

Q&A

1. Dlaczego spółka obniża kapitał zakładowy?

Spółka od dłuższego czasu z powodzeniem realizuje projekty sprzedaży aktywów zagranicznych. Dotychczas umożliwiły one nie tylko spłatę zobowiązań i zmniejszenia zadłużenia Spółki, lecz również przyczyniły się do akumulacji kapitału. W opinii Zarządu w obecnej sytuacji Spółka nie posiada istotnych kapitałochłonnych inwestycji, czy wymogów regulacyjnych, które wymuszałoby utrzymywanie tak znaczących kapitałów własnych.

Właśnie ze względu na strukturę kapitałów własnych, proponowane obniżenie kapitału zakładowego jest też w praktyce na obecną chwilę jedyną z prawnie dopuszczalnych form transferu środków ze Spółki do akcjonariuszy.

2. Dlaczego spółka nie wypłaca zwykłej dywidendy?

Obecny poziom kapitału zakładowego wymusza posiadanie odpowiednio wysokiego kapitału zapasowego, obecna jego wysokość praktycznie uniemożliwia wypłatę dywidendy. Ewentualna decyzja NWZA dot. przeniesienia środków do kapitału zapasowego, tworzy warunki formalne umożliwiające wypłatę dywidendy w przyszłości, po zakończeniu kolejnych projektów inwestycyjnych. Natomiast planowana wypłata środków akcjonariuszom jest realizacją statutowego celu działalności spółki i optymalnym sposobem alokacji nadwyżek kapitałowych, biorąc pod uwagę dostępne ramy prawne.

3. Czym podyktowane jest przeniesienie części kwoty z obniżenia kapitału zakładowego do kapitału zapasowego? Czy Spółka będzie mogła wypłacić tę część kapitału zapasowego jako dywidendę?

Przeniesienie kwoty 550 325 291,80 zł z kapitału zakładowego do kapitału zapasowego stanowi formę przygotowania warunków do urzeczywistnienia potencjalnego transferu do akcjonariuszy nadwyżek finansowych Spółki w przyszłości. Konieczna jest do tego modyfikacja struktury kapitałów własnych Spółki, zaproponowana w projektach uchwał na NWZA.

Kapitał zapasowy pochodzący z obniżenia kapitału zakładowego można przeznaczyć jedynie na pokrycie strat, nie może być zatem wypłacony jako dywidenda. Do wypłaty dywidendy może posłużyć tylko kapitał zapasowy w części utworzonej z zysków Spółki.

4. Jaka będzie wysokość wypłaty z obniżenia kapitału zakładowego przypadająca na jedną akcję?

Zarząd Getin Holding zaproponował wypłatę na rzecz akcjonariuszy z tytułu obniżenia kapitału zakładowego w kwocie 189 767 342,00 zł tj. 1,00 zł na każdą posiadaną przez akcjonariusza akcję.

5. W uzasadnieniu do uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego wskazano, że przeniesienie części kwot z kapitału zakładowego do kapitału zapasowego ma zwiększyć zdolność dywidendową spółki w przyszłości, co to oznacza? Jaką w przyszłości dywidendę spółka zamierza wypłacić?

Warunki wypłaty dywidendy określa art. 348 par. 1 KSH, który stanowi, że 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.

Według szacunków Spółki, możliwa do dystrybucji kwota z tytułu zakończonych i toczących się projektów M&A może wynieść około 200 mln PLN, co przekładałoby się na ok. 1,05 PLN na akcję.

Niemniej Zarząd w obecnej chwili nie może zaprezentować rekomendacji, co do wypłaty przyszłych dywidend. Propozycję w tym zakresie będzie można przedstawić w przyszłości po uwzględnieniu zobowiązań i sytuacji płynnościowej Spółki. Dodać należy, że wyłączna kompetencja w zakresie wypłaty dywidendy należy do walnego zgromadzenia spółki.

6. Jakie warunki należy spełnić aby otrzymać wynagrodzenie z kapitału zakładowego?

Aby otrzymać wypłatę z kapitału zakładowego, należy być posiadaczem akcji Getin Holding na dzień ustalenia prawa do wypłaty z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

Dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania wypłat z tytułu obniżenia kapitału zakładowego („Dzień D”) przypadnie na siódmy dzień roboczy przypadający po dniu, w którym upłynie sześć miesięcy od dnia uprawomocnienia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie proponowanej uchwały.

7. Czy po dniu, w którym należy być posiadaczem akcji, aby kwalifikować się do wypłaty z kapitału zakładowego, mogę sprzedać akcje i nadal otrzymam wynagrodzenie?

Środki z kapitału zakładowego są wypłacane wszystkim akcjonariuszom, którzy posiadają akcje spółki w dniu przyjętym jako dzień ustalenia prawa do wypłaty. Sprzedaż akcji po tym dniu nie powinna wpłynąć na prawo do środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

	<p>8. Kiedy nastąpi wypłata środków? <i>Wypłata środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego na rzecz akcjonariuszy („Dzień W”) nastąpi czternastego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu D, chyba że dzień ten przypadnie przed upływem albo w dniu, w którym upływa okres sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały („Termin Minimalny”), wówczas Dzień W przypadnie w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po dniu, w którym upłynie Termin Minimalny</i></p> <p>9. Czy wypłata dla akcjonariuszy zostanie przeprowadzona za pośrednictwem domów maklerskich tak jak w przypadku dywidendy? <i>Co do zasady wypłata do akcjonariuszy, powinna zostać przeprowadzona w sposób, w jaki odbywa się to przy wypłacie dywidendy.</i></p> <p>10. Czy po przesunięciu kapitału z zakładowego do zapasowego Spółka zamierza dokonać skupu akcji własnych? <i>Na chwilę obecną Zarząd nie prowadzi działań zmierzających do przeprowadzenia procesu skupu akcji własnych.</i></p> <p>11. Jakie jest ryzyko, że proces nie zostanie przeprowadzony? <i>Spółka dostrzega ryzyko zgłoszenia roszczeń wierzycieli w postępowaniu konwokacyjnym, wiążące się z koniecznością przeprowadzenia procesu rozpoznania zasadności podnoszonych roszczeń i ustalenia ich wysokości oraz ewentualne ich zaspokojenie lub zabezpieczenie, co może w konsekwencji rzutować na możliwość przeprowadzenia obniżenia kapitału zakładowego i pozostałe cele procesu.</i></p>
<p>Dodatkowe Q&A [01.12.2021]</p>	<p>12. Jakie jest ryzyko niezrealizowania transakcji na Ukrainie? <i>Ryzyko niezamknięcia projektu M&A na Ukrainie może się zrealizować ze względu na złożoność projektów sprzedaży aktywów, niespełnienie któregoś z warunków niezbędnych do sfinalizowania transakcji oraz ewentualne nieotrzymanie zgód regulacyjnych, na których spełnienie się Spółka może nie mieć wpływu.</i></p> <p><i>Spółka dostrzega także ryzyko zrealizowania się negatywnych scenariuszy rozwoju kryzysu na linii Ukraina – Rosja, a także ewentualnego wewnętrznego kryzysu na Ukrainie, podsycanego przez sytuację zewnętrzną, co może skutkować niezamknięciem transakcji sprzedaży aktywów.</i></p> <p>13. Jak wyglądają kwestie podatkowe w sytuacji wypłaty do akcjonariuszy z tytułu obniżenia kapitału zakładowego? <i>Co do zasady, w sytuacji wypłaty do akcjonariuszy z kapitału zakładowego, Getin Holding będzie płatnikiem podatku należnego</i></p>

z tego tytułu. Na tę chwilę Spółka nie dysponuje interpretacją przepisów, jak ten proces powinien przebiegać. Spółka wystąpi do odpowiednich organów z wnioskiem o wytyczne w tym zakresie.

14. Jakie są plany Spółki po przeprowadzeniu procesu obniżenia kapitału zakładowego?

W związku z tym, że transakcje M&A rozliczane są na przestrzeni 3-5 lat, podstawowym obowiązkiem Spółki pozostaje funkcjonowanie w stanie organizacyjnym, kapitałowym i finansowym, pozwalającym w tym horyzoncie czasowym na wypełnianie ewentualnych zobowiązań wobec kontrahentów. Co do zasady Spółka powinna dysponować odpowiednim buforem finansowym i działać tak aby potencjalne roszczenia z udzielonych gwarancji nie zmaterializowały się.

Ponadto Spółka posiada aktywa w postaci środków na escrow ze zrealizowanych transakcji M&A (Rosja i Rumunia) i potencjalnie z transakcji na Ukrainie. Rozliczenie kwot z tego tytułu powinno zakończyć się do 2025 roku.

Getin Holding posiada także pakiet akcji GNB (ok. 27 mln PLN) oraz MWT (ok. 19 mln PLN), a także pakiet akcji TU Europa.

15. Jak wygląda kwestia TU Europa?

Getin Holding jest w posiadaniu pakietu akcji TU Europa, pozostały po transakcji sprzedaży z 2011 roku. W między czasie połowa akcji została sprzedana do GNB. Co do zasady, w zakresie niektórych uprawnień obecnych właścicieli TUE, Getin Holding pozostaje gwarantem zobowiązań GNB, wynikających w posiadania tych akcji.

Getin Holding ma opcję PUT zapadającą w 2026 roku, po ustalonej cenie minimalnej, warunkowaną umową o współpracy z szeregiem spółek z szeroko rozumianej Grupy, w której liczony jest parametr kumulatywnego wyniku technicznego, wpisany do umowy jako nasze zobowiązanie z gwarancją jego wykonania.

Clawback z tego tytułu, wynosił pierwotnie 50 mln EUR. Kwota ta jest systematycznie pomniejszana, proporcjonalnie do zaawansowania realizacji zobowiązania.

Spółka szacuje, że w teoretycznej sytuacji przedterminowego rozliczenia transakcji w 2021 roku, ewentualny wpływ na cash flow Getin Holding byłby neutralny.

Spółka prowadzi rozmowy w tym obszarze z kontrahentami, ale na tę chwilę nie może udzielić żadnych dodatkowych informacji związanych z prowadzonym procesem.

16. Czy spółka planuje lub ma zobowiązania dot. ewentualnego podwyższenia kapitałów w GNB?

Getin Holding nie ma zobowiązania z tego tytułu i nie ma takich planów.

**Dodatkowe
Q&A**

[20.12.2021]

17. Jak zostaną rozwiązane kwestie podatkowe wynikające z wypłaty do akcjonariuszy z tytułu obniżenia kapitału zakładowego

Spółka otrzymała opinie prawne, w świetle których obowiązki podatkowe (PIT / CIT) spoczywają na podmiotach prowadzących rachunki maklerskie akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

Analogicznie jak w wypadku wypłaty dywidend, w procesie będzie uczestniczyć: KDPW (umowa techniczna), instytucje prowadzące rachunki indywidualne jak i zbiorcze akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty świadczenia (banki i domy maklerskie), w porozumieniu z GH.

Obowiązki podatkowe PIT/CIT powstaną po stronie podmiotów prowadzących ww. rachunki, a podatek zostanie obliczony od dochodu, czyli po pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodów w wysokości poniesionych przez akcjonariuszy wydatków na nabycie akcji.

W miarę pojawiania się kolejnych pytań i informacji związanych z procesem i ewentualnymi decyzjami NWZA, powyższy zestaw Q&A może zostać zmieniony lub uzupełniony.