencji Konsultingu Gospodarczego „Accord'Next” sp. z o.o.,
w 2003 roku	Członek Rady Nadzorczej, Getin Leasing S.A.,
w latach 2003 – 2006	Członek Rady Nadzorczej, Getin Holding,
w latach 2003 – 2004	Członek Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) we Wrocławiu (dawniej Powszechny Dom Kredytowy S.A.),
w latach 2006 – 2007	Członek Rady Nadzorczej Fabryki Transformatorów w Żychlinie sp. z o.o.,
w latach 2002 – 2007	Członek Rady Nadzorczej Rady Nadzorczej, Bingo Star S.A.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu: Pan Andrzej Błażejewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2009 r.) oraz funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp S.A (od 2008 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Andrzej Błażejewski nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Posiadane udziały lub akcje: Pan Andrzej Błażejewski na Datę Prospektu posiada 10 udziałów o łącznej wartości 7 500 zł stanowiących 11,11% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 11,11% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Agencji Konsultingu Gospodarczego Accord Next sp. z o.o., 74 udziały o łącznej wartości 37 000 zł, stanowiące 33,33% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 33,33% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Agencji Konsultingu i Audyttingu Gospodarczego Accord AB sp. z o.o., 20% udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 265 300 zł, uprawniających do 20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w FABRYCE TRANSFORMATORÓW W ŻYCHLINIE sp. z o.o.

Szczegóły przypadków upadłości: w latach 2002 – 2007 Pan Andrzej Błażejewski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Bingo Star S.A. W dniu 9.09.2004 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VIII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o prowadzeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki. W dniu 30.04.2007 roku zostało wydane postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego.

16.3 Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, poza wyjątkami wskazanymi w punkcie 16.1 Prospektu „Informacje o członkach organów zarządzających” oraz w punkcie 16.2 Prospektu „Informacje o członkach organów nadzorczych” żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

- w ciągu ostatnich pięciu lat, nie był współnikiem, ani akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym powyżej 1% głosów na walnym zgromadzeniu, ani akcjonariuszem innej spółki, ani współnikiem żadnej innej spółki kapitałowej lub osobowej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym przez KRS,
- nie posiada zaległości podatkowych i nie jest ani nie było wobec niego prowadzone postępowanie w sprawie o przestępstwo lub wykroczenie skarbowe,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został wydany przeciwko niemu żaden wyrok za przestępstwa związane z oszustwem,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osobą zarządzającą wyższego szczebla (o której mowa w ust. 14.1 lit d Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Powiązania rodzinne:

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w innych podmiotach

Poza przypadkami wymienionymi w części *Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego* w punkcie 16.1 Prospektu „Informacje o członkach organów zarządzających” oraz w punkcie 16.2 Prospektu „Informacje o członkach organów nadzorczych”, w ciągu ostatnich pięciu lat, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie byli członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, w żadnych spółkach kapitałowych i osobowych.

16.4 Akcje i opcje na Akcje

Poniżej przedstawiamy informację o Akcjach Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na Datę Prospektu oraz informacje dotyczące programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką.

16.4.1 Akcje

	Funkcja pełniona w Spółce	Liczba posiadanych Akcji Spółki
Zarząd		
Radosław Boniecki	Prezes Zarządu	34 700
Łukasz Chojnacki	I Wiceprezes Zarządu	0
Artur Wiza	Członek Zarządu	225 039
Katarzyna Beuch	Członek Zarządu	21 670
Rada Nadzorcza		
Leszek Czamecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	397 696 244
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	201 000
Marek Grzegorzewicz	Członek Rady Nadzorczej	181 820
Andrzej Błażejewski	Członek Rady Nadzorczej	37 200
Longin Kula	Członek Rady Nadzorczej	5 000

16.4.2 Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką

W dniu 28.03.2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką.

W ramach programu uprawnione osoby objęły 4 000 000 obligacji z prawem pierwszeństwa, uprawniających do subskrybowania 4 000 000 akcji na okaziciela Serii N o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej obligacji uprawniającej do subskrybowania akcji Serii N wynosiła 0,01 zł. W związku z realizacją programu, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie większą niż 4 000 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii N. Wynikające z obligacji prawo do objęcia akcji serii N w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie do 30.10.2011. Cena emisyjna akcji serii N obejmowanej w ramach programu wynosi 1 zł.

W dniu 9.05.2008 Rada Nadzorcza Spółki uchwaliła regulamin programu opcji menadżerskich, który określał warunki uczestniczenia w tym programie. Treść regulaminu opcji menadżerskich została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki z dnia 9.05.2008 nr 40/2008.

Na Datę Prospektu, uprawnione osoby subskrybowały 3 998 333 akcji Serii N.

16.5 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami, lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostali powołani na swoje stanowiska.

16.6 Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

W odniesieniu do żadnego członka Zarządu ani Rady Nadzorczej nie istnieją faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

16.7 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Osoby, które objęły akcje Serii N w ramach Programu Opcji Menadżerskich, o którym mowa w punkcie 16.4.2 Prospektu „Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką” nie mogą zbywać akcji objętych w ramach tego programu w 2010 roku do 26.02.2011.

16.8 Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

Informacja dotycząca wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, należnych osobom pełniącym w 2010 roku funkcje Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki i jej spółek podporządkowanych zawarte są w poniższej tabeli.

Wynagrodzenia lub inne świadczenia należne Członkom Zarządu, Członkom Rady Nadzorczej w 2010 roku z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki i jej spółek podporządkowanych

	Kwota wynagrodzenia (w tys. zł)
Członkowie Zarządu (łącznie):	3 383
Radosław Boniecki*	1 628
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 476
Płatność w formie akcji Spółki	152
Katarzyna Beuch*	622
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	572
Płatność w formie akcji Spółki	50
Artur Wiza	966
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	676
Płatność w formie akcji Spółki	290
Radosław Stefurak**	167
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	167
Płatność w formie akcji Spółki	-
Członkowie Rady Nadzorczej (łącznie):	8 486
Leszek Czamecki	7 683
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-
Płatność w formie akcji Spółki	7 683
Remigiusz Baliński	485
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	131
Płatność w formie akcji Spółki	354
Marek Grzegorzewicz	70
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20
Płatność w formie akcji Spółki	50
Andrzej Błażejowski	121
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20
Płatność w formie akcji Spółki	101
Longin Kula	75
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	25
Płatność w formie akcji Spółki	50
Ludwik Czamecki***	52
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2
Płatność w formie akcji Spółki	50

* Radosław Boniecki oraz Katarzyna Beuch zostali powołani w dniu 20.10.2009 do pełnia funkcji w Zarządzie Emitenta

** Radosław Stefurak nie pełni funkcji członka Zarządu Spółki od 24.03.2010

*** Ludwik Czamecki nie pełni funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki od 3.02.2010

Członkowie Zarządu Emitenta są uprawnieni do korzystania z samochodów służbowych, telefonów komórkowych oraz laptopów wyłącznie w celach służbowych i nie stanowią one formy dodatkowego wynagrodzenia niepieniężnego.

Informacje wskazane w niniejszym punkcie uwzględniają punkt 15.1 Załącznika I do Rozporządzenia oraz rekomendację 148 CESR, w tym także dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”.

Członkom organów Emitenta nie przyznano jako elementu wynagrodzenia za 2010 rok, świadczeń w naturze ani innych świadczeń niepieniężnych.

Jako element wynagrodzenia w 2010 r. członkowie organów Emitenta otrzymali Akcje Spółki. Wartość otrzymanych akcji została uwzględniona w kwotach wynagrodzeń wskazanych w powyższej tabeli. Dane zawarte w tabeli Wynagrodzenie lub inne świadczenia wypłacone przez Grupę lub należne Członkom Zarządu, Członkom Rady Nadzorczej obejmują także kwoty takiego wynagrodzenia premiowego oraz świadczenia odroczone i warunkowe wynikające z odpraw dla członków organów Spółki, którzy przestali pełnić funkcje po 2010 roku.

16.9 Zasady ładu korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, Spółka, jako emitent, którego akcje dopuszczone są do obrotu na rynku podstawowym GPW powinna przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę Nadzorczą GPW w uchwale nr 12/1170/2007 z dnia 4.07.2007, a obowiązującym od 1.01.2008 („Dobre Praktyki”). Ład korporacyjny (ang. corporate governance) to zbiór zasad postępowania, skierowanych zarówno do organów spółek oraz członków tych organów, jak i do akcjonariuszy spółek. W przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana przez spółkę w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, spółka jest zobowiązana opublikować raport zawierający informacje w tym zakresie. Ponadto do raportu rocznego spółka jest zobowiązana dołączyć raport dotyczący stosowania przez nią zasad ładu korporacyjnego w danym roku obrotowym.

Szczegółowe informacje w zakresie stosowania i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w 2010 roku znajdują się w raporcie, który zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia o Raportach stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i został zamieszczony w niniejszym Prospekcie poprzez odesłanie do raportu znajdującego się w raporcie okresowym (rocznym) opublikowanym przez Spółkę w dniu 25.02.2011.

Spółka w dalszym ciągu zamierza stosować i przestrzegać zasad ładu korporacyjnego w zakresie wskazanym w powyższym raporcie.

16.10 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń

Zgodnie z § 17 lit. u) Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie został powołany lub istnieją przeszkody uniemożliwiające jego działanie

Na Datę Prospektu w Spółce zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza. W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń, ani żadna inna komisja lub komitet.

17. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązku zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce, z tym że do tej liczby głosów wlicza się liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne takiego akcjonariusza.

Znacznym akcjonariuszem Getin Holding są podmioty, których dane przedstawione są w poniższym zestawieniu:

Znaczni akcjonariusze Getin Holding

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio* w tym:	397 696 244	397 696 244	55,72%
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	314 699 113	314 699 113	44,09%
PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	54 200 625	54 200 625	7,59%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	37 012 911	37 012 911	5,19%
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	36 145 271	36 145 271	5,06%

Pan Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 81 740 374 Akcji, stanowiących 11,45% kapitału zakładowego oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 315 955 870 Akcji stanowiących 44,27% kapitału zakładowego. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od Pana Leszka Czarneckiego są: (i) LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 314 699 113 Akcji stanowiących 44,09% kapitału zakładowego, (ii) spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 113 Akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego, (iii) spółka Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 323 104 Akcji stanowiących 0,045% kapitału zakładowego oraz (iv) Fundacja Leszka Czarneckiego posiadająca 901 540 Akcji stanowiących 0,13% kapitału zakładowego.

Źródło: Emitent

Ani Główny Akcjonariusz ani podmioty za pośrednictwem, których Główny Akcjonariusz posiada ten status nie mają innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym punkcie.

Poniżej przedstawiamy informacje o Głównym Akcjonariuszu i o podmiotach za pośrednictwem, których Główny Akcjonariusz posiada ten status.

17.1 Dr Leszek Czarnecki

Dr Leszek Czarnecki posiada 100% udziałów w LC Corp B.V. Dr Leszek Czarnecki (bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych) jest podmiotem dominującym względem Getin Holding. Dane dotyczące akcji Getin Holding posiadanych przez dr Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne przedstawione są w poniższej tabeli:

Akcje Getin Holding posiadane przez dr Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne

Akcjonariusz Getin Holding	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
bezpośrednio i pośrednio, w tym:	397 696 244	397 696 244	55,72%
dr Leszek Czarnecki	81 740 374	81 740 374	11,45%
LC Corp B.V.	314 699 113	314 699 113	44,09%
RB Investcom sp. z o.o.	32 113	32 113	0,0044%
Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA)	323 104	323 104	0,045%
Fundacja LC Heart	901 540	901 540	0,13%

Źródło: Emitent

Przedmiotem działalności LC Corp B.V. jest uczestniczenie w innych spółkach i przedsiębiorstwach, sprawowanie zarządu nad nimi, ich finansowanie, sprawowanie dyrekcyj nad nimi oraz świadczenie na ich rzecz doradztwa i usług, udzielanie i zaciąganie pożyczek pieniężnych, emitowanie obligacji, skryptów dłużnych i innych papierów wartościowych, a także zawieranie związanych z tym umów, udzielanie poręczeń za długi i inne zobowiązania spółki lub osób trzecich, nabywanie składników majątku, administrowanie nimi, obciążanie i zbywanie, eksploatowanie praw autorskich, patentów, know-how, znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej i przemysłowej, finansowej i handlowej, wszelka inna działalność, która pozostaje z powyższą działalnością w związku.

Sprawowanie przez dr Leszka Czarneckiego kontroli nad Getin Holding, polegającej na pośrednim wykonywaniu prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Getin Holding ograniczone jest przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy

o Ofercie Publicznej, dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz postanowieniami Statutu Getin Holding. Tym samym zapewniona jest przejrzystość i formalizm w zakresie podejmowania przez Walne Zgromadzenie Getin Holding (jako organ właścicielski) decyzji w formie uchwał, jak również ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych. Wykonywanie uprawnień właścicielskich zgodnie z powyżej wymienionymi regulacjami nie stanowi nadużycia kontroli nad Getin Holding. W szczególności mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu przez dr Leszka Czarneckiego kontroli nad Spółką jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki w trybie przewidzianym w art. 422–427 KSH. Taki mechanizm jest również przewidziany w Ustawie o Ofercie, dotyczącej funkcjonowania spółek publicznych, w tym: uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych, obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej. Zgodnie z regulacjami Ustawy o Ofercie akcjonariusze mniejszościowi są również uprawnieni do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%. Statut nie zawiera postanowień, które w sposób szczególny zapobiegają ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez Głównego Akcjonariusza.

Ani dr Leszek Czarnecki ani LC Corp B.V. nie nabywał obligacji zamiennych ani obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości akcji nowych emisji Getin Holding.

Nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmiany w sposobie kontroli Getin Holding.

17.2 Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym punkcie.

17.3 ING Otwarty Fundusz Emerytalny

ING Otwarty Fundusz Emerytalny nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym punkcie.

17.4 PIONEER PEKAO Investment Management

PIONEER PEKAO Investment Management nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym punkcie.

18. AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, STATUT I ORGANY

18.1 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 713 785 319 zł i dzieli się na 713 785 319 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 100 000 akcji serii A, 5 900 000 akcji serii B o wartości nominalnej; 4 000 000 akcji serii C; 700 000 akcji serii D; 5 300 000 akcji serii E, 54 000 000 akcji serii F, 245 000 000 akcji serii G, 105 000 000 akcji serii H, 114 335 000 akcji serii I, 2 779 986 akcji serii J, 22 483 776 akcji serii K, 80 188 224 akcji serii L, 70 000 000 akcji serii M, 3 998 333 akcji Serii N.

Spółka nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych niereprezentujących kapitału zakładowego Spółki, w szczególności nie dokonała emisji żadnych świadectw założycielskich czy też użytkowych.

Na Datę Prospektu łączna wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 4 000 000 złotych. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o powyższą kwotę na potrzeby programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki i spółek z nią powiązanych z 2008 roku. Szczegóły dotyczące programu motywacyjnego zostały opisane w punkcie 16.4.2 Prospektu „Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką”.

W dniu 28.03.2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez Spółkę do 4 000 000 akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w ciągu 3 lat od podjęcia uchwały. W dniu 31.03.2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zwiększenie limitu zakupu akcji własnych Spółki do 50 000 000 sztuk. Na Datę Prospektu Spółka posiada 1 700 000 akcji własnych.

Decyzja o nabyciu akcji własnych Spółki była związana z przeciwdziałaniem rozwodnieniu akcjonariatu Spółki spowodowanego prowadzonym równolegle programu opcji menadżerskich.

Na Datę Prospektu spółka zależna Emitenta tj. Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Powszechny Dom Kredytowy SA) z siedzibą we Wrocławiu posiada 323 104 akcji Spółki stanowiących 0,045% kapitału zakładowego Spółki i 0,045% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Poza wyjątkiem opisanym w zdaniu poprzednim żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki, nie posiada Akcji Spółki.

Na Datę Prospektu nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki).

Szczegóły dotyczące akcji Spółki będących w posiadaniu członków organów zarządzających Spółki zostały wskazane w punkcie 16.4.1 Prospektu „Akcje”.

Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

18.2 Zmiany kapitału zakładowego

- W dniu 23.02.1996 zarejestrowano w rejestrze handlowym emisję 100 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 16.03.2000 zarejestrowano w rejestrze handlowym emisję 5 900 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.10.2000 zarejestrowano w rejestrze handlowym emisję 4 000 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.05.2001 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 700 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.05.2001 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 5 300 000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 1.08.2003 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 54 000 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 11.05.2004 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 245 000 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.07.2005 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 105 000 000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.07.2005 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 114 335 000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 10.02.2006 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 993 000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda,

- W dniu 15.11.2006 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 995 500 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 26.11.2007 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 791 486 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 3.08.2006 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 22 483 776 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 20.12.2006 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 16 115 982 akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 26.11.2007 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 64 072 242 akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 20.12.2006 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 70 000 000 akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 19.12.2008 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 1 143 368 akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 26.02.2010 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 1 485 627 akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł każda,
- W dniu 25.10.2010 zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS emisję 1 369 338 akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł każda.

18.3 Kapitały rezerwowe, zapasowy i inne

Zgodnie z KSH oraz Statutem Spółki, Spółka tworzy kapitały zapasowy, kapitały rezerwowe oraz inne kapitały (fundusze) i rezerwy wymagane przez prawo.

Zgodnie z KSH Spółka zobowiązana jest przekazywać na kapitał zapasowy nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także 8% rocznego zysku, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego.

18.4 Akcje członków Grupy będące przedmiotem opcji, oraz akcje, co do których dokonano uzgodnień, iż staną się one przedmiotem opcji.

Opcje na akcje Spółki

Na podstawie porozumienia w sprawie warunków współpracy zawartego pomiędzy Spółką a Krzysztofem Rosińskim w dniu 18.11.2009 („Porozumienie”) i z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych jego postanowień, Spółka uprawniona będzie do nabycia po cenie nominalnej nie więcej niż 1 mln zł akcji Spółki od Krzysztofa Rosińskiego („Opcja Call 2010”) oraz do nabycia po cenie nominalnej, nie więcej niż 500 tys. zł akcji Spółki („Opcja Call 2011”). Z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień Porozumienia, ostateczna liczba akcji Spółki objętych Opcją Call 2010 będzie zależeć od skonsolidowanego zysku netto Getin Noble Bank wykazanego w sprawozdaniach finansowych Getin Noble Bank za rok 2010 zbadanych przez biegłego rewidenta. Opcja Call 2010 wygaśnie w przypadku, gdy powyższy skonsolidowany zysk netto Getin Noble Bank będzie większy lub równy określonemu w Porozumieniu zakładanemu wynikowi finansowemu Getin Noble Bank. Z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień Porozumienia, ostateczna liczba akcji objętych Opcją Call 2011 będzie zależeć od skonsolidowanego zysku netto Getin Noble Bank wykazanego w sprawozdaniach finansowych Getin Noble Bank za rok 2011 zbadanych przez biegłego rewidenta. Opcja Call 2011 wygaśnie w przypadku, gdy skonsolidowany zysk netto Getin Noble Bank będzie większy lub równy określonemu w Porozumieniu zakładanemu wynikowi finansowemu Getin Noble Bank. Opcja Call 2010 oraz Opcja Call 2011 może być wykonana przez Spółkę w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Getin Noble Banku za rok 2011.

Opcje na akcje Noble Funds TFI

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej z Noble Bank (obecnie Getin Noble Bank) w 2006 roku, w wykonaniu opcji kupna, Mariusz Staniszewski nabył 13% akcji Noble Funds TFI, Mariusz Błachut nabył 13% akcji Noble Funds TFI, Paweł Homiński nabył 2% akcji Noble Funds TFI oraz Sylwia Magott nabyła 2% akcji Noble Funds TFI. Wskazane osoby fizyczne nabyły łącznie 30% akcji Noble Funds TFI po cenie równej wartości nominalnej tych akcji. Na podstawie powyższej umowy inwestycyjnej, Getin Noble Bank, po spełnieniu szczegółowych warunków, przysługiwać będzie prawo odkupu od Mariusza Staniszewskiego, Mariusza Błachut, Pawła Homińskiego oraz Sylwii Magott akcji Noble Funds TFI nabytych przez te osoby („Opcja Wykupu”). Opcja Wykupu miała podlegać wykonaniu od 2007 roku i wygaśnie z dniem 31.12.2012. Cena pakietu akcji Noble Funds TFI podlegających wykupowi, w ramach Opcji Wykupu, która przypadnie powyższym osobom fizycznym proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji, będzie równa iloczynowi (i) liczby 18 (w przypadku wykupu dokonywanego w latach 2007-2009) lub 14 (w przypadku wykupu dokonywanego w 2010 roku) lub 10 (w przypadku wykupu

dokonywanego w 2011 roku) oraz (ii) kwoty zysku netto Noble Funds TFI za rok odpowiadający dacie wykupu oraz (iii) kwoty 20% lub 30% w zależności od spełnienia warunków szczegółowych opisanych w umowie inwestycyjnej.

Ponadto, z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień powyższej umowy, Mariuszowi Staniszewskiemu, Mariuszowi Błachutowi, Pawłowi Homińskiemu oraz Sylwii Magott, z zastrzeżeniem spełnienia szczegółowych warunków, przysługuje prawo wezwania Getin Noble Banku do kupna od nich wszystkich posiadanych akcji Noble Funds TFI („Opcja Wyjścia”). Opcja Wyjścia będzie podlegała wykonaniu od 1.01.2012, a wygaśnie w dniu 31.12.2012. Cena pakietu akcji Noble Funds TFI podlegających wykupowi, która przypadnie tym osobom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji, będzie równa iloczynowi (i) liczby 10 oraz (ii) kwoty zysku netto Noble Funds TFI za rok odpowiadający dacie wykupu oraz (iii) kwoty 20% lub 30% w zależności od spełnienia warunków szczegółowych opisanych w umowie.

Opcje na akcje NOBLE Securities S.A.

Na podstawie porozumienia z dnia 12.08.2009 zawartego pomiędzy Getin Noble Bank z Getin Holding w sprawie wstąpienia Getin Noble Bank w prawa i obowiązki Getin Holding wynikające z umowy inwestycyjnej z dnia 30.06.2008, zmienionej następnie porozumieniem z 13.08.2009 oraz aneksem z 24.11.2010, Krzysztofowi Spyrcze, z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień, została przyznana opcja kupna akcji NOBLE Securities S.A. w liczbie nieprzekraczającej 5% ogólnej liczby akcji NOBLE Securities S.A. za cenę 897 449,23 zł („Opcja Kupna”). Warunkiem wykonania Opcji Kupna jest osiągnięcie przez NOBLE Securities S.A. minimalnego skonsolidowanego zysku netto odpowiednio za rok 2009 lub lata 2009 - 2010. Opcja Kupna może być wykonana w ciągu trzech miesięcy od dnia przekazania przez audytora opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego NOBLE Securities S.A. za rok 2010. Ponadto, z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień tej umowy inwestycyjnej Jarosław Augustyniak i Maurycy Kuhn mają prawo żądania od Getin Noble Bank odkupu wszystkich akcji NOBLE Securities S.A. posiadanych przez podmioty zależne od Jarosława Augustyniaka i Maurycego Kuhn tj. po 9,99% łącznej liczby akcji NOBLE Securities S.A. posiadanych przez każdy z tych podmiotów zależnych („Prawo Odkupu”). Prawo Odkupu wygasa w dniu przekazania przez audytora opinii z badania sprawozdania finansowego NOBLE Securities S.A. za 2010 rok. Cena wykonania Opcji Odkupu jest uzależniona m.in. od zysku wynikającego ze sprawozdań finansowych NOBLE Securities S.A. za 2010 rok.

Na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 25.11.2010 pomiędzy Getin Noble Bank, a osobą fizyczną, Getin Noble Bank zobowiązał się sprzedać 69 894 akcji NOBLE Securities S.A. pod warunkiem uzyskania zgody rady nadzorczej Getin Noble Bank oraz dodatkowo z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień tej umowy Getin Noble Bank zobowiązany będzie do sprzedaży tej osobie fizycznej dodatkowych nie więcej niż 69 894 akcji NOBLE Securities S.A. w okresie od 1.07.2012 do 15.07.2012 oraz w okresie od 1.07.2013 do 15.07.2013 pod warunkiem uzyskania zgody rady nadzorczej Getin Noble Bank oraz osiągnięcia określonego poziomu zysku przez NOBLE Securities S.A., który będzie wykazany w sprawozdaniach finansowych odpowiednio za rok 2011 i rok 2012, za cenę w wysokości 5,14 zł za jedną akcję NOBLE Securities S.A. Ponadto z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień tej umowy Getin Noble Bank jest zobowiązany do nabycia od tej osoby fizycznej nie więcej niż 139 788 akcji NOBLE Securities S.A. w sierpniu 2014 roku, w sierpniu 2015 roku i w sierpniu 2016 roku, za cenę uzależnioną od zysku netto NOBLE Securities S.A. wykazanym w sprawozdaniach finansowych odpowiednio za rok 2013, za rok 2014, za rok 2015 lub za ostatni pełny rok pełnienia funkcji w NOBLE Securities S.A. przez tę osobę („Opcja Sprzedaży”). Ponadto z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień tej umowy Getin Noble Bank będzie posiadał prawo odkupu nie więcej niż 139 788 akcji NOBLE Securities S.A. w okresie od 15.09.2014 do 15.11.2014, w okresie od 15.09.2015 do 15.11.2015 roku oraz w okresie od 15.09.2016 do 15.11.2016 na wypadek, gdyby ta osoba fizyczna nie wykonała w odpowiednich terminach Opcji Sprzedaży („Opcja Kupna”). Opcja Kupna może być wykonana za cenę, która będzie uzależniona od zysku netto NOBLE Securities S.A., który zostanie wykazany w sprawozdaniach finansowych odpowiednio za rok 2013, 2014 lub 2015.

Poza wyżej wymienionym przypadkami, oraz przypadkami opisanymi w punkcie 16.4.2. Prospektu „Program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką” akcje żadnej ze spółek Grupy nie są przedmiotem opcji, ani też wobec żadnej z nich nie dokonano uzgodnień warunkowych lub bezwarunkowych, że staną się przedmiotem opcji.

Opcje na akcje MW Trade S.A.

Na podstawie uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia MW Trade S.A. numer 30/2009 z dnia 29.10.2009 został przyjęty program motywujący („PM”). Z zastrzeżeniem bardziej szczegółowych postanowień PM, został on skierowany do: (i) członków zarządu MW Trade S.A. oraz (ii) kluczowych pracowników i współpracowników MW Trade S.A., wskazywanych każdorazowo przez radę nadzorczą. Uczestnikom PM pod warunkiem i w zależności od osiągnięcia przez MW Trade S.A. określonego zysku netto w roku 2009, w roku 2010 oraz w roku 2011, przyznane będą nieodpłatnie imienne warranty subskrypcyjne serii A, w łącznej liczbie nie większej aniżeli 408 tys. szt., uprawniające do objęcia nie więcej niż 408 tys. akcji na okaziciela MW Trade S.A. serii D o wartości nominalnej 0,1 zł każda (tj. jeden warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał uczestnika PM do objęcia jednej akcji serii D). W celu realizacji PM, na podstawie uchwały nr 32/2009 walnego zgromadzenia MW Trade S.A. z dnia 29.10.2009 nadzwyczajnego kapitał zakładowy MW Trade S.A. został warunkowo podwyższony do kwoty nie większej niż 859 660 zł, w drodze emisji nie więcej niż 408 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Warranty subskrypcyjne serii A są obejmowane nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna akcji serii D obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z tych warrantów subskrypcyjnych będzie równa wartości

nominalnej akcji serii D. Do chwili obecnej zostało objętych 80 600 akcji MW Trade S.A. w ramach realizacji uprawnień wynikających z PM za rok 2009.

Opcje na akcje SC Perfect Finance s.r.l.

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy CE Invest sp. z o.o., Panem Cristianem Angelo Motca, ASK S.A. oraz Getin International S.A. w dniu 11.08.2009, Getin International S.A. ma prawo kupna od CE Invest sp. z o.o. 526 udziałów stanowiących 3,95% kapitału zakładowego S.C. Perfect Finance s.r.l. oraz od ASK S.A. 75 udziałów stanowiących 0,56% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę uzależnioną od zysku netto S.C. Perfect Finance s.r.l. za rok 2011, rok 2012 i rok 2013 („Opcja Kupna”). Opcja Kupna może być wykonana w okresie rozpoczynającym się 3 miesiące od przekazania S.C. Perfect Finance s.r.l. sprawozdania finansowego zbadanego przez audytora odpowiednio za rok 2011, rok 2012 i rok 2013 i kończącym się odpowiednio z upływem danego roku kalendarzowego. Na podstawie powyższej umowy CE Invest sp. z o.o. oraz ASK S.A. mają prawo żądać od Getin International S.A. kupna od nich posiadanych udziałów (odpowiednio 526 udziałów i 75 udziałów) w S.C. Perfect Finance s.r.l. za cenę uzależnioną od zysku netto S.C. Perfect Finance s.r.l. rok 2011, rok 2012 i rok 2013 („Opcja Sprzedaży”). Opcja Sprzedaży może być wykonana w okresie rozpoczynającym się 3 miesiące od przekazania S.C. Perfect Finance s.r.l. sprawozdania finansowego zbadanego przez audytora odpowiednio za rok 2011, rok 2012 i rok 2013 i kończącym się odpowiednio z upływem danego roku kalendarzowego. Opcja Kupna i Opcja Sprzedaży nie wykorzystana w danym roku przechodzi na kolejny rok, jednakże w każdym wypadku wygasa 31.12.2013.

18.5 Dematerializacja akcji na potrzeby procesu dopuszczenia ich do obrotu na GPW

Na potrzeby procesu dopuszczenia Akcji Serii O, Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji Serii O do obrotu na GPW ulegną one dematerializacji, która nastąpi w momencie ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW (dematerializacja). Szczegółowe regulacje związane z dematerializacją zostały opisane w punkcie 19.2 Prospektu „Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym”.

18.6 Statut

18.6.1 Zmiana kapitału zakładowego

Statut Spółki ani regulaminy nie zawierają postanowień, zgodnie z którymi warunki podwyższenia lub umorzenia kapitału zakładowego podlegałyby zasadom bardziej rygorystycznym niż zasady wynikające z przepisów KSH.

18.6.2 Zbywanie akcji

Statut i regulaminy Spółki nie zawierają ograniczeń w zbywaniu akcji Emitenta. Ponadto, Statut ani regulaminy nie zawierają postanowień, które mogłyby powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad naszą Spółką. Statut ani regulaminy nie zawierają postanowień, zgodnie z którymi po nabyciu lub objęciu określonej liczby akcji Emitenta akcjonariusz będzie zobowiązany do podania stanu posiadania akcji Emitenta.

18.6.3 Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Wszystkie Akcje Getin Holding są zdematerializowane i są akcjami na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

18.6.4 Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Zgodnie ze Statutem, na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa akcje mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów, bez względu na to czy umorzenie następuje przez obniżenie kapitału zakładowego czy z czystego zysku.

18.6.5 Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami Spółki

Prawa akcjonariuszy są uregulowane bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki. Zmiana praw przysługujących akcjonariuszom może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu.

Zgodnie z przepisami KSH Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta. Akcje uprzywilejowane powinny być imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Z uwagi na to, że Emitent jest spółką publiczną uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu go nie dotyczy. Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. W przypadku Spółki żaden akcjonariusz nie posiada akcji o szczególnych uprawnieniach ani też żadnemu akcjonariuszowi nie zostało przyznane żadne uprawnienie osobiste.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagałoby zmiany Statutu Spółki. Uchwała

dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy - art. 415 KSH. Dodatkowo, zgodnie z art. 351 § 1 Kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie akcji wymagałoby ich zamiany na akcje imienne (chyba, że akcjami uprzywilejowanymi byłyby akcje nieme), a tym samym zmiany Statutu i wycofania akcji danej emisji z obrotu na GPW.

Z akcjami Emitenta nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa:

- Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom dzieli się, zgodnie z art. 347 § 2 KSH, w stosunku do liczby Akcji. Oznacza to, iż na każdą Akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Zgodnie z art. 348 § 2 i § 3 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu dywidendy określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być wyznaczony na datę późniejszą niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminie dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy a także przesyła do KDPW odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Akcje Oferowane po raz pierwszy uczestniczyć będą w dywidendzie za rok obrotowy 2011, kończący się 31.12.2011 roku. Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego.

Posiadacze akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. Certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami zaleca się skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

Walne Zgromadzenie może raz do roku, po zakończeniu roku obrotowego podjąć uchwałę o wypłacie zysku akcjonariuszom Spółki, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta.

Zgodnie z przepisami KSH, w szczególności zgodnie z art. 348 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta nie wprowadza innego sposobu podziału zysku. Dodatkowe informacje dotyczące dywidendy, w tym dotyczące ograniczeń w wypłacie dywidendy zostały przedstawione w punkcie 5 Prospektu „*Polityka Dywidendy*”.

- Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W przypadku wyemitowania przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje, akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji i innych papierów w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 § 2 KSH pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Zgodnie z tym przepisem podejmowanie uchwały o pozbawieniu prawa poboru nie jest konieczne także wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcje Spółki dają prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut nie przewiduje uprzywilejowania w tym zakresie.

- Prawo do zbywania i obciążania posiadanych akcji

Akcjonariusz ma prawo do rozporządzania posiadanymi akcjami, w tym do ich zbywania i obciążania.

- Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator lub pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem, że pełnomocnictwo wystawione jest tylko na jedno Walne Zgromadzenie. Dodatkowo, osoby te mają obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia w przyszłości konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinna być wyłożona przez Zarząd w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę na miejscu oraz żądać odpisu za zwrotem kosztów, jak również może zażądać przesłania mu jej nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw głosu z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Akcjonariusz może natomiast głosować nad przedmiotowymi uchwałami jako pełnomocnik, przy zachowaniu jednak opisanych powyżej warunków dotyczących występowania w charakterze pełnomocnika przez członka zarządu, członka rady nadzorczej, likwidatora lub pracownika spółki.

W okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

- Prawo do zwołania, złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mają prawa zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający 1/20 część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusz będzie musiał złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia, sprzeczna ze Statutem bądź z dobrymi obyczajami, godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo to należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Na

podstawie art. 425 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia tego powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony do jego wniesienia powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje: (i) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (z tym, że fakt głosowania przeciwko uchwale jako przesłanka powstania prawa do jej zaskarżenia, nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), (ii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. W drodze powództwa o uchylenie oraz powództwa o stwierdzenie nieważności mogą być zaskarżane także uchwały Walnego Zgromadzenia o połączeniu Spółki z inną spółką, o podziale Spółki oraz o jej przekształceniu, z tym, że KSH wprowadza w odniesieniu do tych uchwał modyfikacje niektórych z opisanych wyżej ogólnych reguł zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia: szczególne zasady dotyczące zaskarżania uchwał o połączeniu Spółki uregulowane są w art. 509 KSH, uchwał podziale Spółki – w art. 544 KSH, a uchwał o przekształceniu Spółki – w art. 567 KSH.

- Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób wyboru Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej jest dokonywany, na wspomniany wyżej wniosek akcjonariuszy, grupami, osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą, na podstawie art. 385 § 5 KSH, utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą one jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady.

- Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem jeżeli przemawiają za tym ważne powody, a także w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 11 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedna dziesiąta kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może zadać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
- Prawo żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez akcjonariusza w żądaniu adres.

18.7 Rada Nadzorcza

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej (zatwierdzonego pierwotnie uchwałą o Walnego Zgromadzenia nr 8 z dnia 16.02.2004 i później wielokrotnie zmienianego), Kodeksu Spółek Handlowych, oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy: (i) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, (ii) czasowe zawieszanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach, (iii) ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz zasad wynagradzania członków Zarządu, (iv) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, (v) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną dla Spółki, (vi) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz do dokonywania czynności rewizji finansowej w Spółce, (vii) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, (viii) zatwierdzanie rocznego budżetu i planu biznesowego oraz planu strategicznego Spółki, (ix) udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem, (x) opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu, (xi) zatwierdzenie limitów zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów, (xii) udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą, (xiii) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, (xiv) opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki oraz projektów innych uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu, (xv) opiniowanie kandydatury na prokurenta Spółki, (xvi) udzielanie zgody na zawarcie przez spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innej transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których łączna wartość przekracza 1mln zł, (xvii) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 500 tys. zł, (xviii) wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1mln zł, (xix) udzielanie zgody na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza 500 tys. zł, (xx) zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów, (xxi) ustanawianie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku, gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą, (xxii) wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie został powołany lub istnieją przeszkody uniemożliwiające jego działanie.

Rada Nadzorcza zwoływana jest przez Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza zwoływana jest w miarę potrzeb, co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna większość jej Członków w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

18.8 Zarząd

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane przez postanowienia Statutu, Regulaminu Zarządu (zatwierdzonego pierwotnie uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 9/2004 z dnia 26.04.2004 i później wielokrotnie zmienianego), Kodeksu Spółek Handlowych, oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Bieżącą działalnością Spółki oraz pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu Spółki, w tym koordynuje zadania powierzone poszczególnym Członkom Zarządu. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, gdy Zarząd Spółki uzna to za konieczne, nie rzadziej jednak niż dwa razy w miesiącu, w terminie i miejscu ustalonym przez Prezesa Zarządu lub Członka Zarządu zwołującego posiedzenie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a każdy Członek Zarządu dysponuje tylko jednym głosem. W przypadku równości głosów oddanych w głosowaniu decyduje głos Prezesa Zarządu.

18.9 Walne Zgromadzenie

Kompetencje, organizacja i zasady działania Walnego Zgromadzenia są regulowane przez postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia (zatwierdzonego pierwotnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7 z dnia 16.02.2004 i później wielokrotnie zmienianego), Kodeksu Spółek Handlowych, oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

18.9.1 Kompetencje i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez (i) Zarząd z własnej inicjatywy albo (ii) przez Radę Nadzorczą, gdy Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Natomiast Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez: (i) Zarząd z własnej inicjatywy, gdy uzna to za wskazane, (ii) przez Radę Nadzorczą jeżeli uzna to za wskazane; albo (iii) przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Dodatkowo akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą wystąpić z wiążącym żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. W razie nie zwołania przez Zarząd Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania akcjonariuszy, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania tego Zgromadzenia bezpośrednio akcjonariuszy, którzy wystąpili z wnioskiem. Przewodniczącego tak zwołanego zgromadzenia wyznacza sąd.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno być zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej, nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany ogłosić zmiany w porządku obrad niezwłocznie, nie później jednak niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zgłaszać Spółce na piśmie lub w formie elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych już do porządku obrad Walnego Zgromadzenia, oraz tych, które dopiero mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

18.9.2 Zwołanie i przebieg Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.

Ogłoszenie dokonywane jest co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia i zawiera co najmniej: (i) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia. Oprócz ogłoszeń o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, na stronie internetowej Spółka zamieszcza

w szczególności: (i) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia; (ii) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu; (iii) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, (iv) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której dopuszczone są do obrotu giełdowego akcje Spółki (wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) w terminie określonym w ogłoszeniu. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na 13 dni przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności inny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie bez nieuzasadnionej zwłoki zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów chyba, że postanowienia Statutu lub Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad oraz o zdjęciu jej z porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody. Wniosek w sprawie zaniechania rozpatrywania sprawy powinien zostać przez zgłaszającego szczegółowo umotywowany. Nie jest dopuszczalne zaniechanie rozpatrywania sprawy lub podjęcie uchwały o zdjęciu z porządku obrad sprawy umieszczonej w porządku obrad przez akcjonariuszy.

18.9.3 Uprawnienie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), które wystąpiły do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy podpisana przez Zarząd Spółki, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących im głosów jest wyłożona w lokalu Zarządu Spółki przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Na żądanie akcjonariusza lista akcjonariuszy zostanie przesłana mu nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (pełnomocników). Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz informuje Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej przy pomocy formularza zamieszczonego na stronie internetowej Spółki w części dotyczącej Walnego Zgromadzenia, lub w sposób określony w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw głosu z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

19. REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

19.1 Wprowadzenie

Funkcjonowanie rynku kapitałowego regulują w głównej mierze następujące trzy ustawy (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje: (i) zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczanie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, (ii) obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi (instrumentami finansowymi) oraz (iii) skutki uzyskania statusu spółki publicznej oraz szczególne prawa i obowiązki związane z posiadaniem i obrotem akcjami takich spółek.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie.

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym określa organizację, zakres oraz cel wykonywania nadzoru nad rynkiem kapitałowym oraz wyznacza KNF jako centralny organ nadzorczy.

19.2 Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, takim jak rynek główny GPW, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie stosownej umowy depozytowej (dematerializacja). Emitent papierów wartościowych jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych. W związku z powyższym, akcje Spółki nie będą wydawane ich posiadaczom w Polsce w formie fizycznej. Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych mogą natomiast zostać wydane świadectwa depozytowe akcji oraz zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyjątkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Celem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej powinien uzyskać od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa z walnym zgromadzeniu zgodnie z art. 406³ §2 KSH.

19.3 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji

Obrót papierami wartościowymi Getin Holding, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

19.3.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z przepisem art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub 5 % ogólnej liczby głosów, w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie

internetowej. Zawiadomienie to powinno zawierać, między innymi, informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie; liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; a w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów - informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału; podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki; osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki dokonania zawiadomienia, określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie, zawiera również informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji; dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji oraz dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki dokonania zawiadomienia, określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

19.3.2 Obowiązkowe wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów.

Ponadto:

- zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33 % ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji,
- zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby akcji do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich

pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, przy czym termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stosownie do przepisu art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Zgodnie z przepisem art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej (w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się),
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawarta przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2.04.2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z przepisem art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu wskazanej wyżej ustawy z dnia 2.04.2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z przepisem art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z przepisem art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3

Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania i jednocześnie nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają odpowiednio również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazana przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,

- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z przepisem art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

19.3.3 Odpowiedzialność za niedochowanie obowiązku ujawnienia zmiany stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji takiej spółki

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązku ujawnienia zmiany stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji takiej spółki, o których mowa w punkcie 19.3.1 Prospektu „Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi” i punkcie 19.3.2 Prospektu „Obowiązkowe wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej” powyżej, w sposób następujący:

1) zgodnie z przepisem art. 89 ustawy prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy,
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy,
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy,
- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach,
- wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- akcji spółki publicznej posiadanych, przez podmiot który nabył lub objął te akcje (oraz podmioty od niego zależne), z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2) zgodnie z przepisem art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1mln zł, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

19.3.4 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld EUR, lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR.

Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne wykonujące zawód we własnym imieniu i na własny rachunek lub prowadzące działalność w ramach wykonywania takiego zawodu, oraz osoby fizyczne, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

Nie podlega również zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego, oraz
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy, w zależności od zamiaru będącego przedmiotem zgłoszenia. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich określone zobowiązanie.

Dodatkowe wymogi związane z kontrolą koncentracji wynikają z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji”). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000 tys. EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

19.3.5 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej związane z okresami zamkniętymi

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym

charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej, dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, stanowiąc, że:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. zł, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. zł, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

19.4 Obowiązujące regulacje dotyczące przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucje przymusowego wykupu (squeeze-out) oraz przymusowego odkupu (sell-out). Obydwie wyżej instytucje zostały omówione poniżej.

19.4.1 Przymusowy wykup (squeeze-out)

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce,

przysługuje, w terminie 3 miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

19.4.2 Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego (sell-out)

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie 3 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o której mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest analogicznie jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

19.5 Obrót papierami wartościowymi na GPW i jego rozliczanie

Kursy akcji notowanych na GPW są podawane w złotych za akcję. Rozliczenie transakcji zawartych na GPW ma miejsce poza GPW poprzez KDPW.

19.6 Obowiązki informacyjne

Przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych notowanych na GPW zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie oraz w przepisach wykonawczych do tych ustaw, w tym w Rozporządzeniu w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych. W szczególności spółka publiczna ma obowiązek przekazywać KNF, GPW, a także do wiadomości publicznej określone informacje mogące mieć wpływ na cenę papierów wartościowych Spółki.

Raporty bieżące dotyczą pewnych zdarzeń z bieżącej działalności spółki publicznej. W raportach okresowych spółki publiczne zawierają swoje sprawozdania finansowe przygotowane zgodnie z odnośnymi przepisami prawa. W szczególności, zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach, emitenci papierów wartościowych mają obowiązek podawania do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących informacji o następujących zdarzeniach dotyczących ich lub ich podmiotów zależnych: (i) nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości i istotnym obciążaniu tych aktywów; (ii) utracie aktywów o znacznej wartości w wyniku zdarzeń losowych; (iii) zawarciu, wypowiedzeniu lub rozwiązaniu istotnej umowy; (iv) spełnieniu się warunku przewidzianego w istotnej umowie; (v) nabyciu lub zbyciu papierów wartościowych emitenta przez emitenta lub jego podmioty zależne; (vi) udzieleniu istotnego poręczenia, kredytu lub gwarancji; (vii)

wszczęciu istotnego postępowania sądowego lub administracyjnego; (viii) rejestracji przez sąd zmiany kapitału zakładowego; (ix) zmianie praw z papierów wartościowych emitenta; (x) emisji obligacji przez emitenta; (xi) umorzeniu akcji emitenta; (xii) połączeniu, podziale lub przekształceniu emitenta; (xiii) wyznaczeniu i odwołaniu podmiotu badającego sprawozdania finansowe emitenta; (xiv) powołaniu, odwołaniu lub rezygnacji członka organu zarządzającego lub nadzorczego emitenta; (xv) ogłoszeniu upadłości, złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości i innych czynności dotyczących upadłości lub układu; (xvi) umorzeniu prowadzonej przeciwko emitentowi egzekucji ze względu na brak majątku; (xvii) sporządzeniu prognozy wyników finansowych przekazywanej do wiadomości publicznej; (xviii) przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie emitenta.

Ponadto Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych wprowadza obowiązek udostępniania w formie raportów bieżących wielu informacji związanych z procesem dopuszczania papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym i związanymi z tym czynnościami emitenta i decyzjami organów regulacyjnych oraz informacji m.in. o terminach, porządkach obrad i projektach uchwał walnych zgromadzeń emitenta będącego spółką akcyjną oraz powództwach o uchylenie tych uchwał. Rozporządzenie szczegółowo określa treść raportu bieżącego; określa także treść raportów okresowych (kwartalnych, półrocznych i rocznych zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych) zawierających przede wszystkim informacje finansowe i sprawozdania organów zarządzających emitenta.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych raporty bieżące powinny być, co do zasady, przekazywane przez emitenta niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od zajścia danego zdarzenia, raporty kwartalne (jednostkowe i skonsolidowane) – nie później niż w terminie 45 dni od końca danego kwartału, raporty półroczne – nie później niż w terminie 2 miesięcy od końca danego półrocza, raporty roczne – nie później niż w terminie 4 miesięcy od końca danego roku obrotowego.

Ponadto spółki, których papiery wartościowe są notowane w Polsce, mają obowiązek ujawniania pewnych „Informacji Poufnych”. W rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacją poufną jest informacja dotycząca spółki lub jej akcji, która mogłaby wpłynąć na cenę papierów wartościowych spółki i która nie została przekazana do publicznej wiadomości, jeżeli jest to: (i) informacja określona w sposób precyzyjny; oraz (ii) informacja, która może zostać wykorzystana przez racjonalnie działającego inwestora przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Taka informacja musi zostać przekazana równocześnie, co do zasady, KNF, GPW oraz do wiadomości publicznej. Informacje poufne muszą być ujawniane przez spółki niezwłocznie po wystąpieniu zdarzeń lub okoliczności, które wymagają ujawnienia lub niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wystąpieniu takich zdarzeń lub okoliczności, w każdym razie nie później niż w ciągu 24 godzin.

Spółka przekazuje swoje raporty bieżące i okresowe, korzystając z systemu ESPI (Elektroniczny System Przekazywania Informacji przeznaczony do obsługi emitentów, których papiery wartościowe są notowane w Polsce).

20. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI OFEROWANYMI

Poniżej zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i sprzedażą akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie powinni skorzystać z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

20.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidend z akcji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Zasady ustalania rezydencji podatkowej przewidziane są w art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z innymi krajami.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

20.1.1 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

W przypadku odpłatnego zbycia akcji przez polskiego rezydenta podatkowego, zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, tj. sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie akcji. Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie akcji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne (nierezydentów), podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika certyfikatem rezydencji wydany przez właściwy organ administracji państwa rezydencji podatnika.

20.1.2 Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów). Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych dywidend zobowiązane są podmioty dokonujące tych wypłat.

Powyższa zasada ma zastosowanie także w odniesieniu do zagranicznych osób fizycznych (nierezydentów) chyba, że odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy dywidendy, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

20.2 Podatek dochodowy od osób prawnych

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidend z akcji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

20.2.1 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 19). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

20.2.2 Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody z dywidend opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów). Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłaty dywidend płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są spółki wypłacające dywidendy.

Powyższa zasada ma zastosowanie także w odniesieniu do zagranicznych osób prawnych (nierezydentów) chyba, że odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający dywidendę zaświadczenia o siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

Ponadto, zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnione od podatku dochodowego są dochody (przychody) z dywidend osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych („Przychody”) jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Spółka z RP”),
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania („Spółka z UE/EOG”),
- Spółka z UE/EOG, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale Spółki z RP („Udział”),
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest Spółka z UE/EOG albo zagraniczny zakład Spółki z UE/EOG.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy Spółka UE/EOG, posiada udziały (akcje) w Spółce z RP wypłacającej dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych w wysokości odpowiadającej Udziałowi nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości odpowiadającej Udziałowi, przez Spółkę UE/EOG, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

Zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych siedziby Spółki UE/EOG uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji.

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości odpowiadającej Udziałowi, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka z UE/EOG jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

W terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26, a także podatnicy, o których mowa w poprzednim akapicie, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku nierezydentów - do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

20.3 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA w przypadku osób fizycznych, prawnych krajowych i zagranicznych

Zgodnie z art. 3 ust. 1 lit (a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa do akcji są papierami wartościowymi. Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne lub prawne ze sprzedaży tych praw są więc opodatkowane według zasad opodatkowania dochodów z papierów wartościowych, mających zastosowanie do omówionych powyżej dochodów ze sprzedaży akcji.

20.4 Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych

Co do zasady, zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż akcji w spółkach mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest traktowana jak sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i podlega 1% podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Podatek ten obciąża kupującego i powinien zostać przez niego obliczony i zapłacony w terminie 14 dni od dnia dokonania czynności cywilnoprawnej (zasadniczo od dnia zawarcia umowy sprzedaży). W przypadku zawarcia umowy w formie aktu notarialnego, podmiotem zobowiązanym do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu jest notariusz (płatnik podatku).

Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

20.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw z papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe są wykonywane na terytorium Polski.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Na mocy art. 4a Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych przez te osoby podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

21. DANE O AKCJACH OFEROWANYCH

21.1 Informacje o Akcjach Oferowanych

Akcje Serii O zostaną wyemitowane na podstawie Uchwały Emisyjnej. Akcje emitowane w ramach Serii O będą akcjami na okaziciela. Zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przed złożeniem wniosku o dopuszczenie Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym Spółka jest zobowiązana podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii O. Z chwilą rejestracji Akcji Serii O w KDPW akcje te ulegną dematerializacji. Czynności w zakresie rejestracji Akcji Serii O prowadzone będą przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

21.2 Podstawa prawna emisji Akcji Serii O

Podstawą emisji Akcji Serii O jest Uchwała Emisyjna w brzmieniu przedstawionym poniżej.

„UCHWAŁA nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji, ustalenia dnia prawa poboru akcji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji, praw do akcji oraz akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

Na podstawie art. 431, 432, 433 i 436 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) ("KSH"), art. 14, 15 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) ("Ustawa o Ofercie Publicznej"), Walne Zgromadzenie Spółki ("Walne Zgromadzenie") uchwala niniejszym, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty ("zł") oraz nie wyższą niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) złotych w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej), lecz nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii O o wartości nominalnej 1 (jeden) zł każda ("Akcje Nowej Emisji").
2. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 01 stycznia 2011 r. na równi z pozostałymi akcjami Spółki, to jest za cały rok 2011.
4. Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§ 2

1. Ustala się dzień 21 marca 2011 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH ("Dzień Prawa Poboru").
2. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Nowej Emisji ("Prawo Poboru"). Liczbę Akcji Nowej Emisji do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru ustala się poprzez podzielenie liczby Akcji Nowej Emisji, przez łączną liczbę Praw Poboru określoną w § 4 ust. 1 lit.a) niniejszej Uchwały. Ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji przydzielanych osobie, która złożyła zapis na Akcje Nowej Emisji w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do:
 - a) określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia, oraz
 - b) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji Akcji Nowej Emisji, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.
2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, emisją i ofertą publiczną Akcji Nowej Emisji oraz

ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do:

- a) zaoferowania Akcji Nowej Emisji w sposób; o którym mowa w §1 ust. 2 niniejszej uchwały,
- b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji oraz zasad przydziału i subskrypcji Akcji Nowej Emisji, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH;
- c) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu oraz
- d) określenia ceny emisyjnej.

3. Ponadto, Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, do:

- a) podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania niniejszej uchwały;
- b) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji oraz
- c) podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, przy czym w przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji Zarząd Spółki jest upoważniony również do niepodawania nowego terminu podjęcia przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym.

§ 4

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie:

- a) nie mniej niż 713 785 319 (siedmiuset trzynastu milionów siedmiuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy trzystu dziewiętnastu) Praw Poboru lecz nie więcej niż 713 786 986 (siedmiuset trzynastu milionów siedmiuset osiemdziesięciu sześciu tysięcy dziewięćset osiemdziesięciu sześciu) Praw Poboru,
- b) nie więcej niż 18 000 000 (osiemnastu milionów) Praw do Akcji oraz
- c) nie więcej niż 18 000 000 (osiemnastu milionów) Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych ("KDPW") umowy o rejestrację Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności prawnych i faktycznych związanych z ich dematerializacją.

§ 5

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- a) nie mniej niż 713 785 319 (siedmiuset trzynastu milionów siedmiuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy trzystu dziewiętnastu) Praw Poboru lecz nie więcej niż 713 786 986 (siedmiuset trzynastu milionów siedmiuset osiemdziesięciu sześciu tysięcy dziewięćset osiemdziesięciu sześciu) Praw Poboru,
- b) nie więcej niż 18 000 000 (osiemnastu milionów) Praw do Akcji oraz
- c) nie więcej niż 18 000 000 (osiemnastu milionów) Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia."

W związku z Uchwałą Emisyjną w dniu 29 grudnia 2010 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, której celem jest dostosowanie postanowień Statutu do zmian wysokości kapitału zakładowego Spółki wprowadzonych Uchwałą Emisyjną, o następującej treści:

"UCHWAŁA NR 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 grudnia 2010 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji

Na podstawie art. 430, 431 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) ("KSH") Walne Zgromadzenie Spółki ("Walne Zgromadzenie") uchwala niniejszym, co następuje:

§ 1

1. W związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Uchwały nr 3 z dnia 29 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie ("Uchwała Nr 1"), § 21 statutu Spółki ("Statut") w otrzymuje następujące brzmienie:

"§21

Z zastrzeżeniem postanowień §21¹ Statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 731 785 319 (siedemset trzydzieści jeden milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) złotych i dzieli się na:

- 100 000 akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 5 900 000 akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 5 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 54 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 245 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 105 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 114 335 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 2 779 986 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 22 483 776 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 80 188 224 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - 70 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.
 - 3 998 333 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.
 - nie więcej niż 18 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii O, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda."
2. Ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 Uchwały Nr 3, wysokość objętego kapitału zakładowego oraz brzmienie § 21 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 432 § 4 KSH, art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale akcji nowej emisji.

§ 2

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. Zmiany Statutu w zakresie wskazanym w §1 ust 1 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem ich wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego."

21.3 Forma i rodzaj Akcji Oferowanych

Akcje Serii O będą akcjami na okaziciela. Po rejestracji w KDPW Akcji Serii O akcje te ulegną dematerializacji. Akcje Serii O nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji.

21.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Akcje Oferowane zostały wyemitowane w złotych polskich.

21.5 Publiczne oferty przejęcia dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do Akcji Emitenta.

21.6 Uchwały, zezwolenia i zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Emisja Akcji Serii O nastąpi na podstawie Uchwały Emisyjnej.

21.7 Przewidywana data emisji akcji

Szczegółowy harmonogram Oferty Publicznej został przedstawiony w punkcie 22.2 Prospektu „*Harmonogram Oferty*”. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji Serii O w KRS niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii O.

22. WARUNKI OFERTY I ZASADY DYSTRYBUCJI

22.1 Oferta Publiczna

22.1.1 Podstawowe informacje o Ofercie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.12.2010 podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Oferowanych w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla Akcjonariuszy. Ostateczną sumę o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki określi Zarząd, na mocy upoważnienia nadanego mu przez WZ.

NWZ z dnia 29.12.2010 ustaliło jednocześnie dzień prawa poboru na 21.03.2011. Oznacza to, że Akcjonariuszem jest właściciel rachunku papierów wartościowych, na którym na koniec Dnia Prawa Poboru znajdowała się co najmniej jedna Akcja Istniejąca

W drodze oferty publicznej oferowanych jest od objęcia w wykonaniu prawa poboru 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i wprowadzane jest do obrotu na rynku regulowanym 713 785 319 (siedemset trzysta siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Jednostkowych Praw Poboru, nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) PDA oraz nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda Spółki.

Na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez Akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 713 785 319 (siedemset trzysta siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Akcji Istniejących. Wobec powyższego liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii O stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (713 785 319) oraz ogólnej liczby Akcji Oferowanych (18 000 000) i wynosi 39,654739944444.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielona Inwestorowi, wynikać będzie z zaokrąglenia w dół do najbliższej liczby całkowitej ilorazu liczby Jednostkowych Praw Poboru objętych wszystkim prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami przez danego Inwestora i liczby Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Oferowanej. Objęcie niecałkowitej liczby Akcji oferowanych nie jest możliwe. Wobec powyższego do złożenia ważnego Zapisu Podstawowego na jedną Akcję Oferowaną konieczne jest posiadanie na rachunku papierów wartościowych 40 Jednostkowych Praw Poboru.

Oferta obejmuje jedynie Akcje Oferowane. Akcje Istniejące nie są przedmiotem sprzedaży w trybie oferty publicznej. Oferta nie jest dzielona na transze.

Zamiarem Spółki jest notowanie na rynku oficjalnych notowań giełdowych, tj. na rynku podstawowym 713 785 319 (siedemset trzysta siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Jednostkowych Praw Poboru, nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) PDA oraz nie więcej niż 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Oferowanych. Ostateczna liczba PDA oraz Akcji Oferowanych, o których wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, tj. na rynku podstawowym GPW będzie wnioskował Emitent wynikać będzie z liczby złożonych i prawidłowo opłaconych Zapisów. Informację o dojściu Oferty do skutku oraz o liczbie subskrybowanych Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego zgodnie z §33 i §100 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych.

Oferta zostanie przeprowadzona jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koordynatorem Oferty jest NOBLE Securities S.A.

22.1.2 Uprawnieni inwestorzy

Emisja Akcji Oferowanych jest przeprowadzana w trybie subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie i złożenia Zapisu Podstawowego są Akcjonariusze oraz Inwestorzy, którzy nabędą co najmniej jedno Jednostkowe Prawo Poboru.

Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie i złożenia Zapisu Dodatkowego są wyłącznie Akcjonariusze, niezależnie od tego czy na dzień złożenia Zapisu Dodatkowego na rachunku papierów wartościowych, którego są właścicielami posiadają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte Zapisami, Zarząd zaoferuje i przydzieli pozostałe Akcje Oferowane według swojego uznania po cenie równej Cenie Emisyjnej.

Oferta publiczna jest przeprowadzana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone proporcjonalnie do liczby posiadanych w chwili składania Zapisu Jednostkowych Praw Poboru. Nie przewiduje się preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem, że w sytuacji gdy nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte Zapisami, Zarząd zaoferuje i przydzieli pozostałe Akcje Oferowane według swojego uznania.

22.2 Harmonogram Oferty

Publikacja Prospektu	nie później niż 15 marca 2011 r.
Publikacja Ceny Emisyjnej	nie później niż 15 marca 2011 r.
Dzień Prawa Poboru	21 marca 2011 r.
Planowany termin rozpoczęcia notowania Jednostkowych Praw Poboru	23 marca 2011 r.
Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów	23 marca 2011 r.
Planowany termin zakończenia notowania Jednostkowych Praw Poboru	24 marca 2011 r.
Zakończenie przyjmowania Zapisów	28 marca 2011 r.
Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	5 kwietnia 2011 r.
Zamknięcie Oferty	5 kwietnia 2011 r.
Przydział Akcji Oferowanych	6 kwietnia 2011 r.

Zarząd może dokonać, w porozumieniu z Oferującym, zmiany terminów wskazanych powyżej.

Okres składania Zapisów nie może zostać skrócony. Zarząd może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania Zapisów lub okresu zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych najpóźniej w dniu upływu pierwotnego terminu.

Zarząd może podjąć decyzję o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, terminu zakończenia przyjmowania Zapisów oraz pozostałych terminów harmonogramu Oferty najpóźniej w dniu upływu pierwotnego terminu, z zastrzeżeniem, że termin od daty publikacji Prospektu do daty zakończenia przyjmowania Zapisów nie może być krótszy niż 2 tygodnie.

Informacja o zmianie terminów zostanie przekazana w drodze Raportu Bieżącego, a ponadto w drodze Komunikatu Aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę po rozpoczęciu subskrypcji Aneksu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych tak, aby Inwestorzy, którzy złożyli Zapisy przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych Zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta domu maklerskiego, w którym dany Inwestor złożył Zapis, pisemnego oświadczenia. Wpłaty dokonane na pokrycie Zapisu zostaną zwrócone przez dom maklerski, w którym dany Inwestor złożył Zapis lub który otrzymał wpłatę, ale nie doszło jeszcze do złożenia Zapisu, zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu Zapisu w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych Zapisów lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze Zapisu.

Środki wpłacone na pokrycie Zapisu nie są oprocentowane. Inwestorowi nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków, w tym zwrot kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. Inwestorowi nie przysługuje również zwrot ceny nabycia oraz zwrot wydatków, w tym zwrot kosztów poniesionych w związku z nabyciem Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Emitent planuje przeprowadzić Ofertę w drugiej połowie marca 2011 r., przy czym przydział Akcji Serii O planowany jest na pierwszy tydzień kwietnia 2011 r. Spółka planuje zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które, zgodnie z intencją Spółki, ma odbyć się nie później niż w pierwszej połowie kwietnia 2011 r. Intencją Emitenta jest, by Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się przed rejestracją Akcji Serii O w KDPW. W związku z powyższym w sytuacji, gdy ZWZ postanowi o podziale zysku za rok 2010 poprzez wypłatę dywidendy, Akcje Serii O będą równe w prawach z Akcjami Istniejącymi od następnego dnia po dniu dywidendy.

22.3 Cena Emisyjna

Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie przekazana Komisji oraz podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, tj. przez opublikowanie na stronie internetowej Emitenta (www.getin.pl) i Oferującego (www.noblesecurities.pl), oraz w drodze Raportu Bieżącego, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty w punkcie 22.2 Prospektu „Harmonogram Oferty”.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Stosownie do art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych Zapisami, które zostaną zaoferowane przez Zarząd, w porozumieniu z Oferującym, wybranym podmiotom, nie może być niższa niż Cena Emisyjna. Emitent nie przewiduje zróżnicowania ceny emisyjnej dla Akcji Oferowanych, obejmowanych w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i dla Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane wybranym podmiotom. Oprócz opłacenia Ceny Emisyjnej akcjonariusz bądź inwestor składający Zapis może być obowiązany do uiszczenia dodatkowych opłat bądź kosztów związanych z realizacją oraz rozliczeniem złożonego zapisu oraz zapisaniem PDA oraz Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych danego Akcjonariusza bądź Inwestora. Wysokość tych opłat bądź kosztów będzie uzależniona od obowiązujących w tym zakresie uregulowań dotyczących opłat i kosztów firmy inwestycyjnej pośredniczącej w złożeniu zapisu na Akcje Oferowane, realizacji oraz rozliczeniu takiego zapisu oraz zapisaniem PDA oraz Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.

22.4 Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

22.4.1 Procedura składania zapisów

Akcje Oferowane oferowane są w ramach wykonania prawa poboru Akcjonariuszom oraz Inwestorom, którzy nabędą co najmniej jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Za każdą posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru, tj. dnia 21.03.2011 roku, Akcję Istniejącą przysługuje Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 713 785 319 (siedemset trzysta pięć milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Akcji Istniejących. Wobec powyższego liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii O stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (713 785 319) oraz ogólnej liczby Akcji Oferowanych (18 000 000) i wynosi 39,654739944444.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielona Inwestorowi, wynikać będzie z zaokrąglenia w dół do najbliższej liczby całkowitej ilorazu liczby Jednostkowych Praw Poboru objętych wszystkim prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami przez danego Inwestora i liczby Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Oferowanej. Objęcie niecałkowitej liczby Akcji oferowanych nie jest możliwe. Wobec powyższego do złożenia ważnego Zapisu Podstawowego na jedną Akcję Oferowaną konieczne jest posiadanie na rachunku papierów wartościowych 40 Jednostkowych Praw Poboru.

Osoby będące Akcjonariuszami będą dodatkowo uprawnieni, w terminie wykonania prawa poboru, do złożenia na oddzielnym formularzu Zapisu Dodatkowego. Zapis Dodatkowy może zostać złożony maksymalnie na 18 000 000 (osiemnaście milionów) Akcji Oferowanych, przy czym zostanie on zrealizowany w całości lub części, pod warunkiem, że nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru.

Osoby będące Akcjonariuszami zbywając prawo poboru rezygnują z możliwości złożenia Zapisu Podstawowego, zachowują jednak prawo do złożenia Zapisu Dodatkowego. Oznacza to, że możliwość złożenia Zapisu Dodatkowego przysługuje wszystkim osobom, które na koniec Dnia Prawa Poboru posiadały na swoich rachunkach papierów wartościowych Akcje Istniejące, tzn. również i tym, które po Dniu Prawa Poboru dokonały zbycia Akcji Istniejących.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte Zapisami Zarząd może przydzielić pozostałe Akcje Oferowane według swojego uznania, po cenie nie niższej od Ceny Emisyjnej.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim przyjmującym zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Osoba składająca Zapis powinna złożyć w miejscu składania Zapisu, wypełniony w trzech egzemplarzach formularz Zapisu. Wzór formularza Zapisu Podstawowego i Zapisu Dodatkowego zamieszczono w Załączniku nr 1 do Prospektu. Stosowne formularze Zapisu będą dostępne na stronie internetowej Emitenta oraz w punktach obsługi klientów Oferującego i domów maklerskich przyjmujących Zapisy.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym Zapisy, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać Zapisy za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane, niezbędne do złożenia Zapisu, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Zapis na Akcje Oferowane zawiera m.in. następujące informacje:

- dane o subskrybencie,
- określenie typu zapisu:
 - o zapis w wykonaniu prawa poboru,
 - o zapis dodatkowy,
- liczbę posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu,
- liczbę i rodzaj subskrybowanych akcji,
- cenę emisyjną akcji,
- kwotę wpłaty na akcje,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje,
- datę i podpis subskrybenta oraz podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje.

Ponadto zapis uzupełnia się o oświadczenie, w którym subskrybent stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu,
- zaakceptował warunki subskrypcji,
- wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki.

Zwraca się uwagę subskrybentom, że Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

W przypadku dokonywania Zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez to towarzystwo funduszy zapis jest składany.

Na dowód przyjęcia zapisu subskrybent otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu ponosi subskrybent.

Zapis na Akcje Oferowane dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będzie nieważny.

Osoba zapisująca się powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości - osoba fizyczna,
- aktualny wypis z właściwego rejestru lub jego odpowiednika - osoba prawna,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli - jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dowód osobisty lub paszport.

Dla ważności Zapisu wymagane jest, w terminie przyjmowania Zapisów, złożenie właściwie i w pełni wypełnionych trzech formularzy Zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenie Zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

22.4.2 Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru mogą dokonywać Zapisów w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru.

W przypadku osób posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach depozytariuszach, Zapisy mogą być składane w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość jej realizacji w domu maklerskim, z którego usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są Jednostkowe Prawa Poboru.

W przypadku wytypowania przez Zarząd Inwestorów, którym zaoferowane zostaną Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych, zapisy takie będą przyjmowane wyłącznie przez Oferującego – w jego punktach obsługi klientów w Krakowie przy ul. Szpitalnej 40 lub w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39 A, chyba, że Oferujący ustali z danym Inwestorem inny tryb lub miejsce przyjęcia zapisu na Akcje Oferowane.

22.4.3 Działanie przez pełnomocnika

Subskrybent może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis wystawione przez subskrybenta pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane w niniejszym punkcie.

Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego albo zawierać podpis mocodawcy uwierzytelniony notarialnie albo zostać sporządzone w obecności upoważnionego pracownika domu maklerskiego, który potwierdza ten fakt swoim podpisem. Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i subskrybenta:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu,
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna - rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego); paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego),
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna - rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego),
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna - nierezydent). Jeżeli nie stanowią inaczej przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- wyciąg z właściwego rejestru subskrybenta (osoba prawna - rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego),
- wyciąg z właściwego dla siedziby subskrybenta rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o subskrybencie, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna - nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

22.4.4 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapis na Akcje Oferowane musi być w pełni opłacony najpóźniej w chwili składania Zapisu. Oznacza to, że wpłata na Akcje Oferowane musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest Zapis, najpóźniej do chwili złożenia Zapisu.

Pełną wpłatą na Akcje Oferowane będzie kwota stanowiąca iloczyn Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna być dokonana na zasadach obowiązujących w domu maklerskim, w którym Inwestor posiada rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane jest Jednostkowe Prawo Poboru.

Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez biuro maklerskie przyjmujące Zapis. W szczególności dopuszcza się następujące formy opłacenia Zapisu:

- gotówką, w złotych polskich, w biurze maklerskim przyjmującym zapis (o ile ono prowadzi obsługę kasową),
- przelewem bankowym, w złotych polskich, na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Akcje Oferowane w terminie określonym w Prospekcie będzie nieważność Zapisu. W przypadku opłacenia Zapisu w części Zapis ten będzie nieważny, a Inwestorowi nie będą przydzielone żadne Akcje Oferowane, również te w części opłaconej.

Zgodnie z ustawą z dnia 16.11.2000 o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EUR (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane, na podstawie ww. ustawy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także są zobowiązane niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcji, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego.

Szczegółowe zasady w tym zakresie są określone w ww. ustawie.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Akcje Oferowane z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego lub aktem terrorystycznym.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 2.07.2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807).

W przypadku, gdy Jednostkowe Prawo Poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego Inwestora w domu maklerskim, Akcje Oferowane zostaną zapisane automatycznie na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest Zapis – bez konieczności złożenia przez Inwestora dyspozycji deponowania.

W przypadku Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych, które zostały następnie przydzielone Inwestorom wedle uznania Zarządu, Akcje Oferowane zasilą rachunki papierów wartościowych tych Inwestorów wskazane w złożonych dyspozycjach deponowania.

22.5 Przydział Akcji Oferowanych

Przydział Akcji Oferowanych w ramach realizacji prawa poboru nastąpi w terminie wskazanym w punkcie 22.2 Prospektu „Harmonogram Oferty”. Podstawą przydziału Akcji Oferowanych będzie złożenie i opłacenie Zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Inwestorom, którzy złożyli Zapisy Podstawowe w liczbie wynikającej z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru, przydzielone zostaną Akcje Oferowanych w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu Podstawowego. Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu prawa poboru zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez Akcjonariuszy. Jeśli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Emitent nie będzie przydzielał również Akcji Oferowanych kilku osobom łącznie. Akcje Oferowane nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej Akcji Oferowanej kolejno Inwestorom, którzy złożyli Zapisy Dodatkowe na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą, do przydziału jednej Akcji Oferowanych kwalifikowałyby się co najmniej dwa Zapisy Dodatkowe (opiewające na tą samą liczbę Akcji Oferowanych), akcja ta zostanie przydzielona losowo za pośrednictwem systemu informatycznego obsługującego przydział.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w wykonaniu Zapisów Podstawowych lub Zapisów Dodatkowych, Zarząd będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje Oferowane wytypowanym przez siebie Inwestorom. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu po cenie równej Cenie Emisyjnej.

22.6 Niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- żadna z Akcji Oferowanych nie zostanie objęta i właściwie opłacona w okresie subskrypcji;
- Zarząd Spółki odstąpi od Oferty,
- Zarząd nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych,
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

W przypadku określenia przez Zarząd, na podstawie upoważnienia wynikającego z przepisów art. 432 §4 KSH oraz postanowień Uchwały Emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej innej niż minimalna bądź maksymalna liczba Akcji Oferowanych określona w Uchwale Emisyjnej, emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku również w przypadku nieobjęcia Akcji Oferowanych w liczbie określonej przez Zarząd.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w trybie art. 310 §2 KSH w związku z art. 431§7 KSH, w którym określi on kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie powinno określać wysokość objętego kapitału zakładowego z zachowaniem warunków określonych w Uchwale Emisyjnej. Niezłożenie przez Zarząd tego oświadczenia spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a w konsekwencji niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Informację o niedoście Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o niedoście Oferty do skutku.

W powyższych przypadkach może nastąpić czasowe zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów, a inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedościa do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Inwestorzy, którzy nabędą PDA na GPW, mogą ponieść straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

22.7 Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty

Odwolanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych. Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW (ii) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju (iii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach, (iv) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy, (v) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Grupy lub poniesienie istotnej szkody przez Grupę lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych. Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności dokonanych na poczet Akcji Oferowanych może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności. Zwrot kwot nastąpi także bez odsetek czy odszkodowania.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia,

które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Informacje o odstąpieniu, zawieszeniu lub wznowieniu Oferty zostaną opublikowane w formie Raportu Bieżącego, a także w formie Aneksu.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osoby, które złożyły zapisy, będą miały prawo do uniknięcia skutków swoich oświadczeń woli w ciągu dwóch dni roboczych od daty udostępnienia Aneksu. W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty - w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty - nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

22.8 Zwrot wpłat na Akcje Oferowane

W przypadku dokonania wpłaty większej niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub redukcji Zapisów Dodatkowych nadpłaty będą zwracane na rachunki Inwestorów w domach maklerskich, w którym dany Inwestor złożył Zapis.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany przez KDPW na rachunki domów maklerskich przyjmujących Zapisy nie później niż w drugim dniu roboczym po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku zwrot wpłat zostanie dokonany przez KDPW niezwłocznie po otrzymaniu informacji od Emitenta, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez odszkodowań oraz bez kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku emisji Akcji Oferowanych po rozpoczęciu notowań PDA, Emitent niezwłocznie wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Emisyjnej.

22.9 Rejestracja i notowanie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych

Emitent zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW:

- 713 785 319 (siedemset trzysta siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewiętnaście) Jednostkowych Praw Poboru,
- do 18 000 000 PDA,
- do 18 000 000 Akcji Oferowanych.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Intencją Spółki jest, aby obrót Jednostkowymi Prawami Poboru rozpoczął się niezwłocznie po Dniu Prawa Poboru (czyli po 21.03.2011) i trwał od 23 do 24.03.2011. Terminarz obrotu prawem poboru zostanie określony w komunikacie Zarządu GPW.

Niezależnie od harmonogramu notowania Jednostkowych Praw Poboru obrót tymi prawami poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Niewykonane Jednostkowe Prawo Poboru wygasa wraz z zakończeniem przyjmowania Zapisów.

Zgodnie z § 19 Regulaminu GPW akcje nowej emisji Emitenta, którego akcje są już notowane na GPW, są po spełnieniu określonych kryteriów, dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego w uproszczonym trybie, poprzez złożenie wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. W ocenie Zarządu, w odniesieniu do Akcji Oferowanych wszystkie te warunki zostaną dochowane.

Emitent doloży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Oferowane były notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych, tj. na rynku podstawowym GPW w II kwartale 2011 roku. Termin notowania Akcji Oferowanych na GPW zależy jednak głównie od terminu rejestracji przez Sąd Rejestrowy Akcji Oferowanych. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji Oferowanych na GPW. Zarząd nie może zagwarantować, że notowanie Akcji Oferowanych rozpocznie się w planowanym terminie. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na rynku regulowanym. Intencją Zarządu jest, by PDA zostały wprowadzone do obrotu

giełdowego w terminie kilku dni roboczych po przydziale Akcji Oferowanych. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy Akcji Oferowanych, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje.

Zarząd nie może również zagwarantować, że Sąd Rejestrowy zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego. W przypadku gdy zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych, emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku. W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej.

Jeżeli Sąd Rejestrowy odmówi zarejestrowania Akcji Oferowanych, w terminie 7 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego ukaże się ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu odmawiającej zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. W sytuacji niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku posiadacze PDA otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się powyższego ogłoszenia.

W przypadku, gdy emisja Akcji Oferowanych dojdzie do skutku Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

22.10 Koszty Oferty

Według szacunków Zarządu wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą około 160 mln zł, a łączne, szacunkowe koszty Oferty poniesione przez Spółkę wyniosą ok. 1 280 tys. zł, w tym (i) przygotowanie i przeprowadzenie Oferty – ok. 180 tys. zł, (ii) sporządzenie Prospektu – ok. 1 100 tys. zł. Spółka nie przewiduje wydatków na promocję Oferty oraz na wynagrodzenie subemitentów.

22.11 Subemisja, Stabilizacja i umowne ograniczenia w zbywalności akcji

22.11.1 Subemisja

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy z podmiotem, który podjąłby się gwarantowania emisji Akcji Oferowanych. NWZ Spółki upoważniło Zarząd do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli uzna to za stosowne. Na Datę Prospektu Zarząd nie zamierza zawierać umowy o gwarantowanie emisji Akcji Oferowanych.

22.11.2 Stabilizacja

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje podejmowania działań stabilizacyjnych. Animatorem emitenta dla Akcji Emitenta jest Millennium Dom Maklerski S.A.

W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

23. OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004

23.1 Oświadczenie Emitenta

Emitent będąc odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, oświadcza, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

W imieniu Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu:

Katarzyna Beuch
Członek Zarządu

Radosław Boniecki
Prezes Zarządu

23.2 Oświadczenie Oferującego

Oferujący jest odpowiedzialny za następujące informacje zawarte w następujących punktach Prospektu:

- Punkt 2, podpunkt: 2.4,
- Punkt 3 podpunkty: 3.2, 3.6,
- Punkt 4,
- Punkt 7,
- Punkt 9,
- Punkt 10,
- Punkt 11, podpunkt: 11.1,
- Punkt 13, podpunkty: 13.1 – 13.7, 13.9,
- Punkt 15,
- Punkt 22,
- Punkt 24, w części dotyczącej NOBLE Securities,
- Punkt 26.

Oferujący będąc odpowiedzialny za powyżej wskazane informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, oświadcza, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

W imieniu NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie:

Dominik Ucieklak
/ Wiceprezes Zarządu

Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu

23.3 Oświadczenie Doradcy Prawnego Emitenta

W imieniu kancelarii prawnej Domański Zakrzewski Palinka sp. k. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach niniejszego Prospektu, za które Domański Zakrzewski Palinka sp. k. ponosi odpowiedzialność, tj. w następujących punktach Prospektu:

- Punkt 3, podpunkty: 3.3, 3.7, 3.9,
- Punkt 5,
- Punkt 6,
- Punkt 8,
- Punkt 11, podpunkt 11.2,
- Punkt 12,
- Punkt 13, podpunkty: 13.8, 13.10, 13.11, 13.12, 13.13,
- Punkt 14,
- Punkt 16,
- Punkt 17,
- Punkt 18,
- Punkt 19,
- Punkt 20,
- Punkt 21,

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w powyższych punktach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

W imieniu Domański Zakrzewski Palinka Sp. k. z siedzibą w Warszawie:

Andrzej Foltyn
Komplementariusz

24. PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W OFERTĘ

24.1 Doradcy uczestniczący w realizacji Oferty Publicznej oraz ich potencjalne konflikty interesów

24.1.1 Oferujący i Doradca Finansowy

Oferującym oraz Doradcą Finansowym Spółki jest NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Lubicz 3/215, 31-034 Kraków.

NOBLE Securities S.A. doradza przy przygotowaniu i realizacji Oferty oraz uczestniczy przy sporządzeniu Prospektu. Wynagrodzenie NOBLE Securities S.A. jest w części uzależnione od powodzenia Oferty.

NOBLE Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Holding.

Emitent jest większościowym akcjonariuszem Getin Noble Banku, który posiada pakiet kontrolny akcji NOBLE Securities S.A.

Podmiotem dominującym w stosunku do NOBLE Securities S.A. i Getin Noble Banku jest dr Leszek Czarnecki, który (bezpośrednio i za pośrednictwem LC Corp B.V.) jest większościowym akcjonariuszem Emitenta.

Pan Remigiusz Baliński, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej NOBLE Securities S.A.

NOBLE Securities S.A. świadczy usługi z zakresu stanowiącego przedmiot jego działalności na rzecz Emitenta oraz pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej Getin Holding.

Ponadto, według najlepszej wiedzy Emitenta, w stosunku do NOBLE Securities S.A. nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Ofertę Publiczną lub emisję Akcji Serii O.

24.1.2 Doradca Prawny Spółki

Doradcą prawnym Spółki jest kancelaria prawna Domański Zakrzewski Palinka sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Doradca prawny Spółki doradza przy przygotowaniu i realizacji Oferty. Doradca Prawny Spółki nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od dojścia do skutku Oferty Publicznej. Ponadto, według najlepszej wiedzy Emitenta, w stosunku do Doradcy Prawnego Spółki nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Ofertę Publiczną lub emisję Akcji Serii O.

24.2 Biegły Rewident

Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe i Jednostkowe Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF i zbadane przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a opinie zostały podpisane przez biegłego rewidenta działającego w jego imieniu: Arkadiusz Krasowski, biegły rewident nr 10018.

Ponadto, według najlepszej wiedzy Spółki, w stosunku do Biegłego Rewidenta nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Ofertę Publiczną lub emisję Akcji Serii O.

25. DEFINICJE

25.1 Definicje i objaśnienia skrótów

O ile kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje:

Akcje	Wszystkie istniejące Akcje Spółki Serii od A do N oraz Akcje Serii O
Akcje Istniejące	Akcje Spółki od Serii A do N
Akcje Oferowane	Akcje Serii O
Akcje Serii A	100 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii B	5 900 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii C	4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii D	700 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii E	5 300 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii F	54 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii G	245 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii H	105 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii I	114 335 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii J	2 779 986 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii K	22 483 776 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii L	80 188 224 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii M	70 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii N	3 998 333 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii O	Od 1 do 18 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii O Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej i oferowanych w ramach Oferty Publicznej
Akcjonariusz	Właściciel rachunku papierów wartościowych, na którym na koniec Dnia Prawa Poboru znajdowała się co najmniej jedna Akcja Istniejąca
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska ustawa o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. U.S. Securities Act of 1933)
Aneks	Aneks do Prospektu sporządzony na podstawie art. 51 Ustawy o Ofercie

	Publicznej, przekazany KNF, zatwierdzony przez KNF i opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
Biegły Rewident	Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Cena Maksymalna	Maksymalna Cena, po której Akcje Oferowane zostaną zaoferowane
Cena, Cena Akcji Oferowanych, Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Oferowanych
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF tj. 11.03.2011
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Zbiór zasad ładu korporacyjnego oraz zasad określających normy kształtowania relacji przedsiębiorstw giełdowych i ich otoczeniem prawnym przyjęty przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Doradca Finansowy, Oferujący	NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie
Doradca Prawny Spółki	Kancelaria prawna Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa CRD III	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/76/UE z dnia 24.11.2010 w sprawie zmiany dyrektyw 2006/48/WE oraz 2006/49/WE w zakresie wymogów kapitałowych dotyczących portfela handlowego i resekurytyzacji oraz przeglądu nadzorczego polityki wynagrodzeń, która weszła w życie w dniu 1.01.2011, a będzie obowiązywać w Polsce od chwili jej implementacji
Dyrektywa o Prospekcie	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 4.11.2003
Dyrektywa Solvency II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Wyplacalność II przyjętej przez Parlament Europejski na posiedzeniu plenarnym w dniu 22.04.2009 oraz przez Radę Unii Europejskiej 5.05.2009
Dyrektywy MIFID	Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 21.04.2004 w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFID) oraz dyrektywa nr 2006/31/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5.04.2006 zmieniająca dyrektywę nr 2004/39/WE
Dzień Prawa Poboru	21.03.2011 – ustalony przez Walne Zgromadzenie dzień, w którym każdy posiadacz Akcji Istniejących otrzymuje prawo do subskrybowania Akcji Oferowanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Akcji Istniejących
EBIT	Zysk operacyjny
EBITDA	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację
Emitent, Spółka	Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
EURO, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Getin Bank	Getin Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (na Datę Prospektu po połączeniu przez przejęcie przez Noble Bank Spółka Akcyjna- jako Getin Noble Bank Spółka Akcyjna)
Getin Noble Bank	Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GIIF	Generalny Inspektor Informacji Finansowej
GIODO	Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych
Główny Akcjonariusz	dr Leszek Czarnecki
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Grupa Głównego Akcjonariusza	Podmioty zależne od Głównego Akcjonariusza
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa, Grupa Getin Holding, Grupa Kapitałowa Getin Holding	Getin Holding i podmioty zależne: wskazane w punkcie 12.6.1 i 12.6.2 Prospektu
Grupa TU EUROPA	TU EUROPA oraz jej podmiot zależny – TU na Życie EUROPA
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
Jednostkowe Historyczne Sprawozdania Finansowe	Sprawozdania finansowe Getin Holding za lata zakończone odpowiednio 31.12.2008, 31.12.2009 i 31.12.2010
Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2008 rok, Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2008	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31.12.2008 zamieszczone w Raporcie rocznym R 2008 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 2.03.2009, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2009 rok, Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2009	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31.12.2009 zamieszczone w Raporcie rocznym R 2009 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 8.03.2010, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok, Jednostkowe Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2010	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31.12.2010 zamieszczone w Raporcie rocznym R 2010 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Jednostkowe Prawo Poboru	Papier wartościowy uprawniający jego posiadacza do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z zapisów w Prospekcie
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23.04.1964 Kodeks Cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Handlowy, K.h., KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27.06.1934 Kodeks handlowy (Dz.U. nr 57, poz. 502 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6.06.1997 Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, Ksh.	Ustawa z dnia 15.09.2000 – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie

Komunikat Aktualizujący	Komunikat aktualizujący do Prospektu sporządzony na podstawie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazany KNF i opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Noble Bank	Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (na Datę Prospektu po połączeniu przez przejęcie Getin Banku – pod nową nazwą Getin Noble Bank Spółka Akcyjna)
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Getin Holding
Oferta, Oferta Publiczna	Publiczna oferta Akcji Oferowanych
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29.08.1997 – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zm.)
PIU	Polska Izba Ubezpieczeń
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawa do Akcji Serii H, PDA	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii O
Prawa do Akcji, PDA	Nie więcej niż 18 000 000 praw do Akcji Serii O
Prawa do Akcji Serii H, PDA	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii O
Prawa do Akcji, PDA	18 000 000 praw do Akcji Serii O
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29.08.1997 Prawo Bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27.07.2002 Prawo dewizowe (Dz.U. nr 141, poz. 1178)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny, stanowiący prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzać Ofertę
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Getin Holding
Raport Bieżący	Forma, w której realizowane są obowiązki informacyjne spółek publicznych określone w art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach

Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>)	
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29.04.2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30.04.2004)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.05.2010 w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547)
Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20.01.2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dziennik Urzędowy L24/1 z dnia 29.01.2004)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata zakończone odpowiednio 31.12.2008, 31.12.2009 i 31.12.2010
Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2008 rok, Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2008	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31.12.2008 zamieszczone w Raporcie rocznym RS 2008 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 2.03.2009, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2009 rok, Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2009	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31.12.2009 zamieszczone w Raporcie rocznym RS 2009 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 8.03.2010, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok, Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31.12.2010	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31.12.2010 zamieszczone w Raporcie rocznym RS 2010 opublikowanym przez Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Getin Holding
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje : Austria, Belgia, Cypr, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy
TU EUROPA, TUE	Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA Spółka Akcyjna

TU na Życie EUROPA, TUnŻ, Spółka Życiowa	Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA Spółka Akcyjna
Uchwała Emisyjna	Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 29.12.2010
UE, Unia Europejska	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w życie 1.11.1993)
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 poz. 649)
Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej	Ustawa z dnia 22.05.2003 o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. nr 124, poz. 1151 ze zm.)
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20.08.1997 o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29.07.2005 o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. nr 183, poz. 1537 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze Ubezpieczeniowym	Ustawa z dnia 22.05.2003 o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych (Dz. U. nr 124, poz. 1153)
Ustawa o Nadzorze Uzupełniającym	Ustawa z dnia 15.04.2005 o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz.U. nr 83 poz. 719)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29.07.2005 o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16.02.2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29.07.2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz.U. nr 185, poz. 1439 j.t.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26.07.1991 o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15.02.1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9.09.2000 o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 41, poz. 399 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28.07.1983 o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2009 r., nr 93. Poz. 768)
Ustawa o Pośrednictwie	Ustawa z dnia 22.05.2003 o pośrednictwie ubezpieczeniowym (Dz. U. z 2003

Ubezpieczeniowym	r., nr 124, poz. 1154)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2.07.2004 o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. nr 155, poz 1095)
Ustawa o Nadzorze Uzupełniającym	Ustawa z dnia 15.04.2005 o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. nr 83, poz 719)
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Getin Holding
Zapis	Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy
Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie wykonania prawa poboru Akcjonariusze, którym przysługuje prawo poboru akcji
Zapis Podstawowy	Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru, złożony przez Inwestora w domu maklerskim, w którym posiada rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Jednostkowe Prawa Poboru, według wzoru załączonego w Prospekcie
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Getin Holding

26. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY I SPÓŁKI

Z uwagi na fakt, iż Spółka jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie.

Poniższe dokumenty zamieszczone są także na stronie internetowej Spółki (www.getin.pl).

- 1) Skonsolidowane Historyczne Sprawozdania Finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta i wraz z opiniami niezależnego biegłego rewidenta z badania zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie do:
 - skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za rok zakończony 31.12.2010 opublikowanych przez Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011,
 - skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za rok zakończony 31.12.2009 opublikowanych przez Zarząd Spółki w dniu 8.03.2010,
 - skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za rok zakończony 31.12.2008 opublikowanych przez Zarząd Spółki w dniu 2.03.2009, wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania,
- 2) Szczegółowe informacje w zakresie stosowania i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w 2010 roku znajdują się w raporcie, który zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia o Raportach stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Raport ten został zamieszczony niniejszym Prospekcie poprzez odesłanie do raportu znajdującego się w raporcie okresowym (rocznym) opublikowanym przez Spółkę w dniu 25.02.2011.

Z zastrzeżeniem wskazanych powyżej przypadków treść strony internetowej nie stanowi części Prospektu.

27. ZAŁĄCZNIKI

1. Formularz Zapisu Podstawowego,
2. Formularz Zapisu Dodatkowego,
3. Kopia odpisu aktualnego z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Formularz zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki Getin Holding S.A. Zapis Podstawowy

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru na akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu i adresem przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53 – 333 Wrocław, („Spółka”), o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.12.2010 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji, ustalenia dnia prawa poboru akcji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji, praw do akcji oraz akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała Emisyjna”). Akcje serii O oferowane są dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania przysługującego im prawa poboru w drodze oferty publicznej na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale Emisyjnej i w prospekcie emisyjnym sporządzonym i opublikowanym w związku ofertą publiczną nie więcej niż 18.000.000 Akcji serii O oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11.03.2011 r. wraz z ewentualnymi aneksami („Prospekt Emisyjny”). Prospekt Emisyjny jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej Akcji Nowej Emisji w Rzeczypospolitej Polskiej.

1. Imię i nazwisko lub nazwa / firma: _____
2. Adres zameldowania/ Siedziba i adres: _____
3. Adres do korespondencji / telefon: _____
4. Obywatelstwo: _____
5. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
6. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL _____
 Rezydent: osoba prawna – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny: _____
 Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu _____
 Nierezydent: osoba prawna – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania: _____
7. W imieniu inwestora zapis złożył:
 imię i nazwisko: _____
 adres zamieszkania: _____
 w przypadku rezydentów: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL / w przypadku nierezydentów: seria i numer paszportu: _____
8. Typ zapisu: **Zapis w wykonaniu prawa poboru**
9. Numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiadał zdeponowane akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, tj. w dniu 21.03.2011: _____ prowadzony przez _____
10. Liczba Akcji Serii O objętych zapisem: _____ (słownie: _____)
11. Cena emisyjna: _____ zł (słownie: _____ złotych) za jedną Akcję Serii O
12. Kwota dokonanej wpłaty na Akcje Serii O: _____ zł (słownie: _____)
13. Forma wpłaty na Akcje Serii O: _____
14. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 - właściciel rachunku: _____
 - numer rachunku: _____
 - prowadzony przez: _____
15. Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii O: _____

Przydzielone inwestorowi Akcje Serii O zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis na Akcje Serii O. W przypadku zapisu w rejestrze sponsora emisji przydzielone Akcje Serii O zostaną zapisane w rejestrze sponsora emisji.

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenia osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany(a):

- oświadczam, że na koniec dnia 21.03.2011 (dzień prawa poboru) byłem(am) akcjonariuszem Spółki,
- oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii O. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii O zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym,
- oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem statutu Spółki i akceptuję jego treść,
- oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz oferty publicznej Akcji Serii O, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania,
- oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii O przez podmiot przyjmujący niniejszy zapis Spółce oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz oferty publicznej Akcji Serii O oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Osoba składająca zapis

Data i podpis

Osoba przyjmująca zapis

Data, podpis i pieczęć osoby przyjmującej zapis, pieczęć POK w którym składany jest zapis

Formularz zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki Getin Holding S.A. Zapis Dodatkowy

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu dodatkowego na podstawie art. 436 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych na akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu i adresem przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53 – 333 Wrocław, („Spółka”), o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.12.2010 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji, ustalenia dnia prawa poboru akcji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji, praw do akcji oraz akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała Emisyjna”). Akcje serii O oferowane są dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania przysługującego im prawa poboru w drodze oferty publicznej na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale Emisyjnej i w prospekcie emisyjnym sporządzonym i opublikowanym w związku ofertą publiczną nie więcej niż 18.000.000 Akcji serii O oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11.03.2011 wraz z ewentualnymi aneksami („Prospekt Emisyjny”). Prospekt Emisyjny jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej Akcji Nowej Emisji w Rzeczypospolitej Polskiej.

1. Imię i nazwisko lub nazwa / firma: _____
2. Adres zameldowania/ Siedziba i adres: _____
3. Adres do korespondencji / telefon: _____
4. Obywatelstwo: _____
5. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
6. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL _____
 Rezydent: osoba prawna – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny: _____
 Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu _____
 Nierezydent: osoba prawna – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania: _____
7. W imieniu inwestora zapis złożył:
 imię i nazwisko: _____
 adres zamieszkania: _____
 w przypadku rezydentów: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL / w przypadku nierezydentów: seria i numer paszportu: _____
8. Typ zapisu: **Zapis dodatkowy**
9. Numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiadał zdeponowane akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, tj. w dniu 21.03.2011: _____ prowadzony przez _____
10. Liczba Akcji Serii O objętych zapisem: _____ (słownie: _____)
11. Cena emisyjna: _____ zł (słownie: _____ złotych) za jedną Akcję Serii O
12. Kwota dokonanej wpłaty na Akcje Serii O: _____ zł (słownie: _____)
13. Forma wpłaty na Akcje Serii O: _____
14. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 - właściciel rachunku: _____
 - numer rachunku: _____
 - prowadzony przez: _____
15. Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii O: _____

Przydzielone inwestorowi Akcje Serii O zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis na Akcje Serii O. W przypadku zapisu w rejestrze sponsora emisji przydzielone Akcje Serii O zostaną zapisane w rejestrze sponsora emisji.

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenia osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany(a):

- oświadczam, że na koniec dnia 21.03.2011 (dzień prawa poboru) byłem(am) akcjonariuszem Spółki,
- oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii O. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii O zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym,
- oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem statutu Spółki i akceptuję jego treść,
- oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz oferty publicznej Akcji Serii O, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania,
- oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii O przez podmiot przyjmujący niniejszy zapis Spółce oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz oferty publicznej Akcji Serii O oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Osoba składająca zapis

Data i podpis

Osoba przyjmująca zapis

Data, podpis i pieczęć osoby przyjmującej zapis, pieczęć POK w którym składany jest zapis

Odpis z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców

CODO	WR/15.02/13/2011	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 2 z 11
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu			
1	Rubryka 4 - Informacje o statucie		
2	14.02.1996; NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ W OLIWIE, RYNEK RATUSZ 1; REPERTORIUM A NR 389/1996		
3	20.11.2000 R.; REPERTORIUM A NR 1153/2000; NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4; NUMER ZMIENIONEGO PARAGRAFU: 21		
4	27.12.2001; REPERTORIUM A NR 1240/2001; NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4; NUMER ZMIENIONEGO PARAGRAFU: 17		
5	15.10.2002 R. REPERTORIUM A NR 1004/2002; NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z NUMER ZMIENIONEGO PARAGRAFU: 18 UST.1		
6	16.04.2003 R. NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 3/4 REP. A NR 4030/2003 ZMIANA PAR.13; PAR.17 (UCHWAŁA NR 9/2003)		
7	15.05.2003 R. NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 3/4 REP. A NR 3467/2003 ZMIANA PAR.9 UST.1, PAR.10 (UCHWAŁA NR 23/2003)		
8	16 KWIEŃCIA 2003 R. AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NUMER 4030/2003, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4 ZMIANA TREŚCI PAR.21 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.		
9	24.07.2003 R. AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 8130/2003, ASesor NOTARIALNY BARTOSZ MISTERNIK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA KAMIŃSKIEGO Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, ZMIANA PAR.2		
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.02.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI, REPERTORIUM A NR 2568/2004, ZMIANA: PAR.10, PAR.15 UST.3, PAR.16 UST.3, PAR.17 LIT.1, DODANO: W PAR.17 LIT.1, PAR.18 UST.5		
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.02.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI, REPERTORIUM A NR 2568/2004, ZMIANA PAR.21 UST.1		
12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.04.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI, REPERTORIUM A NR 7951/2004, ZMIANA PAR.9 UST.2, PAR.12, PAR.15 UST.6, PAR.21 UST.1 I UST.2, PAR.26 UST.2		
13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.03.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI, REPERTORIUM A NR 2237/2005, ZMIANA §17		
14	DODANO §21(1)		
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.03.2005 R., NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, REPERTORIUM A NR 2237/2005, ZMIANA §21 UST.1		
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.07.2005 R., NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, REPERTORIUM A NR 7241/2005, ZMIANA §12		
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.04.2006 R., NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, REPERTORIUM A NR 3547/2006 ZMIANA §21 UST.1		
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2006 R., NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, REPERTORIUM A NR 6492/2006 ZMIANA §20, §8 UST.1 I UST.2, §10 UST.2, §11, §12 UST.1, §15 UST.2, §17 LIT.1, §19 UST.2, §23 UST.2, §25, §28 UST.1, §27 UST.2		
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.09.2006 REP. A NR 9029/2006, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, ZMIANA PAR. 21 (1)		
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.09.2006 REP. A NR 9733/2006, NOTARIUSZ WOJCIECH KAMIŃSKI Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, ZMIANA PAR. 21 (1)		

CODO WR/15.02/13/2011 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 1 z 11

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Podwale 16-20
53-630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.02.2011 godz. 08:51:24

Numer KRS: 000004335
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

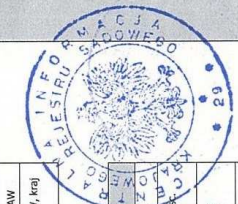
Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	23.03.2001
Odnotuj wpis	61
Signalizacja akt	WR VI NS-REJ KRS/1380/11/154
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 932117232, NIP: 8951694235
3. Firma, pod którą spółka działa	GETIN HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 6173 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNA VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2. Adres	ul. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH, nr 2-4, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-333, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
1. Firma oddziału	GETIN HOLDING SA ODDZIAŁ W WARSZAWIE
2. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
3. Adres	ul. DOBANA WSKA, nr 39, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-672, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA



CODo	WR/15.02/13/2011	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 4 z 11
aport			
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA D	
	2. Liczba akcji w danej serii	700000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----	
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA E	
	2. Liczba akcji w danej serii	5300000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----	
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA F	
	2. Liczba akcji w danej serii	54000000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCIE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
4	1. Nazwa serii akcji	A	
	2. Liczba akcji w danej serii	100000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCIE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
5	1. Nazwa serii akcji	B	
	2. Liczba akcji w danej serii	5500000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCIE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
6	1. Nazwa serii akcji	C	
	2. Liczba akcji w danej serii	4000000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCIE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
7	1. Nazwa serii akcji	G	
	2. Liczba akcji w danej serii	24500000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCIE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
8	1. Nazwa serii akcji	H	
	2. Liczba akcji w danej serii	10500000	

CODo

WR/15.02/13/2011

Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ

Strona 3 z 11

16	28.03.2008 R., REP. A NR 5318/2008, NOTARIUSZ WOCIECH KAMIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY ULICY RUSKIEJ 3/4, ZMIANA PAR. 21. PAR. 21 (1) STATUTU SPOŁKI	
17	31.03.2009 R., REP. A NR 4754/2009, NOTARIUSZ WOCIECH KAMIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4; DODANIE § 17(1)	
18	31.07.2009 R., REPERTORIUM A NR 11996/2009, NOTARIUSZ WOCIECH KAMIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 3/4, ZMIANY W STATUTIE SPOŁKI: DODANIE UST. 3 W § 6, ZMIANA § 9, ZMIANA § 11, ZMIANA § 15, ZMIANA W § 17 LIT. C, F, N, DODANIE W § 17 LIT. F (1) I U, ZMIANA § 18, ZMIANA UST. 1 W § 22.	
19	19.05.2010 R., NOTARIUSZ WOCIECH KAMIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 3/4, REP. A NR 10250/2010, ZMIANY STATUTU W § 6 ZMIENIONO UST. 1, W § 16 DODANO UST. 2A, W § 19 DODANO UST. 3.	
Rubryka 5		
NIEZNAJACZY		
MONITOR SĄDOWY I GOSPODARZY		
NIE		
NIE		
NIE		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		
Brak wpisów		

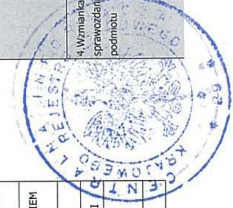
CODO	WR/15.02/13/2011	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 7 z 11
------	------------------	------------------------------	---------------

zazagdu została zawieszona w czynnościach?	
7 Data do jakiej została zawieszona	

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	RADA NADZORCZA	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	GRZEGORZEWICZ	
1	1.Nazwisko	MAKRE
	2.Imiona	60070702156
	3.Numer PESEL	BALIŃSKI
2	1.Nazwisko	REMIŃSKI
	2.Imiona	64071100494
	3.Numer PESEL	CZARNECKI
3	1.Nazwisko	LESZEK JANUSZ
	2.Imiona	6205900976
	3.Numer PESEL	BLAZEWSKI
4	1.Nazwisko	ANDRZEJ ROMAN
	2.Imiona	52012503273
	3.Numer PESEL	KULA
5	1.Nazwisko	LONGIN
	2.Imiona	3408202090
	3.Numer PESEL	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3	
Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1	64.20. Z. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2	64.99. Z. POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIEKŁASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM URZĘDZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
3	64.92. Z. POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
4	66.19. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM URZĘDZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
5	62.02. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
6	62.03. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZEŃ INFORMATYCZNYMI
7	62.09. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
8	58.19. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA



CODO	WR/15.02/13/2011	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 8 z 11
------	------------------	------------------------------	---------------

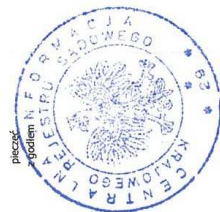
9	73.12. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REPREZENTOWANIEM MEDIÓW
10	70.21. Z. STOSUNKI MIĘDZYŁUDZIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
11	70.22. Z. POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
12	85.59. B. POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIEKŁASYFIKOWANE
13	47.99. Z. POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIĘCIA SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
14	82.30. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.07.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001
	2	13.06.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	20.05.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	20.07.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	26.07.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	11.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	09.04.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	17.04.2009	01.01.2008-31.12.2008
	9	26.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008-31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o przeprowadzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008-31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008-31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009 R.

CODo WR/15.02/13/2011 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ

CODo WR/15.02/13/2011 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 11 z 11
 Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
 Brak wpisów

Wrocław, 15.02.2011 godz: 08:51:25



Podpis

STRUPIŃSKI MATEUSZ

[Handwritten signature]

Nr z dziennika pism:

Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego ul. Posańska 16-20 53-330 Wrocław	Wrocław data: 15.02.2011 godz: 08:51:25 Podpis <i>[Handwritten signature]</i>	GETIN HOLDING S.A. ul. POWSTANCÓW ŚLĄSKICH 2-4 WROCLAW 53-333 poczta WROCLAW POLSKA
---	--	---

EMITENT

Getin Holding S.A.

ul. Powstańców Śląskich 2-4

53-333, Wrocław

OFERUJĄCY

NOBLE Securities S.A.

ul. Lubicz 3/215

31-034, Kraków

DORADCA PRAWNY EMITENTA

Domański Zakrzewski Palinka sp.k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa