

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

Wrocław, 29 lutego 2012 roku

Spis treści

1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A., opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmiany struktury Grupy w okresie sprawozdawczym.	3
1.1. Podstawowe dane Spółki.	3
Getin Holding S.A.	3
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	3
1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Getin Holding w 2011 roku.	7
2. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Getin Holding oraz przewidywany dalszy rozwój spółek Grupy i przewidywana sytuacja finansowa.	9
2.1. Grupa Getin Holding na rynku finansowym.	12
2.2. Rozwój działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding w 2011 roku – linie biznesowe, podstawowe produkty, towary i usługi oraz rynki zbytu.	13
I. Bankowość.	14
II. Ubezpieczenia.	19
Źródło: Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Europa sporządzone zgodnie z MSSF.	20
III. Leasing.	20
IV. Pośrednictwo i doradztwo finansowe i inwestycyjne.	21
2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	23
2.4. Przewidywany dalszy rozwój Grupy Kapitałowej.	23
3. Komentarz dotyczący wyników finansowych Spółki w 2011 roku wraz z charakterystyką struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki.	26
4. Ważniejsze czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze w 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ich ocena, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	27
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy, wraz z określeniem, w jakim stopniu spółki są na nie narażone.	30
Ryzyko zmian przepisów prawa i ich interpretacji.	32
6. Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	33
7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.	34
8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.	34
9. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany z Spółką.	35
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z Spółką.	36
11. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	37
12. Instrumenty finansowe.	39
13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	39
14. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółek Grupy Kapitałowej, w tym znanych umowach zwartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	39
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.	41
16. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.	41
17. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.	42
18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Getin Holding S.A. – wg stanu na dzień 31.12.2010r.	43
19. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz informacja o wartości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Getin Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.	43
20. Umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.	45
21. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	45
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	45
23. Informacja o umowie Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	45
24. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	46

1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A., opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmiany struktury Grupy w okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do dnia 31.12.2011 zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz na dzień 31.12.2011 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF-UE”), w tym: skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2010 oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011.
- Oświadczenia Zarządu zgodnie z par. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1.1. Podstawowe dane Spółki.

Getin Holding S.A.

ul. Powstańców Śląskich 2-4

53-333 Wrocław

NIP 895-16-94-236

Kapitał zakładowy 731.994.402 PLN (w pełni wpłacony)

REGON 932117232

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest „Działalność holdingów finansowych”.

Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. jest dr Leszek Czarnecki.

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

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Getin Holding jest podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się Grupy Kapitałowej 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 Getin Holding to głównie instytucje finansowe prowadzące działalność w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych, leasingowych, doradztwa finansowego i inwestycyjnego, usług maklerskich oraz dystrybucji produktów finansowych. Szeroki zakres oferty spółek Grupy Kapitałowej Getin Holding, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek. Działalność Grupy Getin Holding obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny. Obecność w grupie banków, towarzystw ubezpieczeniowych, firm leasingowych oraz podmiotów świadczących usługi pośrednictwa finansowego i inwestycyjnego 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.

W skład Grupy na dzień 31.12.2011 wchodzi Getin Holding S.A. oraz następujące spółki:

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

Nazwa i siedziba	Rodzaj działalności	Efektywny udział w kapitale		Informacje uzupełniające
		31.12.2011	31.12.2010	
Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	usługi bankowe	93,71%	93,71%	
Noble Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	doradztwo finansowe i inwestycyjne	65,60%	65,60%	Getin Noble Bank S.A. posiada 70% akcji
Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie	usługi maklerskie	91,59%	74,74%	Getin Noble Bank S.A. posiada 97,74% akcji
Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu	leasing	91,30%	91,30%	Getin Noble Bank S.A. posiada 93,18%, Getin Holding S.A. posiada 3,98%
Getin Services S.A. z siedzibą we Wrocławiu	działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami	91,30%	91,30%	Getin Leasing S.A. posiada 100% akcji
Pośrednik Finansowy sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	pośredniczenie w umowach leasingowych	91,30%	91,30%	Getin Leasing S.A. posiada 100% udziałów
Noble Concierge sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	prestiżowe usługi typu concierge dla klientów podmiotu dominującego	93,71%	93,71%	Getin Noble Bank S.A. posiada 100% udziałów
Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie	usługi factoringowe	93,71%	93,71%	Getin Noble Bank S.A. posiada 100% akcji
Getin Finance PLC z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania)	usługi finansowe	93,71%	93,71%	Getin Noble Bank S.A. posiada 99,998% akcji, 0,002% posiada Getin Holding S.A.
Get Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	usługi bankowe	100,00%	n/d	Do 7.07.2011 spółka funkcjonowała pod nazwą Allianz Bank Polska S.A.
Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	usługi bankowe	97,67%	93,71%	Getin Noble Bank S.A. posiada 37,05% akcji, Getin Holding S.A. posiada 62,95% akcji spółki
Provista S.A. z siedzibą w Warszawie	pośrednictwo finansowe	n/d	93,71%	01.12.2011 Provista S.A. została połączona z PDK S.A.; wcześniej Idea Bank S.A. posiadał 100% akcji spółki
Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu	pośrednictwo w zakresie usług finansowych i ubezpieczeniowych	97,67%	99,69%	Idea Bank S.A. (Polska) posiada 100% akcji
Powszechny Dom Kredytowy i Biznes Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	pośrednictwo w zakresie usług finansowych	97,67%	99,69%	PDK S.A. posiada 100% udziałów
Panorama Finansów S.A. z siedzibą we Wrocławiu	leasing	100,00%	100,00%	
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu	działalność ubezpieczeniowa	66,54%	66,54%	
TU Na Życie Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu	działalność ubezpieczeniowa	66,54%	66,54%	TU Europa S.A. posiada 100% akcji
TU Europa UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	działalność ubezpieczeniowa	69,80%	n/d	TU Europa S.A. posiada 50% akcji, TU Europa Na Życie S.A. - 40% akcji, Idea Bank (Ukraina) - 10% akcji spółki
TU Europa UA Życie z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	działalność ubezpieczeniowa	69,15%	n/d	TU Europa S.A. posiada 42% akcji, TU Europa Na Życie S.A. - 50% akcji, Idea Bank (Ukraina) - 8% akcji spółki
MW Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu	usługi finansowe	51,27%	51,97%	
Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie (Federacja Rosyjska)	leasing	100,00%	100,00%	
AB Kubanbank S.A. z siedzibą w Krasnodarze (Federacja Rosyjska)	usługi bankowe	96,03%	n/d	Carcade sp. z o.o. posiada 96,03% akcji
D2 Technologie sp. z o.o. z siedzibą w Krasnodarze (Federacja Rosyjska)	obsługa terminali bankowości elektronicznej	100,00%	n/d	Carcade sp. z o.o. posiada 99,999% akcji
RB Finance System sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	usługi finansowe	100,00%	n/d	Carcade sp. z o.o. posiada 100% akcji
Idea Bank z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	usługi bankowe	99,10%	99,06%	Do 2.10.2011 spółka miała siedzibę w Iwano-Frankowsku na Ukrainie, do 12.10.2011 spółka funkcjonowała pod nazwą Plus Bank, Getin Holding S.A. posiada 99,06% akcji, 0,044% akcji posiada Gwarant Plus sp. z o.o.
Idea Leasing sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	leasing	99,10%	n/d	PSA Idea Bank (Ukraina) posiada 100% udziałów
Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina)	usługi factoringowe, udzielania gwarancji i poręczeń oraz pośrednictwo finansowe	100,00%	100,00%	Getin International S.A. posiada 92,58% udziałów, Idea Bank (Ukraina) 0,003%, Carcade sp. z o.o. 7,417%
Sombelbank S.A. z siedzibą w Mińsku (Białoruś)	usługi bankowe	99,99%	99,99%	Getin Interantional S.a.r.l. posiada 99,988% akcji, Getin International S.A. posiada 0,006% akcji
Getin International S.A. z siedzibą we Wrocławiu	działalność holdingowa dla jednostek zagranicznych Grupy	100,00%	100,00%	
Getin International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Wielkie Księstwo Luksemburg)	działalność holdingowa dla jednostek zagranicznych Grupy	100,00%	100,00%	Getin International S.A. posiada 100% akcji
Getin Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	działalność holdingowa	100,00%	n/d	Getin Holding posiada 99,999% akcji, 0,001% akcji posiada Getin International S.A.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych odpowiada bezpośrednio udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi udział Getin Holding oraz Getin Noble Bank w Idea Bank. Getin Holding posiada akcje stanowiące 62,95% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 60,56 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Bank. Getin Noble Bank posiada akcje stanowiące 37,05% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 39,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu banku. Ponadto udział Getin Noble Banku w Noble Securities S.A. wynosi 97,74% kapitału zakładowego i 98,10% ogólnej liczby głosów

Jednostki stowarzyszone wykazane metodą praw własności:

Nazwa i siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale		Informacje uzupełniające
		31.12.2011	31.12.2010	
Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie	doradztwo finansowe	45,78%	93,71%	Getin Noble Bank S.A. posiada 48,85% akcji

1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Getin Holding w 2011 roku.

Podział Getin Holding

W 2011 roku Getin Holding realizował strategię zmian w Grupie Kapitałowej, przewidującą w szczególności podział Getin Holding w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako Oddział w Warszawie do Get Bank (poprzednio: Allianz Bank Polska S.A.). Oddział Getin Holding odpowiadał za nadzór nad krajową działalnością bankową i powiazaną, a w skład jego majątku wchodził, między innymi, pakiet wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego Getin Noble Bank. Oddział Spółki funkcjonował do dnia podziału, tj. do dnia 02.01.2012.

Do głównych założeń procesu podziału Spółki zaliczyć należy:

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

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

- w dniu 21.07.2011 Get Bank złożył sprawozdanie Zarządu dotyczące wyceny majątku wnoszonego do Get Bank (tj. Oddziału Getin Holding) w związku z podziałem Spółki. W sprawozdaniu określono: (i) wartość wnoszonego majątku na 5 800 mln zł, (ii) liczbę akcji, które będą emitowane przez Get Bank w związku z podziałem Getin Holding na 2 142 465 631 akcji, (iii) parytet wymiany akcji Getin Holding na akcje Get Bank na 2,926888. Liczba akcji i parytet wymiany zostały obliczone przy uwzględnieniu podziału akcji Get Bank poprzez obniżenie ich wartości nominalnej do 1 zł., uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Get Bank w dniu 10.06.2011, a także przy uwzględnieniu wprowadzenia przed dniem podziału do obrotu 209 083 akcji emisji serii P Getin Holding emitowanych w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich,
- w dniu 27.07.2011 Zarząd Getin Holding oraz Zarząd Get Bank uzgodniły oraz podpisały Plan Podziału Getin Holding. W tym samym dniu nastąpiła publikacja Planu Podziału w formie raportu bieżącego Getin Holding,
- w dniu 04.08.2011 Getin Holding otrzymał „Opinię biegłego rewidenta z badania Planu Podziału Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu poprzez przeniesienie części majątku na Get Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie”, sporządzoną przez biegłego rewidenta z Mazars Audył sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- w dniu 13.10.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Getin Holding oraz Get Bank podjęły uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Getin Holding. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Get Bank przyjęło zmiany w Statucie spółki niezbędne dla celów przeprowadzenia podziału,
- w dniu 21.10.2011 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Get Banku dotyczący dopuszczenia istniejących akcji Banku serii A, B, C, D, E, F i G do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w związku z planowanym podziałem Getin Holding,

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

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

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

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

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

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

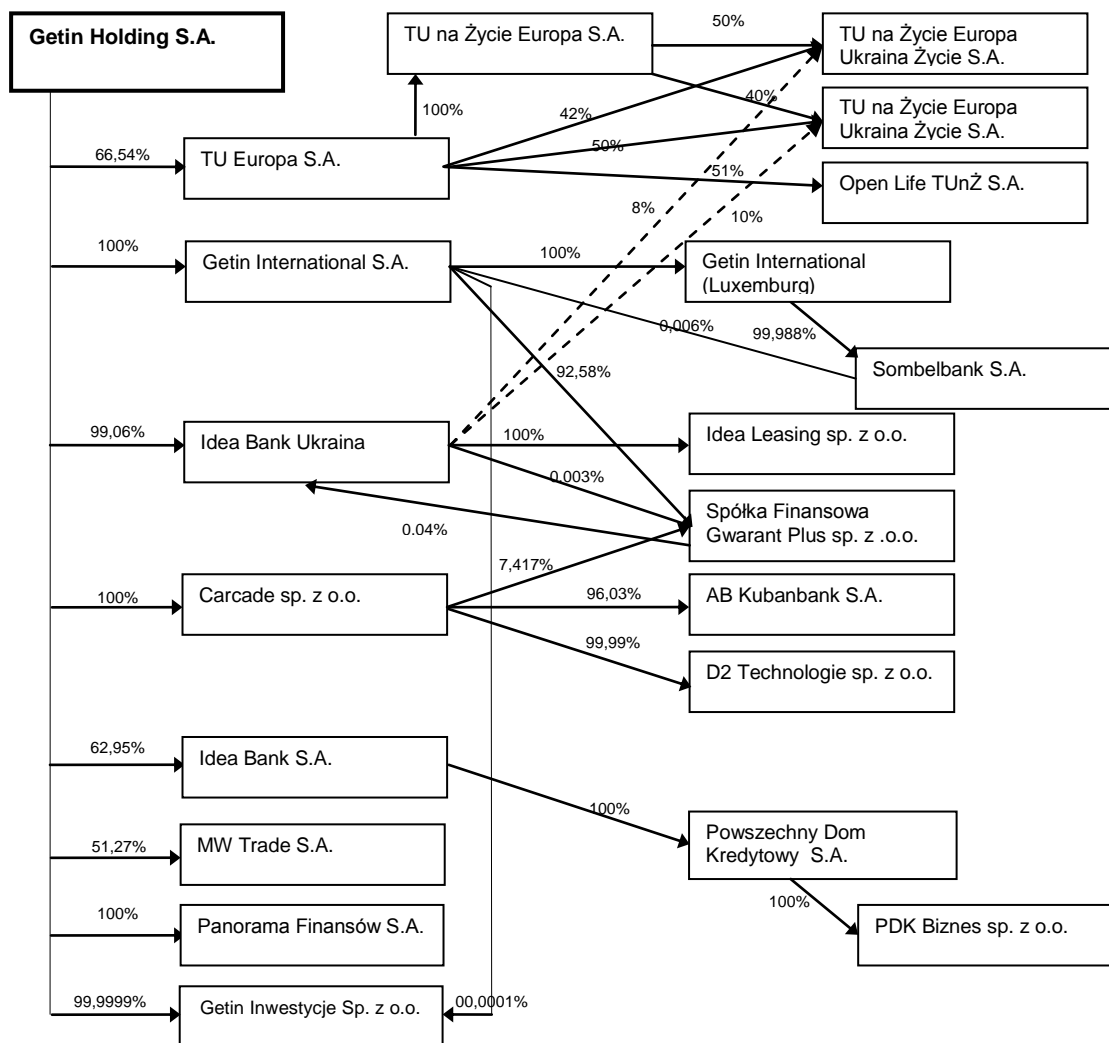
Uzasadnieniem podziału są w szczególności:

- realizacja zobowiązań złożonych przez Getin Holding w postępowaniu przed KNF dotyczącym zgody na nabycie przez Getin Holding akcji Noble Banku, w związku z połączeniem Noble Banku z Getin Bankiem, w liczbie stanowiącej powyżej 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Noble Banku. Getin Holding zobowiązał się, że w terminie trzech i pół roku od daty połączenia Noble Banku z Getin Bankiem (czyli od dnia 04.01.2010 roku) płynność akcji w obrocie na GPW banku po połączeniu (obecnie Getin Noble Banku) osiągnie taki poziom, że co najmniej 15% akcji banku po połączeniu będzie w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Pan Leszek Czarnecki i jego podmioty zależne,

- uzyskanie płynności akcji Getin Noble Bank w obrocie regulowanym,

- uproszczenie struktury organizacyjnej grupy Getin Holding, utrudniającej inwestorom analizę całej grupy i zwiększenie transparentności obu grup powstałych w wyniku wydzielenia.

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



Nabycia akcji (udziałów) przez Spółkę

W dniu 31.05.2011 roku nastąpiło zamknięcie i wstępne rozliczenie transakcji, w wyniku której Getin Holding nabył 100% akcji spółki Allianz Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie Get Bank S.A.). Transakcja została zawarta w wykonaniu warunkowej umowy nabycia wyżej wymienionych akcji z dnia 18.11.2010, zawartej pomiędzy Getin Holding a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wyżej wymieniona transakcja bezpośrednio poprzedzała

proces podziału Getin Holding. Transakcja objęła 103.060 akcji banku o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 103.060.000 zł. Nabyte akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego banku oraz uprawniały do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 30.06.2011 roku nastąpiło ustalenie ostatecznej ceny nabycia 103 060 akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank S.A.) na kwotę 149 219 tys. zł.

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

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

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

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

W dniu 31.01.2011 dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance zawarli z Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. przedwstępłą umowę nabycia odpowiednio 32%, 19% oraz 49% akcji spółki Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Strony umowy zgodnie postanowiły, że łączna cena nabycia akcji przez wszystkich Kupujących równa będzie 100% wartości aktywów netto Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na dzień zamknięcia transakcji powiększonej o premię. Nabycie akcji nastąpiło po spełnieniu określonych w umowie warunków zawieszających w dniu 22.07.2011 roku: Open Finance nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 24 745 000 akcji My Life Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. (obecnie Open Life) stanowiących 49% udziału w spółce za cenę 9 595 560,24 zł, a Getin Noble Bank nabył łącznie 9 595 000 akcji My Life Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. (obecnie Open Life) stanowiących 19% udziału w spółce za cenę 3 721 tys. zł.

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

Ponadto w okresie sprawozdawczym Carcade skupiła od dotychczasowych akcjonariuszy Kubanbank łącznie 3 796 470 akcji (3 175 411 zwykłych i 621 059 uprzywilejowanych) Kubanbank o wartości

nominalnej 1 RUB (0,10 zł) każda i za łączną kwotę 2 278 tys. RUB (242 tys. zł). Po dokonanych nabyciach Carcade posiadała udział w kapitale zakładowym Kubanbank w wysokości 80,168%.

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

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

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

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

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

- Prywatna Spółka Akcyjna Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Ukraina Życie, o kapitale zakładowym w wysokości 16 320 tys. UAH (6 905 tys. zł), który dzieli się na 16 320 tys. akcji o wartości nominalnej 1 UAH każda. Akcje spółki zostały objęte przez:
 - a. TU na Życie Europa: 50% udziału w kapitale zakładowym tj. 8.160.000 akcji,
 - b. TU Europa: 42% udziału w kapitale zakładowym tj. 6.854.400 akcji,
 - c. Idea Bank Ukraina: 8% udziału w kapitale zakładowym tj. 1.305.600 akcji;
- Prywatna Spółka Akcyjna Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Ukraina, o kapitale zakładowym w wysokości 10 880 tys. UAH (4 603 tys. zł), który dzieli się na 10 880 tys. akcji o wartości nominalnej 1 UAH każda. Akcje spółki zostały objęte przez:
 - a. TU na Życie Europa SA: 40% udziału w kapitale zakładowym tj. 4.352.000 akcji,
 - b. TU Europa SA: 50% udziału w kapitale zakładowym tj. 5.440.000 akcji,
 - c. Idea Bank Ukraina: 10% udziału w kapitale zakładowym tj. 1.088.000 akcji.

Zbycia akcji przez podmioty zależne od Getin Holding

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

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

- w dniu 23.02.2011 zawarł z Panem Leszkiem Czarneckim oraz spółką Home Broker umowę sprzedaży 3 mln akcji Open Finance za łączną cenę 54 mln zł;

- w marcu 2011 roku 20 500 tys. akcji Open Finance za łączną cenę 369 mln zł. Akcje te zostały sprzedane w ramach oferty publicznej akcji Open Finance.

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

Transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 22.11.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek Provista i PDK podjęły uchwały w przedmiocie połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie na Provista (spółka przejmująca) całego majątku PDK (spółka przejmowana). Połączenie PDK i Provista zostało zarejestrowane w dniu 01.12.2011. Jednocześnie Provista, jako spółka przejmująca, zmieniła nazwę na Powszechny Dom Kredytowy Spółka Akcyjna.

2. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Getin Holding oraz przewidywany dalszy rozwój spółek Grupy i przewidywana sytuacja finansowa.

2.1. Grupa Getin Holding na rynku finansowym.

Getin Holding jest holdingiem finansowym prowadzącym działalność inwestycyjną w spółki sektora finansowego w Polsce oraz poza jej granicami. Inwestycje Spółki mają charakter długoterminowy. Spółka aktywnie wpływa na strategię i zarządzanie kontrolowanych podmiotów w celu zapewnienia

wzrostu wartości posiadanych aktywów, ich bezpieczeństwa oraz wykorzystania potencjalnych synergii w ramach Grupy.

Od kilku lat Getin Holding plasuje się w gronie największych firm notowanych na GPW. Potwierdzeniem pozycji firmy jest fakt, że od 21.03.2008 Spółka znajduje się w gronie spółek tworzących WIG 20. Spółka inwestuje w przedsięwzięcia z zakresu bankowości oraz usług finansowych (pośrednictwo, doradztwo, leasing, usługi maklerskie).

W wyniku podziału Getin Holding opisanego w punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania powstała nowa grupa kapitałowa obejmująca Get Bank oraz Getin Noble Bank wraz z podmiotami zależnymi.

Po podziale w skład Grupy Getin Holding wchodzi w szczególności Idea Bank, spółki prowadzące działalność ubezpieczeniową oraz spółki działające na rynkach Europy Wschodniej, w tym trzy banki: Idea Bank Ukraina, białoruski Sombelbank oraz Kubanbank działający na rynku rosyjskim. Od kilku już lat ważnym podmiotem w międzynarodowej strukturze Grupy Getin Holding jest spółka Carcade, jeden z liderów rynku leasingu pojazdów w Rosji.

Osiągane przez Grupę Kapitałową Getin Holding wyniki są efektem dynamicznego rozwoju działalności biznesowej oraz silnej pozycji rynkowej w obszarach, na których skoncentrowana jest aktywność poszczególnych spółek.

2.2. Rozwój działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding w 2011 roku – linie biznesowe, podstawowe produkty, towary i usługi oraz rynki zbytu.

Równoległe z realizacją opisaną wyżej strategii zmian w strukturze Grupy Getin Holding, działania poszczególnych spółek w roku 2011 ukierunkowane były na rozwój na rynku usług finansowych oraz realizację założonej strategii inwestycyjnej. Spółka inwestowała w podmioty 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.

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

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

Po podziale Getin Holding zamierza osiągnąć wzrost zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, jak i poprzez przemyślane, celowe akwizycje kolejnych podmiotów, działających w sektorze usług finansowych dla małych i średnich przedsiębiorstw. Jednocześnie spółki grupy obejmującej Get Bank i Getin Noble Bank rozwijać będą uniwersalną działalność bankową.

Realizacja strategii dokonuje się również poprzez maksymalizację wzrostu organicznego, wykorzystanie wzrostu rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych. Grupa dąży do maksymalnego wykorzystywania zasobów, między innymi poprzez optymalizowanie wyników spółek z Grupy i zapewnianie im doświadczonego i zmotywowanego kierownictwa, jak również źródeł finansowania. 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.

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 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 Spółki,
- 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 Spółki są pożytki z posiadanych aktywów w postaci np. dywidend lub odsetek z udzielanych pożyczek.

Poniżej scharakteryzowano główne kierunki aktywności Grupy Kapitałowej Getin Holding w roku 2011.

I. Bankowość

Getin Noble Bank oferuje usługi bankowe z zakresu bankowości detalicznej, w tym prywatnej (zamozni klienci detaliczni) oraz bankowości korporacyjnej. Bank dysponuje bogatą ofertą produktów finansowych w zakresie kredytowania, oszczędzania i inwestowania, a także szerokim wachlarzem dodatkowych usług finansowych oferowanych zarówno dla klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Bank prowadzi działalność poprzez sieć placówek operacyjnych na obszarze całego kraju. Działalność banku prowadzona jest także poprzez szeroką sieć pośredników. Bank posiada łącznie 292 oddziałów i Punktów Obsługi Klienta.

Działalność biznesowa banku jest zdywersyfikowana i realizowana w następujących obszarach:

- hipotecznym – finansowanie rynku nieruchomości,
- detalicznym – obsługa klientów detalicznych w zakresie produktów depozytowych oraz inwestycyjnych, a także finansowanie potrzeb konsumpcyjnych klientów poprzez kredyty detaliczne (głównie gotówkowe, w kartach kredytowych),
- samochodowym - finansowanie zakupu samochodów,
- private banking,

- korporacyjnym - obsługa małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych.

W okresie sprawozdawczym bank wypracował jednostkowy zysk netto w kwocie 556 953 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik jest wyższy o 27%.

Struktura dochodów z działalności operacyjnej banku w odniesieniu do sprawozdania jednostkowego (przed uwzględnieniem wyniku z odpisów aktualizujących oraz ogólnych kosztów administracyjnych) przedstawia się w okresie 01.01-31.12.2011 r. następująco:

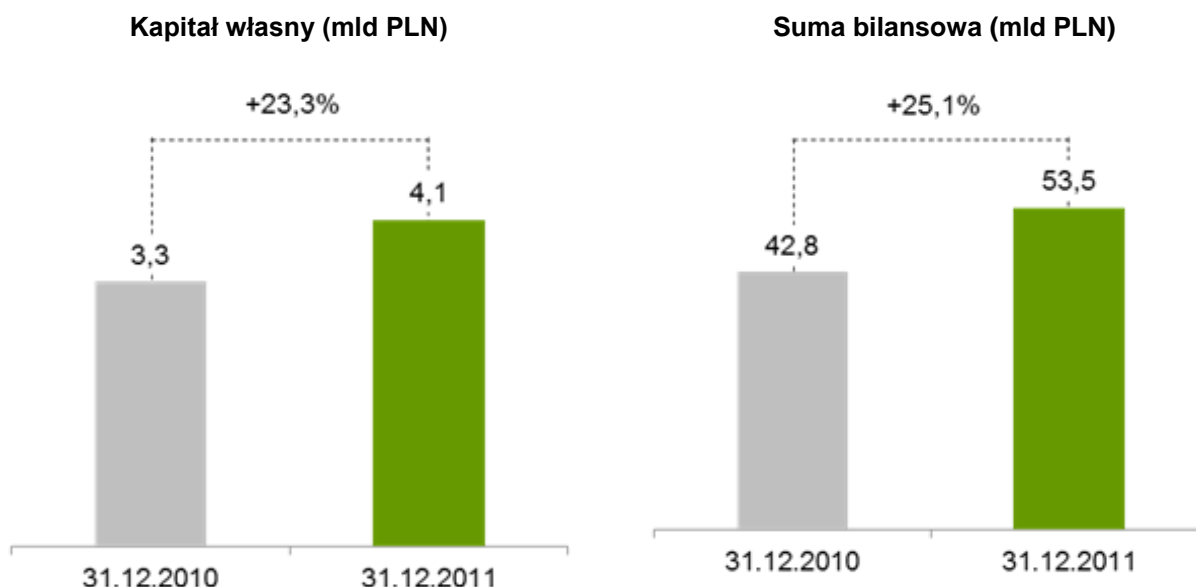
- Wynik odsetkowy 50%
- Wynik z tytułu prowizji 29%
- Wynik z pozycji wymiany 6%
- Pozostałe 15%

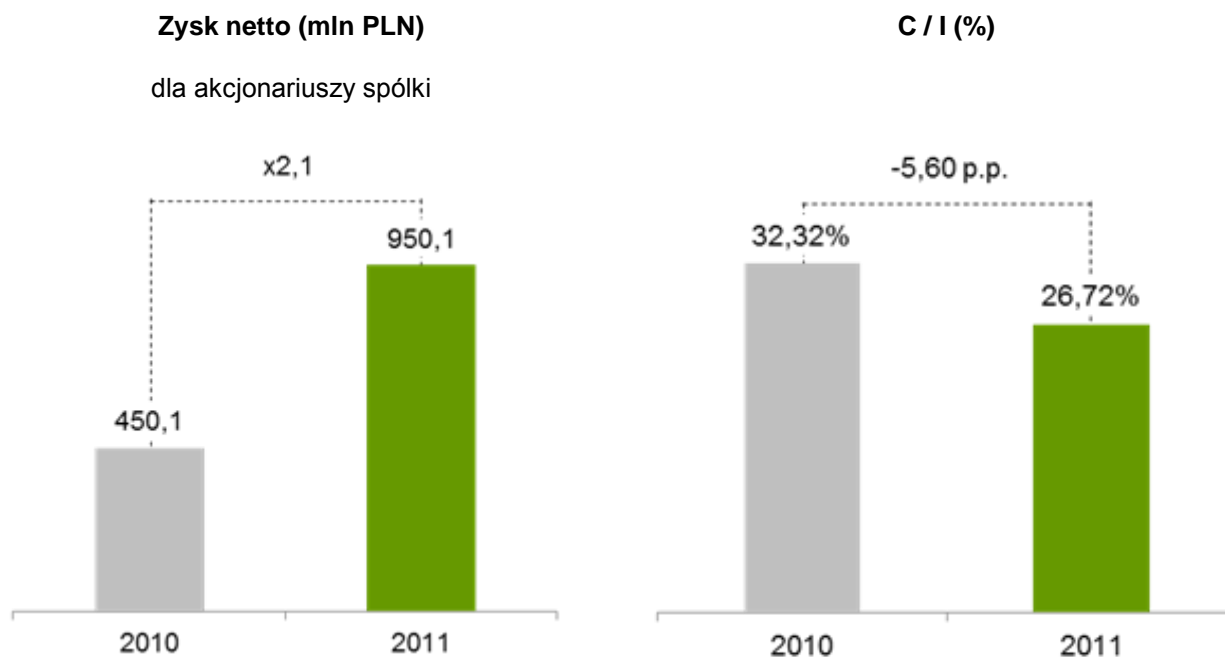
Istotnym czynnikiem wpływającym na uzyskany wynik finansowy banku w 2011 roku była sprzedaż akcji spółki Open Finance. W wyniku transakcji bank rozpoznał w rachunku zysków i strat wynik netto z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 300 471 tys. zł.

Bank stosował w 2011 roku rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zabezpieczające płatności odsetkowe od kredytów i depozytów, w wyniku czego istotnie zminimalizował wpływ zmienności stawek na rynku instrumentów pochodnych na rozpoznawany w rachunku zysków i strat wynik z tytułu wyceny posiadanego portfela transakcji pochodnych CIRS zabezpieczających płynność walutową portfela kredytów hipotecznych indeksowanych walutą obcą.

Wartość sprzedaży kredytowej wyniosła w 2011 roku 12,0 mld zł. W strukturze zrealizowanej sprzedaży 55% stanowiły kredyty hipoteczne. Saldo kredytowe netto na koniec 2011 roku jest wyższe od założeń budżetowych o 0,4 mld zł. W 2011 roku uzyskano przyrost salda depozytowego o 9,3 mld zł, w tym w 87% w segmencie depozytów detalicznych. Saldo zobowiązań klientów na koniec 2011 roku jest wyższe od zakładanego o 1,1 mld zł. Koszty działania Banku wyniosły w 2011 roku 707,6 mln zł, relacja kosztów do dochodów (C/I) wyniosła 27,5% (o 0,1 pp poniżej wskaźnika uzyskanego na koniec 2010 roku). Wynik na odpisach na aktywa kredytowe w 2011 roku wyniósł 1,17 mld zł. W 2011 roku została ujęta w wyniku Banku dywidenda od spółki zależnej - Noble Funds TFI S.A (14 050 tys. zł.).

Podstawowe parametry finansowe Grupy Getin Noble Bank S.A. zgodne z MSSF przedstawiono poniżej:





Źródło: Sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank sporządzone zgodnie z MSSF

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Getin Noble Bank posiada następujące ratingi:

- Agencja Fitch Ratings:
 - długoterminowy rating podmiotu (Long-term IDR) – „BB” z perspektywą stabilną,
 - krótkoterminowy rating podmiotu (Short-term IDR) – „B”,
 - rating krajowy – „BBB” z perspektywą stabilną,
 - rating wsparcia – „3”,
 - rating indywidualny – „D”,
- Agencja Moody’s Investor Services Ltd:
 - Rating Siły Finansowej – „D-”, z perspektywą stabilną,
 - Długoterminowy Rating Depozytowy – „Ba2” z perspektywą stabilną,
 - Krótkoterminowy Rating Depozytowy – „not prime” z perspektywą stabilną.

Idea Bank kieruje swoją ofertę produktową do grupy klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a w szczególności do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą. Oferta produktowa banku wspierana jest przez wysokiej jakości doradztwo finansowe oraz doradztwo w obszarze księgowości. Dzięki konsekwentnemu budowaniu wizerunku wśród klientów poprzez podejmowane działania marketingowe, bank buduje długookresowe relacje z klientem, proponując mu zindywidualizowaną obsługę i wysoki standard komunikacji. Dzięki wprowadzeniu w 2011 roku dodatkowych usług, takich jak concierge urzędowe, obsługa księgowa czy pomoc w rejestracji działalności gospodarczej („jedno okienko”), bank likwiduje bariery dla przedsiębiorców i ułatwia im funkcjonowanie na rynku.

W omawianym okresie bank wypracował zysk netto w wysokości 11 141 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego wynik jest wyższy o 5 971 tys. zł. Struktura dochodów z działalności operacyjnej (przed uwzględnieniem wyniku z odpisów aktualizujących oraz ogólnych kosztów administracyjnych) przedstawia się w okresie 01.01-31.12.2011 r. następująco:

- Wynik odsetkowy 29,3 %

- Wynik z tytułu prowizji 43,1 %
- Wynik z pozycji wymiany 0,2%
- Pozostałe 27,4%

Istotnym czynnikiem wpływającym na uzyskany wynik finansowy banku w 2011 roku była wycena wierzytelności od spółki zależnej - Provista (która po połączeniu z PDK, jako spółką przejmująca, zmieniła firmę na Powszechny Dom Kredytowy), której wynik netto w wysokości 5 mln zł bank rozpoznał w rachunku zysków i strat. Wartość sprzedaży kredytowej wyniosła w 2011 roku 1 632 tys. zł. W strukturze zrealizowanej sprzedaży 66% stanowiły kredyty dla przedsiębiorców zabezpieczone hipoteką. Saldo kredytowe netto na koniec 2011 roku jest wyższe od założeń budżetowych o 576 mln zł. W 2011 roku uzyskano przyrost salda depozytowego o 2,1 mld zł. Saldo zobowiązań klientów na koniec 2011 roku jest wyższe od założeń budżetowych o 640 mln zł.

Koszty działania banku wyniosły w 2011 roku 71 mln zł, relacja kosztów do dochodów (C/I) wyniosła 66,2% (o 6 pp poniżej wskaźnika uzyskanego na koniec 2010 roku).

Wynik na odpisach na aktywa kredytowe w 2011 roku wyniósł 22,6 mln zł. W 2011 roku została ujęta w wyniku banku dywidenda od spółki zależnej w wysokości 767 tys. zł.

W lipcu 2011 roku nastąpiło rozbudowanie sieci sprzedaży banku poprzez przejęcie sieci placówek od Get Bank (poprzednio Allianz Bank Polska S.A.), co znacznie wpłynęło na wielkość sprzedaży produktów banku.

Oprócz poszerzenia oferty w zakresie własnych produktów, bank rozwija również proces dystrybucji produktów inwestycyjnych przygotowanych przez inne podmioty jak i we współpracy z innymi podmiotami otrzymując z tego tytułu wynagrodzenie za pośrednictwo finansowe.

Na koniec grudnia 2011 roku bank posiadał 38 własnych placówek. Współczynnik wypłacalności banku wyniósł 13,21%.

Get Bank (poprzednio Allianz Bank Polska S.A.)

Bank koncentruje się na oferowaniu produktów finansowych dla klientów detalicznych, w tym przede wszystkim lokat terminowych i kredytów hipotecznych. Bank nie posiada własnej sieci oddziałów a oferta banku dostępna jest w wybranych placówkach Getin Noble Bank oraz w sieciach pośredników finansowych: Open Finance i Home Broker (kredyty hipoteczne) a także za pośrednictwem Internetu (wybrane produkty depozytowe).

Bank stał się częścią Grupy Getin Holding na skutek dokonanego w dniu 31.05.2011 nabycia 100% akcji banku przez Getin Holding, co zostało szerzej opisane w punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania.

W ramach wdrożonego programu restrukturyzacji bank dokonał w szczególności:

- likwidacji sieci oddziałów banku poprzez sprzedaż 57 placówek do spółek Grupy Getin Holding oraz likwidację 1 placówki. Łączna strata na likwidacji sieci placówek banku wyniosła 48,6 mln zł,
- zmiany oferty produktowej w tym przede wszystkim zaprzestanie sprzedaży kredytów gotówkowych oraz koncentracja na sprzedaży nowej oferty kredytów hipotecznych głównie przy wykorzystaniu sieci pośredników finansowych: Open Finance oraz Home Broker. Łącznie w 2011 roku sprzedaż kredytów hipotecznych Get Bank wyniosła 164 mln zł z czego 161 mln zł stanowiła sprzedaż zrealizowana w okresie od czerwca do grudnia 2011 roku,
- optymalizacji zatrudnienia w banku w celu dostosowania do skali i specyfiki działalności (stan zatrudnienia obniżył się z 627 etatów wg stanu na 31.05.2011 do 138 etatów wg stanu na 31.12.2011) oraz ograniczenia powierzchni zajmowanej przez centralę banku,
- dostosowania wielkości oraz struktury aktywów trwałych do nowej skali i specyfiki prowadzonej działalności - wartość aktywów trwałych netto zmniejszyła się z 111,7 mln zł wg stanu na 31.05.2011 do 15,8 mln zł wg stanu na 31.12.2011.

W rezultacie powyższych działań bank uzyskał dodatnie wyniki finansowe netto w III i IV kwartale 2011 roku oraz zachował bezpieczny poziom wskaźników płynności i adekwatności kapitałowej. Łączny wynik netto w okresie objętym sprawozdaniem (01.06.2011-31.12.2011) był ujemny i wyniósł - 104 696 tys. zł a suma bilansowa banku na koniec 2011 roku wyniosła 957,1 mln zł.

Ujęte w księgach banku w czerwcu 2011 koszty związane z przeprowadzaniem procesem restrukturyzacyjnym wynosiły łącznie około 124 mln zł (koszty sprzedaży/likwidacji oddziałów, restrukturyzacja personelu, koszty renegocjacji/wypowiedzenia umów z usługodawcami, koszty utraty wartości/likwidacji aktywów trwałych). Po wdrożeniu programu restrukturyzacyjnego – zarówno w III jak i IV kwartale 2011 r. Bank generował dodatnie wyniki finansowe (zysk netto za III kwartał 2011 wyniósł 4,5 mln zł, a za IV kwartał 1,4 mln zł).

Spółka utrzymała wszystkie wskaźniki płynności oraz bezpieczeństwa kapitałowego na poziomie wyższym niż wynoszą regulacyjne minima. Współczynnik wypłacalności banku na dzień 31.12.2011 wyniósł 25%.

Idea Bank Ukraina (poprzednio Plus Bank) to działający na terenie Ukrainy bank koncentrujący swoją działalność na obsłudze klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Głównymi produktami banku są kredyty samochodowe, kredyty gotówkowe oraz depozyty. W zakresie swojej działalności bank posiada również produkty: kredyty dla przedsiębiorców, depozyty od osób prawnych, usługi realizacji przelewów i płatności. W 2011 roku bank przygotował nowe produkty takie jak – karty płatnicze, leasing środków transportu, bankowość internetowa – które na większą skalę trafią do sprzedaży w roku 2012.

Bank rozpoczął proces rozwoju sieci oddziałów, których liczba wzrosła z 39 na koniec 2010 roku do 51 oddziałów na koniec roku 2011. Bank jest obecny w większości dużych miast Ukrainy. Jednocześnie ze względu na wysoką szkodowość bank zlikwidował sieć punktów przyjmowania wniosków kredytowych w części kraju nieobjętej siecią oddziałów. Sprzedaż kredytów samochodowych realizowana jest za pośrednictwem menedżerów regionalnych i sieci dealerów samochodowych na terytorium całego kraju.

Wynik Grupy Idea Bank Ukraina w wysokości 83 132 tys. UAH (30 894 tys. zł) był wyższy o ponad 60% od wyniku osiągniętego w roku 2010, tj. 51 675 tys. UAH (19 792 tys. zł), zaś suma bilansowa uległa podwojeniu, osiągając wartość 1 584 mln UAH (674 mln zł). Portfel depozytowy w omawianym okresie wzrósł o 126% do poziomu 981 mln UAH (417 mln zł), zaś kredytowy o 93% osiągając poziom 1 169 mln UAH (498 mln zł).

Na łączny wynik 2011 roku składają się następujące pozycje syntetyczne:

- wynik z tytułu odsetek: 115 615 tys. UAH (42 867 tys. zł);
- wynik z tytułu prowizji i opłat: 89 882 tys. UAH (33 403 tys. zł);
- wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych: 13 773 tys. UAH (5 118 tys. zł);
- wynik z pozycji wymiany: 2 274 tys. UAH (845 tys. zł);
- koszty administracyjne i amortyzacja: 119 384 tys. UAH (44 367 tys. zł);
- różnica wartości rezerw i aktualizacji: 5 542 tys. UAH (2 060 tys. zł);
- podatek dochodowy: 13 216 tys. UAH (4 912 tys. zł).

Bardzo dobre wyniki banku związane są przede wszystkim z:

- utrzymaniem przez bank wysokiego (20-30%) udziału w rynku kredytów samochodowych i pozycji lidera rynkowego oraz z uzyskaniem sprzedaży przekraczającej o 15% plany budżetowe,

- wyraźną i postępującą poprawą jakości starego portfela kredytowego, w wyniku polepszenia sytuacji ekonomicznej kraju oraz wprowadzenia nowego programu windykacji,
- wysoką i lepszą od oczekiwań jakością nowego portfela kredytowego w związku z odpowiednio prowadzoną polityką kredytową oraz intensywnymi działaniami windykacyjnymi i pre-windykacyjnymi,
- ścisłą kontrolą kosztów bieżących.

Stabilna sytuacja ekonomiczna banku potwierdzona została przez rating nadany (i podwyższony w trakcie okresu sprawozdawczego) przez biuro informacji kredytowej Credit Rating, które monitoruje sytuację finansową banków w Ukrainie.

Sombelbank

Zgodnie z przyjętą strategią, Sombelbank skupia się na rozwoju biznesu detalicznego – świadczeniu usług osobom fizycznym. Jako priorytet traktowane jest udzielanie kredytów dla osób fizycznych w celu nabycia towarów, kredytowanie w gotówce i pozyskiwanie depozytów od osób fizycznych poprzez sieć własnych oddziałów. Na koniec 2011 roku bank posiadał 30 centrów usług bankowych, 12 placówek rozliczeniowo-kasowych oraz 2 punkty wymiany walut.

W 2011 roku bank wypracował dodatni wynik finansowy, jednakże ze względu na korektę związaną z hiperinflacją panującą na Białorusi sprawozdanie finansowe banku wykazuje stratę netto w wysokości 6 901 mln BYR (2 774 tys. zł). W okresie sprawozdawczym wartość aktywów banku wzrosła o 303% osiągając poziom 734 128 mln BYR (295 mln zł). Portfel kredytowy banku wzrósł o 265 905 mln BYR (21 mln zł) i osiągając poziom 406 790 mln BYR (164 mln zł). Saldo depozytów od osób fizycznych wzrosło o 232 080 mln BYR (93 mln zł).

Kubanbank

Kubanbank w 2011 roku zwiększył swój portfel kredytowy 2,5 krotnie w stosunku do początku roku. Intensywnie pracował nad organizacją sprzedaży kredytów samochodowych. Bank prowadzi również biznes z terminalami płatniczymi. Otworzył 7 nowych oddziałów. W związku ze zmianą głównego akcjonariusza dokonano zmian w radzie nadzorczej i zarządzie banku.

II. Ubezpieczenia

Grupa Kapitałowa Europa to działający na krajowym rynku ubezpieczyciele TU Europa S.A. oraz TU na Życie Europa S.A., a także rozpoczynające działalność na rynku ukraińskim spółki TU Europa Ukraina oraz TU na Życie Europa Ukraina. Od dnia 04.01.2012 w skład grupy wchodzi również spółka Open Life. Spółki Grupy Kapitałowej Europa oferują zarówno ubezpieczenia majątkowe, ubezpieczenia na życie oraz ubezpieczenia od utraty pracy, a także innowacyjne produkty inwestycyjne oparte o składki jednorazowe i regularne. Grupa specjalizuje się w ubezpieczeniach produktów bankowych, w tym w szczególności w ubezpieczeniach związanych z kredytami hipotecznymi. Oferta ubezpieczeń dedykowana dla polskiego sektora finansowego (bancassurance), proponuje swoim klientom szeroki zakres produktów, obejmujący ubezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych (w tym kredytów i pożyczek hipotecznych), mienia będącego przedmiotem kredytowania lub leasingu, oraz życia kredytobiorcy i leasingobiorcy. Obie spółki stale wychodzą naprzeciw oczekiwaniom swoich klientów, zarówno indywidualnych, jak i korporacyjnych, oferując im innowacyjne produkty ubezpieczeniowe.

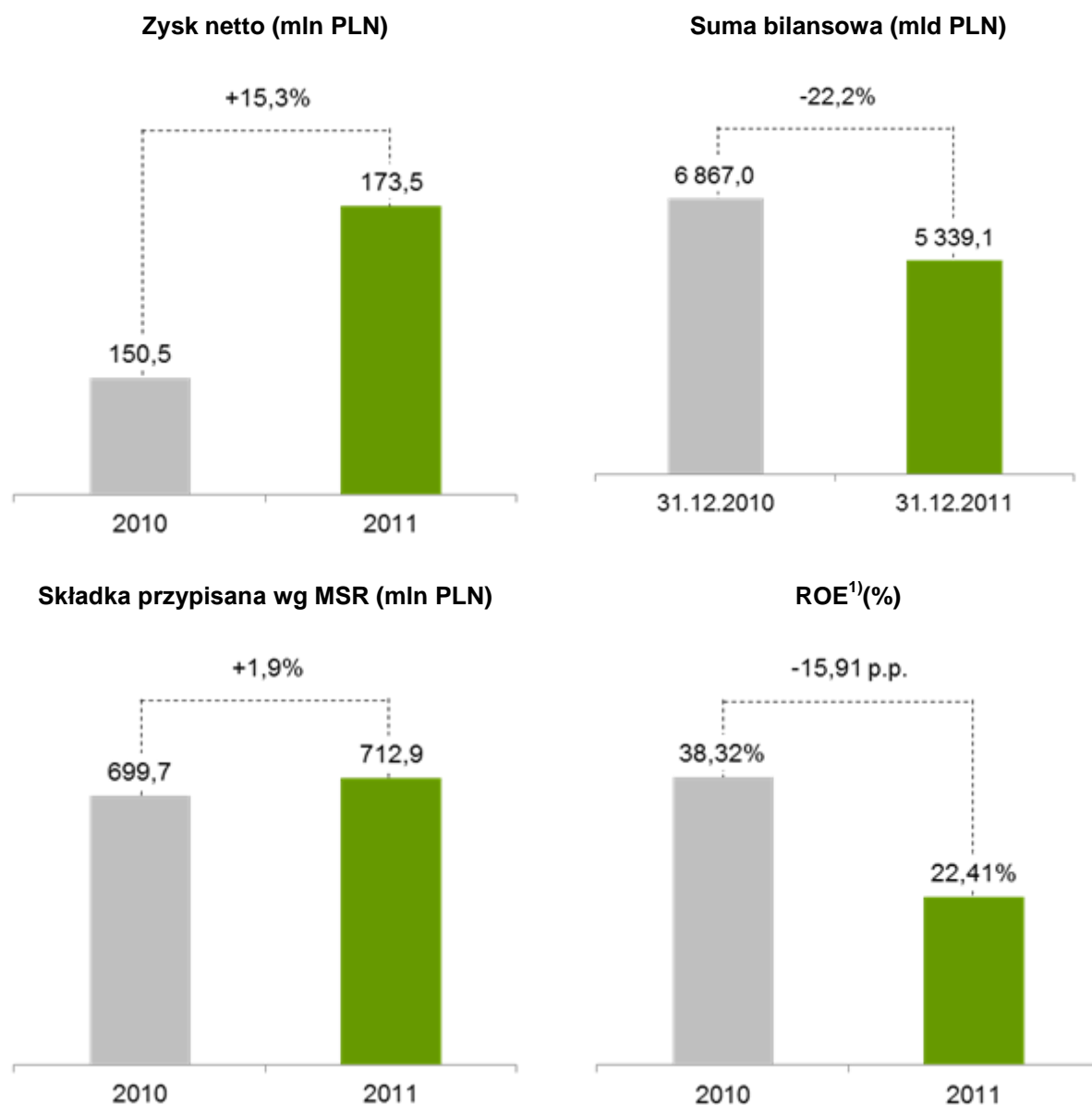
Celem podstawowym Grupy Kapitałowej Europa jest dywersyfikacja produktowa, dywersyfikacja kanałów sprzedaży, wzrost liczby nowych kontrahentów, intensyfikacja sprzedaży we współpracy z obecnymi i nowymi kontrahentami, pogłębianie współpracy z sektorem bankowym przy wykorzystaniu wzrostu liczby i wartości udzielanych kredytów zarówno hipotecznych jak i konsumpcyjnych, a także wzrost liczby klientów bankowych. Grupa Kapitałowa Europa osiąga sukces finansowy oferując produkty ubezpieczeniowe stanowiące odpowiedź na zapotrzebowanie instytucji finansowych oraz ich klientów. Skonsolidowany zysk netto osiągnięty w 2011 roku wyniósł 173 471 tys. zł i jest o 15% wyższy niż roku 2010.

Składki ubezpieczeniowe w omawianym okresie wyniosły 679 975 tys. zł i były wyższe niż w 2010 roku o około 19%.

Spółki Grupy Kapitałowej Europa posiadają rating agencji Fitch Ratings oceniający Siłę Finansową Ubezpieczyciela (IFS): „BBB” na rynku krajowym i „BB” w płaszczyźnie międzynarodowej. Perspektywa obu ratingów została określona jako stabilna. Ratingi spółek grupy zostały umieszczone na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym.

Ze współpracy z Getin Noble Bank spółki grupy uzyskały przypis brutto w wysokości 58% łącznego przypisu według MSR.

Podstawowe parametry finansowe Grupy Kapitałowej Europa zgodne z MSSF przedstawiono poniżej:



1) Liczony jako stosunek urocznionego zysku netto z danego okresu obrotowego do kapitałów własnych na początek okresu obrotowego

Źródło: Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Europa sporządzone zgodnie z MSSF

III. Leasing

Carcade działa na terenie Federacji Rosyjskiej od 1996 roku poprzez sieć 70 oddziałów. Spółka świadczy usługi leasingowe. Specjalizuje się przede wszystkim w leasingu samochodów, a jej

klientami są osoby prawne i prywatni przedsiębiorcy, będący podmiotami należącymi do sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Zysk netto Carcade w 2011 roku wyniósł 325 542 tys. RUB (32 820 tys. zł) wobec 213 539 tys. RUB (21 309 tys. zł) w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 47%. Jednocześnie wartość odpisu na rezerwy wzrosła o 88% w stosunku do roku 2010. W 2011 roku spółka zwiększyła leasing samochodów osobowych o 35% w porównaniu z 2010 rokiem, a sprzedaż w stosunku do 2010 roku wzrosła dwupółkrotnie. Udział Carcade w rynku leasingu samochodów osobowych w Federacji Rosyjskiej wzrósł z 13% w 2010 roku do 18% w 2011 roku. Spółka uzyskała ranking kredytowy Fitch na poziomie B+.

Panorama Finansów

Rok 2011 był pierwszym rokiem prowadzenia przez spółkę działalności leasingowej. W omawianym okresie spółka poniosła stratę netto w wysokości 5 554 tys. zł. W roku 2012 spółka planuje rozwój poziomu sprzedaży i osiągnięcie równowagi przychodowo-kosztowej oraz dalsze rozwijanie sieci sprzedaży i wprowadzanie nowych produktów.

Getin Leasing

Getin Leasing prowadzi działalność z zakresu finansowania w formie leasingu pojazdów, maszyn i urządzeń. W 2011 roku kontynuowano procesy rozbudowy kanałów dystrybucji oraz integracji działalności leasingowej z obszarem kredytów samochodowych Getin Noble Bank. Jednocześnie spółka podejmowała działania mające na celu poszerzenie oferty produktowej. W rezultacie Getin Leasing, wraz z podmiotami zależnymi osiągnął skonsolidowany zysk netto w wysokości 6 232 tys. zł. Skonsolidowany wynik za 2011 jest wyższy o 3 112 tys. zł w porównaniu do roku 2010.

Na dzień 31.12.2011 spółka posiadała 33 oddziały.

IV. Pośrednictwo i doradztwo finansowe i inwestycyjne.

Noble Funds TFI w ramach posiadanych licencji na dzień 31.12.2011 zarządzał dwoma funduszami otwartymi: Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi siedmioma subfunduszami o różnych strategiach inwestycyjnych, Noble Funds Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonym subfunduszem Noble Fund Africa, a także trzema funduszami zamkniętymi: Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka świadczy również usługi zarządzania portfelami inwestycyjnymi, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (tzw. asset management), a także usługi doradztwa inwestycyjnego.

W 2011 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 19 655 tys. zł wobec 20 071 tys. zł w roku ubiegłym. W 2011 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę zmniejszyły się z poziomu 1 647,8 mln zł do 1 136,2 mln zł, co oznacza spadek w wysokości 31,05%. Z kolei aktywa klientów asset managementu zmniejszyły się z poziomu 277,04 mln zł do 159,62 mln zł, co oznacza spadek w wysokości 42,4%.

Za 2011 rok Spółka wykazała przychody z tytułu zarządzania aktywami oraz doradztwa inwestycyjnego w wysokości 48 206 tys. zł, z czego 75,5% stanowią przychody z opłaty stałej za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Pomimo spadku aktywów Spółka nadal utrzymuje wysoką rentowność na większości oferowanych produktów, co zapewnia jej finansowanie kosztów prowadzenia działalności z bieżących przychodów i związanych z nimi wpływów środków, a także pozwala na wypracowywanie nadwyżek środków pieniężnych. Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z brakiem możliwości realizowania przez Spółkę zobowiązań ani zagrożeń związanych z utrzymywaniem kapitałów Spółki na poziomie wymaganym przez ustawę o funduszach inwestycyjnych. Kapitały własne na dzień 31.12.2011 roku wyniosły 25 529 tys. zł.

Open Finance

W dniu 05.04.2011 Open Finance z sukcesem zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach oferty publicznej realizowanej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10.03.2011 oferowano 20 500 tys. istniejących akcji Open Finance sprzedawanych przez Getin Noble Bank oraz 4 250 tys. akcji nowej emisji. Cena sprzedaży akcji wyniosła 18 zł za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej oferty publicznej wyniosła 445 500 tys. zł, z czego 76 500 tys. zł ze sprzedaży akcji nowej emisji trafiło do Open Finance.

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

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

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

W wyniku utraty kontroli, od początku kwietnia 2011 roku, Getin Noble Bank zaprzestał konsolidacji Open Finance metodą pełną, a udziały w jednostce stowarzyszonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wg metody praw własności.

Noble Securities

Dzięki realizacji strategii rozwoju spółki zakładającej wzmocnienie pozycji w obszarze usług corporate finance, w szczególności w zakresie instrumentów dłużnych, stałe zwiększanie skali działalności w zakresie pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dalsze zwiększanie przychodów z działalności w zakresie pośrednictwa w obrocie na rynkach energii, w 2011 roku spółka zanotowała prawie 82% wzrostu przychodów z tytułu prowizji maklerskiej. Istotny wzrost przychodów był możliwy dzięki lepszemu wykorzystaniu własnej sieci sprzedaży jak i dzięki poprawie współpracy z agentami. Zysk z działalności maklerskiej osiągnął wartość 12 314 tys. zł.

Udostępnienie usług na rynku Forex w ramach platformy Noble Markets, jak również rozwój działalności związanej z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych na rachunek własny Spółki znalazły odzwierciedlenie w zysku z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, który w 2011 roku osiągnął wartość 7 746 tys. zł (wobec 329 tys. zł w 2010 roku). Zysk netto w omawianym okresie wyniósł 22 600 tys. zł wobec 20 408 tys. zł w roku ubiegłym.

Spółka na dzień 31.12.2011 posiadała 19 Punktów Obsługi Klienta.

MW Trade

W 2011 roku spółka kontynuowała działalność na rynku finansowania publicznej służby zdrowia, która przejawiała się w oferowaniu Samodzielnym Publicznym Zakładom Opieki Zdrowotnej („SP ZOZ”) rozwiązań pozwalających na restrukturyzację ich zobowiązań oraz poprawę płynności finansowej. Dzięki dostępowi do źródeł finansowania m.in. w ramach współpracy z podmiotami Grupy Getin Holding, spółka mogła kontynuować aktywność w obszarze sprzedaży swoich podstawowych produktów.

Na koniec 2011 roku wartość portfela wierzytelności spółki, obejmująca należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki wzrosła do 307 942 tys. zł wobec 282 501 tys. zł na koniec roku 2010, co oznacza przyrost o 9%. Wzrost średniorocznego portfela wierzytelności doprowadził w

konsekwencji do wygenerowania wyższych przychodów, które w 2011 roku osiągnęły wartość 41 745 tys. zł, co stanowiło wzrost o 98% w porównaniu do roku 2010.

Pozyskane finansowanie umożliwiło spółce uczestnictwo w przetargach na udzielanie pożyczek Samodzielnym Publicznym Zakładom Opieki Zdrowotnej. W efekcie udział pożyczek w strukturze przychodów wyniósł 18%. Główną pozycją nadal jednak pozostaje przychód osiągany ze sprzedaży produktu Hospital Fund stanowiący 78% przychodów osiągniętych w 2011r.

W konsekwencji w 2011 roku spółka wypracowała zysk netto w wysokości 9.008 tys. PLN, co w porównaniu do 2010 roku (7.035 tys. zł) stanowi wzrost o 28%.

Powszechny Dom Kredytowy

W roku 2011 główne obszary działalności operacyjnej spółki nie uległy zmianie i koncentrowały się wokół dystrybucji kredytu hipotecznego i samochodowego. Ponadto, spółka prowadzi działalność z zakresu pośrednictwa w sprzedaży kredytów gotówkowych, ubezpieczeń komunikacyjnych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także udzielania pożyczek z kapitałów własnych. W 2011 roku realizowane zostało przejęcie spółki Powszechny Dom Kredytowy przez Provista (co zostało szerzej opisane w pkt 1.3 niniejszego sprawozdania), w wyniku którego, rozpoznane i zaksięgowane zostało aktywo w postaci odroczonego podatku dochodowego w wysokości 15 mln zł, co miało decydujący wpływ na zysk spółki netto w wysokości 11 200 tys. zł.

W roku 2011 uzyskała przychody w kwocie przewyższającej 10% ich łącznej wartości ze współpracy z Getin Noble Bank oraz Idea Bank.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy spółek Grupy Kapitałowej Getin Holding.

2.4. Przewidywany dalszy rozwój Grupy Kapitałowej.

Po dokonaniu podziału Getin Holding pozostaje podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się grupy działającej w sektorze usług finansowych, a głównym przedmiotem działalności Spółki pozostaje 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.

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

Wzrost Getin Holding zamierza osiągnąć zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek wchodzących w skład Grupy po podziale, jak i poprzez przemyślane, celowe akwizycje bądź tworzenie od podstaw kolejnych podmiotów, działających w sektorze usług finansowych, w szczególności dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka zamierza kontynuować rozwój działalności na rynkach Europy Wschodniej.

W związku z zakończeniem procesu podziału Spółki, Getin Holding, co do zasady, jako spółka holdingowa będzie koncentrował swoją działalność na pełnieniu funkcji inkubatora dla nowych i innowacyjnych przedsięwzięć gospodarczych. Wyodrębnienie aktywów, na które składają się przedsięwzięcia dojrzałe umożliwi koncentrację kadry menadżerskiej na nowych, lub rozwijających się przedsięwzięciach.

Strategia rozwoju realizowana będzie 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.

Idea Bank

Główną misją biznesową banku, która będzie realizowana także w 2012 roku, jest budowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertą produktową do grupy klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a w szczególności do podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Bank zamierza w dalszym ciągu budować relacje z klientami w oparciu o usługi księgowe oferowane we współpracy z Tax Care. Oprócz połączenia bankowości z księgowością bank rozwijać będzie także rozwiązania pozwalające przedsiębiorcom połączyć w jednym miejscu finanse firmowe i prywatne. Bank podejmować będzie również działania mające na celu osiągnięcie znacznego wzrostu wartości portfela depozytowego.

W 2012 roku bank planuje kontynuować podjęte obecnie działania zmierzające do budowania bliskich relacji z klientami i tworzenia rozwiązań finansowych dostosowanych do indywidualnych przypadków tak, aby klient otrzymał katalog uważnie wyselekcjonowanych produktów, dostosowanych do jego potrzeb. Dodatkowo wraz z rozwojem banku, planowane jest stopniowe wchodzenie w sektor przedsiębiorstw dużych.

Bank nie wyklucza również podwyższenia kapitału zakładowego w 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Europa

Grupa kapitałowa Europa będzie opierała swój rozwój przede wszystkim na stałym pogłębianiu współpracy z sektorem bankowym. Spółki grupy osiągają sukces finansowy oferując produkty ubezpieczeniowe, stanowiące odpowiedź na zapotrzebowanie instytucji finansowych i ich klientów.

Spółki grupy planują również w kolejnych miesiącach prowadzenie konsekwentnej polityki w zakresie ograniczania szkodowości poprzez rozwój bezpiecznych produktów, a także dalsze działania usprawniające w zakresie windykacji należności regresowych od sprawców szkód z ubezpieczeń finansowych oraz na dalszym rozwoju reasekuracji.

Istotnym elementem polityki reasekuracyjnej jest wybór właściwego reasekuratora. Kryteriami wyboru jest sytuacja finansowa, oceniana i weryfikowana na podstawie dostępnych danych oraz na podstawie międzynarodowych ratingów siły finansowej. Grupa zasadniczo zawiera takie umowy z podmiotami posiadającymi silne międzynarodowe ratingi.

W zakresie polityki lokacyjnej TU Europa przewiduje się kontynuację strategii bezpiecznego lokowania środków stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Podstawowymi instrumentami lokowania wolnych środków powinny pozostać lokaty bankowe, skarbowe papiery wartościowe, dłużne papiery komercyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Spółki grupy spodziewają się, że w okresie najbliższego roku nastąpić będzie rozwój działalności grupy, a pozyskany przypis składki powinien być wyższy od przypisu uzyskiwanego w dotychczasowych okresach sprawozdawczych. Zjawiskiem ograniczającym możliwość rozwoju będzie nasilająca się konkurencja na rynku bancassurance ze strony zarówno krajowych jak i zagranicznych zakładów ubezpieczeń. Zarząd przewiduje, że stopa zwrotu z kapitału własnego pozostanie na wysokim poziomie.

MW Trade

Celem strategicznym MW Trade jest budowa wartości spółki poprzez tworzenie w ramach Grupy Kapitałowej podmiotu specjalizującego się w finansowaniu podmiotów publicznych, w szczególności służby zdrowia, oferującego kompleksowe usługi finansowe, przy zachowaniu wysokich poziomów rentowności operacyjnej. Celem spółki jest wzrost skali prowadzonej działalności, zwiększenie sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących działalność SP ZOZ oraz finansujących inwestycję oraz zacieśnienie współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Getin Holding. Spółka planuje również

wprowadzenie nowych produktów uzupełniających dotychczasową ofertę oraz pozyskanie nowych klientów spoza rynku usług medycznych.

Powszechny Dom Kredytowy

Strategia spółki na 2012 rok zakłada rozwój w dwóch głównych kierunkach:

- 1) zwiększeniu sprzedaży usług finansowych dla podmiotów gospodarczych,
- 2) zwiększeniu sprzedaży za pośrednictwem Internetu.

Celem pierwszego z wyżej wymienionych kierunków jest szybkie wdrożenie nowych produktów finansowych, adresowanych do podmiotów gospodarczych i zwiększenie udziału na tym rynku. Ponadto, spółka zakłada rozwój nowych procedur, których celem jest dotarcie do klientów za pośrednictwem Internetu i ich sprawna obsługa. Nowa strategia rozwoju ma na celu umocnić pozycję spółki na rynku, jako podmiotu realizującego szeroką gamę usług finansowych adresowanych do klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych.

Strategia spółki na 2012 rok zakłada podział sieci sprzedaży na dwie linie biznesowe: „samochodową” i „hipoteczno-oszczędnościową”. Ponadto spółka planuje przeprowadzenie kampanii marketingowo-wizerunkowej, a także poszerzenie oferty produktów oszczędnościowych, których sprzedaż ma stanowić istotne, dodatkowe źródło przychodów spółki.

Jednocześnie prowadzone będą działania mające na celu rozwój sieci sprzedaży, m.in. poprzez utworzenie około 30 nowych placówek, a także pozyskiwanie nowych partnerów zewnętrznych.

Carcade

Dalszy rozwój działalności Carcade uzależniony będzie od szeregu czynników, między innymi poziomu sprzedaży samochodów na rynku rosyjskim, stopnia nasilenia się konkurencji, kondycji finansowej małych i średnich przedsiębiorstw będących klientami spółki, a także kosztów finansowania. Główne kierunki strategii spółki zakładają zwiększenie udziału w rynku usług leasingowych, wzrost sprzedaży w segmencie samochodów dostawczych i ciężarowych, jak również zacieśnieniu relacji z obecnymi klientami, a także minimalizację ryzyka związanego z prowadzoną działalnością.

Kubanbank

Kubanbank planuje zwiększenie w 2012 roku portfela kredytowego do 4,2 mld rubli. Planowany jest rozwój głównie w trzech rejonach Rosji tj. Okręgu Rostowskim, Kraju Krasnodarskim i Sankt-Petersburgu. Bank planuje rozwijać trzy główne gałęzie biznesu tzn. kredyty samochodowe, kredyty konsumenckie oraz kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Idea Bank Ukraina

Jednym z głównych celów spółki na 2012 rok jest utrzymanie czołowych pozycji w zakresie finansowania zakupu samochodów (leasing/ kredyt) oraz kredytów gotówkowych, gdyż są to dwa kluczowe obszary biznesowe, zapewniające stabilny wynik finansowy. W kolejnym etapie rozwoju, spółka zakłada generowanie dodatkowych źródeł przychodów poprzez sprzedaż rachunków bankowych, kart płatniczych (obydwa produkty są już w ofercie) oraz udostępnienie usług bankowości internetowej. Spółka zakłada również ewentualne wprowadzenie do oferty kredytów hipotecznych, których sprzedaż odbywałaby się przy wykorzystaniu pośredników finansowych.

W ramach akcji kredytowej produkty oferowane będą w walucie krajowej (UAH), zaś finansowanie akcji odbywać się będzie niemalże wyłącznie w oparciu o depozyty pozyskiwane w ramach własnej sieci placówek i przez Internet. Jednocześnie spółka będzie analizować możliwości pozyskania finansowania z alternatywnych źródeł.

Spółka w 2012 roku planuje rozbudowę sieci sprzedaży, zarówno poprzez otwarcie nowych oddziałów jak i przez nawiązanie współpracy z nowymi pośrednikami.

Sombelbank

W 2012 roku planowane jest otwarcie 12 nowych centrów usług bankowych. Bank zakłada także poszerzenie sieci kantorów poprzez otwarcie dodatkowo 25 punktów wymiany walut w celu uzyskania wzrostu dochodu z operacji wymiany walut. Bank planuje podjęcie działań mających na celu wzrost przychodów z działalności transakcyjnej poprzez wdrożenia kart płatniczych oraz rozwój kanałów dostępu do rachunków bankowych.

W związku z panującą na Białorusi hiperinflacją realizacja wyżej wymienionych założeń uzależniona jest od możliwości pozyskiwania kapitału w walutach obcych.

3. Komentarz dotyczący wyników finansowych Spółki w 2011 roku wraz z charakterystyką struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki.

Podstawowe parametry finansowe Grupy Getin Holding

tys. PLN	01.01.2011 - 31.12.2011			01.01.2010 - 31.12.2010			2011/2010
	Działalność			Działalność			
	kontynuowana	zaniechana	razem	kontynuowana	zaniechana	razem	
Zysk brutto	25 323	1 291 443	1 316 766	78 204	406 984	485 188	171%
Zysk netto	16 750	1 127 508	1 144 258	65 530	410 489	476 019	140%
Zysk netto dla akcjonariuszy Getin Holding	11 065	993 735	1 004 800	61 433	359 658	421 091	139%
Przychody operacyjne netto	370 577	3 408 124	3 778 701	196 039	2 242 347	2 438 386	55%
Koszty administracyjne	(304 963)	(918 293)	(1 223 256)	(150 039)	(778 488)	(928 527)	32%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(40 291)	(1 209 062)	(1 249 353)	1 705	(1 056 875)	(1 055 170)	18%
Marża odsetkowa			3,33%			3,26%	0,07 p.p.
ROAA			2,11%			1,16%	0,95 p.p.
ROAE			22,10%			10,74%	11,36 p.p.
CI			32,37%			38,08%	-5,71 p.p.
CAR - Grupa Getin Noble Bank			9,88%			9,87%	0,01 p.p.

W 2011 roku przychody operacyjne netto wzrosły o 55% w stosunku do roku ubiegłego. Zysk netto przypisany akcjonariuszom dominującym wzrósł o 139%.

Wskaźnik efektywności



Wskaźnik efektywności działalności operacyjnej dla Grupy wyniósł 32,37% i był znacznie poniżej średniej dla sektora bankowego (49,5%).

Skonsolidowany bilans Grupy Getin Holding (w tys. zł)

SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. PLN)				
	Nota	31.12.2011	31.12.2010 dane porównywalne	struktura %
AKTYWA				
Kasa, środki w Banku Centralnym	26	151 936	2 024 819	0,25%
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		10 221	-	0,02%
Należności od banków i instytucji finansowych	27	196 729	3 667 093	0,32%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	28	-	179 329	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	29	41 987	218 635	0,07%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	30	-	591 955	0,00%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31	2 160 483	33 507 452	3,50%
Należności z tytułu leasingu finansowego	32	927 422	1 032 212	1,50%
Pozostałe pożyczki i należności	33	308 944	335 906	0,50%
Instrumenty finansowe	34	472 242	2 901 201	0,76%
1. Dostępne do sprzedaży	34	472 242	2 855 681	0,76%
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	34	-	45 520	0,00%
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	40	-	9 439	0,00%
Wartości niematerialne	37	251 358	1 127 702	0,41%
Rzeczowe aktywa trwałe	38	117 197	221 146	0,19%
Nieruchomości inwestycyjne	39	-	7 832	0,00%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	42	-	2 401	0,00%
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	4	56 923 521	-	92,10%
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	23	44 501	415 246	0,07%
1. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	6 084	3 804	0,01%
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	38 417	411 442	0,06%
Inne aktywa	41	196 972	612 043	0,32%
AKTYWA OGÓŁEM		61 803 513	46 854 411	100,00%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	44	6 257	-	0,01%
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	45	672 212	885 269	1,09%
Pochodne instrumenty finansowe	29	-	1 201 482	0,00%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	46	-	601 679	0,00%
Zobowiązania wobec klientów	47	2 590 366	37 459 050	4,19%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	48	121 727	109 744	0,20%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 229	31 913	0,01%
Pozostałe zobowiązania	49	268 905	860 292	0,44%
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	50	-	710 096	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	5 490	28 627	0,01%
Pozostałe rezerwy	51	1 071	30 254	0,00%
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	4	51 867 644	-	83,92%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		55 536 901	41 918 406	89,86%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał zakładowy	54	731 994	713 785	1,18%
Zysk (strata) netto		1 004 800	421 091	1,63%
Pozostałe kapitały	55	3 926 677	3 297 870	6,35%
Udziały niekontrolujące		603 141	503 259	0,98%
Kapitał własny ogółem		6 266 612	4 936 005	10,14%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		61 803 513	46 854 411	100,00%

4. Ważniejsze czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze w 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ich ocena, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Najważniejszym dla Grupy zdarzeniem było przeprowadzenie procesu podziału Getin Holding, co zostało szerzej opisane w punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania. W

Ponadto, w dniu 14.12.2011 Spółka zawarła z Talanx International AG z siedzibą w Hanowerze, Niemcy ("Talanx") oraz Meiji Yasuda Life Insurance Company, z siedzibą w Tokio, Japonia ("Meiji

Yasuda") umowę sprzedaży pakietu kontrolnego akcji spółki TU Europa. W tym samym dniu Spółka zawarła z Talanx, Meiji Yasuda, TU Europa, TU na Życie Europa, Open Life oraz Panem Leszkiem Czarneckim umowę ramową dotyczącą wyniku współpracy w sektorze bancassurance. Na podstawie wyżej wymienionej umowy strony ustaliły oczekiwany wynik współpracy w 10 letnim okresie na kwotę 1 230 mln zł. Obydwie wyżej wymienione umowy zostały szerzej opisane w pkt. 14 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Na wynik Spółki wpływ miała dywidenda wypłacona przez TU Europa w łącznej wysokości 100 076 tys. zł, tj. 10,59 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 21.04.2011.

Na wynik **Grupy Getin Noble Bank** wpływ miały następujące zdarzenia:

- bank dokonał zbycia w dwóch turach posiadanych akcji spółki Open Finance: w I turze 3 mln akcji, w II turze 20,5 mln akcji. W wyniku jednostkowym banku za 2011 rok ujęto zysk netto ze sprzedaży w kwocie 300,5 mln zł, natomiast wpływ transakcji na skonsolidowany wynik Grupy Getin Noble Bank wyniósł 622 mln zł,
- odkup w marcu 2011 roku w ramach realizacji opcji 698 tys. akcji spółki Noble Securities za łączną kwotę 28 mln zł,
- w czerwcu ujęto w wyniku banku dywidendę od spółki Biuro Informacji Kredytowej w kwocie 3,6 mln zł,
- w II półroczu 2011 roku bank wyemitował obligacje podporządkowane serii A-E o łącznej wartości 400 mln zł spełniające kryteria uznania ich za fundusze uzupełniające po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Do dnia 31.12. 2011 roku bank otrzymał wymagane zgody na zaliczenie wszystkich wyemitowanych serii obligacji do funduszy

własnych na podstawie stosownych decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w wyniku czego wzrosła wartość współczynnika wypłacalności banku,

- w 2011 roku wzrosła wartość zobowiązań banku z tytułu emisji pozostałych dłużnych papierów wartościowych o kwotę 265 mln zł do poziomu 346 mln zł,
- w dniu 01.07.2011 roku Rada Nadzorcza Getin Noble Bank realizując Uchwałę Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy banku z dnia 30.03.2011 roku przyjęła regulamin Programu Opcji Menedżerskich, na podstawie którego spółka wyemituje do 6 000 000 warrantów subskrypcyjnych oraz do 6 000 000 akcji. Z każdego warrantu wynikało będzie prawo do objęcia jednej akcji po cenie wynoszącej 1,00 zł. Warranty emitowane będą w latach 2012, 2013 i 2014. Spółka zbywać będzie warianty nieodpłatnie, wyłącznie na rzecz uczestników Programu Opcji Menedżerskich, po spełnieniu się warunków koniecznych dla nabycia warrantów. W III kwartale 2011 roku podpisano umowy z uczestnikami Programu na nabycie 4 713 004 warrantów. W związku z powyższym bank rozpoznał w 2011 roku koszty związane wyceną warrantów w kwocie 9 811 tys. zł,
- W 2011 roku miała miejsce na rynku finansowym istotna aprecjacja kursu CHF do walut innych, w tym do złotego. Szczególna zmienność na rynku występowała w III kwartale 2011 roku, kiedy kurs CHF/PLN przekroczył poziom 4,0. Z uwagi na posiadanie w aktywach przez Getin Noble Bank kredytów indeksowanych kursem tej waluty, powyższe zjawisko makroekonomiczne miało wpływ na poziom wartości godziwej aktywów oraz nadzorczych norm płynności. Ponadto, duża zmienność na rynku walut i istotne umacnianie się kursu CHF względem innych walut (w tym złotego) stanowił element wpływający na wyższy koszt utrzymania płynności banku, wyższy koszt odpisów kredytowych oraz wyższy wymóg kapitałowy na ryzyko kredytowe,
- w dniu 04.01.2012 roku został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zezwolenie na połączenie Getin Noble Bank i spółki Get Bank. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, połączenie Getin Noble Bank i Get Bank nastąpi, stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Getin Noble Bank na Get Bank z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Get Bank poprzez nową emisję akcji, które Get Bank przyzna wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Getin Noble Bank innym niż Get Bank.

Najważniejszym wydarzeniem w działalności spółek **Grupy Kapitałowej Europa** w 2011 roku było zawarcie w dniu 14.12.2011 umów związanych z umową nabycia pakietu kontrolnego akcji TU Europa przez Talanx i Meiji Yasuda. Umowy te, opisane szerzej w pkt 14 niniejszego sprawozdania, dotyczą strategicznego partnerstwa oraz wyniku współpracy w sektorze bancassurance. Ponadto, w dniu 15.06.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TU Europa podjęło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych przez spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom spółki w ramach Programu Opcji Menedżerskich oraz upoważniło zarząd spółki do nabycia akcji własnych spółki. Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego spółki, a łączna liczba akcji własnych nie będzie większa niż 45 tys. W oparciu o powyższe upoważnienie, w okresie sprawozdawczym spółka skupiła 3 214 akcji własnych.

Na wynik **MW Trade** w 2011 roku wpływ miały zmiany obowiązujących przepisów prawa, na mocy których czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela SP ZOZ może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący dany SP ZOZ. Powyższe zmiany w przepisach prawnych mają wpływ na działalność spółki, gdyż uzyskiwanie zgód organów założycielskich na cesje wierzytelności wydłuża przebieg zawierania porozumień Hospital Fund. Ma to również odzwierciedlenie w procesie pozyskiwania finansowania, np. w postaci kredytów, których zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności. Opisane powyżej zmiany mają wpływ również na sytuację klientów spółki – szpitali, którym wydłużył się proces restrukturyzacji wymagalnego zadłużenia.

Istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy i działalność **Idea Bank Ukraina**:

- w sektorze bankowym w drugiej połowie okresu sprawozdawczego wystąpił duży odpływ depozytów w walucie lokalnej, co spowodowało walkę cenową na rynku depozytów. Efektem

był utrzymujący się do końca okresu sprawozdawczego i po jego zakończeniu dwukrotny wzrost stawek oprocentowania depozytów oraz bardzo wysoki poziom stawek na rynku międzybankowym,

- rozpoczęty proces re-brandingu (zmiany nazwy na Idea Bank Ukraina) oraz powiązane z nim przesunięcie w czasie projektu otwarcia nowych oddziałów,
- zakończenie projektu windykacji, który umożliwił znaczne zwiększenie ściągłości przeterminowanych należności kredytowych oraz efektywne zarządzanie starym portfelem kredytowym,
- zmniejszenie stawek podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych (23% w 2011, 21% w 2012, 19% w 2013, 16% w 2014 roku).

Na działalność **Sombelbank** w 2011 roku wpływ miało przede wszystkim znaczne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej na Białorusi. W wyniku kryzysu, ustanowiony przez Narodowy Bank Republiki Białorusi kurs USD wzrósł z 3 tys. BYR do 8 530 BYR, łączna dewaluacja rubla białoruskiego w 2011 rok wyniosła 278%, inflacja wyniosła 108,7%, stawka refinansowania Narodowego Banku Republiki Białorusi wzrosła z 10,5% (na dzień 01.01.2011) do 45% (na dzień 01.01.2012), stawki kredytów konsumenckich wzrosły do 120%, stawki lokat osób fizycznych do 70%.

Największe światowe spółki audytorskie uznały gospodarkę Białorusi za hiperinflacyjną. W związku z powyższym Sombelbank sporządza swoje sprawozdania finansowe według standardu 29 „Sprawozdawczość finansowa w gospodarce hiperinflacyjnej” Międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF), co przełożyło się na spadek wyniku spółki o kwotę 59 400 mln BYR (23 879 tys. zł). Wyżej wymieniony standard ten będzie stosowany na Białorusi co najmniej do 2014 roku.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy, wraz z określeniem, w jakim stopniu spółki są na nie narażone.

Skala ryzyka prowadzonej przez Grupę Kapitałową Getin Holding działalności w znacznej mierze powiązana jest z koniunkturą gospodarczą. Słaba koniunktura gospodarek narodowych, gdzie dokonywane są, bądź będą, inwestycje kapitałowe wpływać może negatywnie na zwrot z tych inwestycji. Wahania koniunktury gospodarczej na rynkach, na których dokonano inwestycji nie są w obecnej sytuacji łatwe do przewidzenia. Spółki Grupy Getin Holding na bieżąco dostosowują mechanizmy zarządzania ryzykiem do panującej sytuacji gospodarczej.

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

Ryzyka, z jakimi podmioty Grupy Kapitałowej Getin Holding mają lub mogą mieć do czynienia, to przede wszystkim:

Bankowość

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynika z niewywiązywania się kredytobiorców ze zobowiązań kredytowych lub innych o podobnym charakterze (np. rozliczeń transakcji międzybankowych). Ryzyko to jest zarządzane poprzez wprowadzanie i przestrzeganie procedur udzielania kredytów oraz ustalania limitów kredytowych, a także procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie spłat i sytuacji finansowej kredytobiorców i stron transakcji.

Ponadto posiadane należności w walucie obcej generują dodatkowe ryzyko kredytowe związane z faktem braku zabezpieczenia ryzyka po stronie klientów w formie transakcji zabezpieczającej lub strumienia dochodów. Dotyczy to głównie detalicznych kredytów walutowych.

Również ewentualny wzrost bezrobocia może mieć negatywny wpływ na poziom ryzyka kredytowego. Skala tego ryzyka będzie zależna od zmian poziomu aktywności ekonomicznej oraz poziomu zatrudnienia w gospodarce i jest trudna do oszacowania.

Ryzyko stopy procentowej

W warunkach niedopasowania bilansu i pozycji pozabilansowych, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na wartość aktywów i pasywów banków oraz osiągnięty przez nie wynik finansowy. Ryzyko ograniczane jest poprzez użycie instrumentów pochodnych. Ponadto komitety ALCO zatwierdzają konstrukcję wewnętrznych limitów na dopuszczalną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej oraz zatwierdzają wielkość limitów. Wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym może ponadto mieć znaczący wpływ na zmniejszenie atrakcyjności kredytów.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe generowane jest w wyniku transakcji zawieranych z klientami. Zarządzanie tym ryzykiem odbywa się na zasadzie zawierania transakcji przeciwstawnych na rynku międzybankowym oraz poprzez systemy limitów na otwarte pozycje.

Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności polega na kształtowaniu struktury bilansu oraz pozycji pozabilansowych, tak aby realizowane były cele strategiczne, w tym maksymalizacja wartości rynkowej kapitału poprzez osiągnięcie założonego wyniku finansowego, przy jednoczesnym utrzymaniu ekspozycji na ryzyka finansowe na poziomie zaakceptowanym przez zarządy banków. Zarządzanie płynnością opiera się na zestawieniu aktywów i pasywów banków według urealnionych terminów zapadalności, co pozwala na identyfikację ewentualnych niedopasowań.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to możliwość wystąpienia strat będących wynikiem niekorzystnego działania następujących czynników (stymulujących istnienie ryzyka operacyjnego): pracownicy, technologia IT, relacje z klientami i osobami trzecimi, majątek trwały oraz zarządzanie projektami. W celu efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym wdrożone zostały systemy kontroli wewnętrznej.

Długoterminowe finansowanie akcji kredytowej

Sprzedaż kredytów narażona jest na ryzyko związane z możliwością wystąpienia braku wystarczającej wielkości źródeł finansowania. Celem ograniczenia tego ryzyka dywersyfikowane są źródła pozyskiwania środków do finansowania aktywów kredytowych. Środki pozyskiwane są zarówno od klientów sektora niefinansowego poprzez dynamicznie rozwijane sieci placówek, jak i poprzez emisje bezpośrednie lub pośrednie średnioterminowych papierów dłużnych.

Ubezpieczenia

Ryzyko działalności ubezpieczeniowej

Zakłady ubezpieczeń majątkowych zajmują się przejmowaniem ryzyka dotyczącego strat, jakie mogą zaistnieć w majątku ubezpieczonego, wskutek zajścia wypadku objętego ubezpieczeniem. Zakład ubezpieczeń, przed przyjęciem ryzyka, analizuje prawdopodobieństwo powstania zagrożenia wystąpienia dużych zdarzeń szkodowych, dostosowując wysokość składki ubezpieczeniowej do tego prawdopodobieństwa oraz – w razie takiej konieczności – sam ubezpiecza się zawierając umowy reasekuracyjne.

Ryzykiem, które należy brać pod uwagę przy prowadzeniu działalności ubezpieczeniowej jest ryzyko wyłudzenia odszkodowań. Rosnąca popularność i skala udzielanych kredytów hipotecznych może doprowadzić do aktywizacji nieuczciwych kredytobiorców i środowisk przestępczych, przed którymi banki nie będą potrafiły się zabezpieczyć. Aby zminimalizować ryzyko wyłudzeń odszkodowań, TU Europa odpowiednio dostosowuje swoje procedury akceptowania ubezpieczeń a także nakłada na banki obowiązek dokładnego zweryfikowania kredytobiorców. TU Europa prowadzi również w tym zakresie działalność prewencyjną i windykacyjną.

W przypadku towarzystw na życie ryzyko działalności ubezpieczeniowej przejawia się głównie poprzez niedoszacowanie oczekiwanej śmiertelności ubezpieczonej populacji. Jeżeli rzeczywista

śmiertelność okaże się wyższa niż zakładana przy kalkulacji składki, towarzystwo narażone jest na występowanie znacznych strat. Mając to na uwadze, TUnŻ Europa starannie kalkuluje składki, przyjmując ostrożne założenia odnośnie oczekiwanej śmiertelności.

Ryzyko niedoszacowania poziomu rezerw

Dla pokrycia bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia, zakład ubezpieczeń obowiązany jest do tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Poziom rezerw w ubezpieczeniach został ustalony przez Grupę Kapitałową Europa zgodnie z najlepszą wiedzą, na podstawie dostępnych informacji, w celu uwzględnienia wszystkich aspektów mających wpływ na wysokość odszkodowań w przyszłości.

W ocenie Zarządu TU Europa ryzyko niedoszacowania poziomu rezerw jest w wysokim stopniu kontrolowane i nie może zagrozić funkcjonowaniu spółki. Dodatkowym potwierdzeniem poprawnego oszacowania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest pozytywna opinia biegłego rewidenta.

Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Ze współpracy z kilkoma podmiotami spółki Grupy Kapitałowej Europa uzyskują duży przypis składki, co stwarza zagrożenie, iż w przypadku zaprzestania współpracy z tymi podmiotami, znajdzie to swoje odbicie w uzyskiwanym przypisie oraz w wynikach spółki. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarządy spółek Grupy Kapitałowej Europa prowadzą działania w celu możliwej dywersyfikacji zarówno w zakresie produktów jak i klientów.

Pozostałe

Sytuacja na rynkach giełdowych

Jednym z czynników ryzyka dla rozwoju spółek Grupy, jest obecna sytuacja na rynku kapitałowym, która ma wpływ na ewentualne możliwości pozyskania przez spółki Grupy kapitału na finansowanie ich dalszego rozwoju.

Ryzyko konkurencyjności

Dodatkowym czynnikiem ryzyka, który może mieć w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy jest znaczący wzrost konkurencyjności rynku pośrednictwa finansowego i usług maklerskich. Jest to związane przede wszystkim z pojawieniem się na rynku dużej liczby nowych pośredników finansowych oraz firm inwestycyjnych, a także planami uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej przez kolejne podmioty. Obecnie trudno jest określić, jak powyższe zmiany wpłyną na poziom marż na rynku usług maklerskich.

Ryzyko zmian przepisów prawa i ich interpretacji

Działalność prowadzona przez spółki 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 Grupy. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji (w szczególności przez organy nadzoru) mogą skutkować dla spółek Grupy koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań w zakresie prowadzonej działalności, co z kolei może spowodować wzrost kosztów prowadzenia działalności, zmniejszenie jej zyskowności lub będzie miało na nią inny niekorzystny wpływ. W szczególności znane są, 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. Zmiany takie miałyby na celu zapewnienie większej ochrony nabywców usług finansowych, w szczególności uregulowanie zasad ponoszenia odpowiedzialności wobec klientów za szkody wywołane nierzetelnymi poradami. Nie jest wiadomy zakres ani kierunek powyższych zmian przepisów prawa, w związku z czym trudne jest oszacowanie potencjalnego ich wpływu na działalność Spółki.

Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność spółki MW Trade, wpływając na popyt na jej usługi, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności SP ZOZ. Gruntowne zmiany systemu mogą więc spowodować duże zmiany w specyfice funkcjonowania Spółki wpływając na wszystkie ww. trzy elementy. Wszystkim ewentualnym planom przebudowy systemu towarzyszą silne emocje polityczne i społeczne, co dodatkowo powoduje, iż charakter i kierunek tych zmian jest nieprzewidywalny.

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.

Szczegółowy opis zarządzania ryzykiem finansowym i ich poziom w spółkach Grupy Kapitałowej Getin Holding został przedstawiony w nocie 7 informacji dodatkowych i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej Getin Holding w 2011 roku prowadziły racjonalną gospodarkę zasobami finansowymi. Środki finansowe przeznaczane były na inwestycje kapitałowe, zgodnie z przyjętą polityką działalności. Nadwyżki środków lokowane były głównie na lokatach bankowych.

Getin Noble Bank zarządza swoimi zasobami finansowymi poprzez wdrożony wewnętrznie system zarządzania ryzykami bankowymi. W ramach zarządzania ryzykiem płynności bank posiada system limitów ostrożnościowych. Istotnym elementem systemu zarządzania tym ryzykiem jest przestrzeganie nadzorczych norm płynności. Bank zakłada utrzymanie nadzorczych miar powyżej obowiązujących wielkości minimalnych, z zachowaniem „bufora płynności” w ramach normy M1. Z uwagi na fakt, iż depozyty klientowskie stanowią podstawowe źródło finansowania działalności kredytowej, bank zakłada uzyskanie relacji kredyty/ depozyty nie przekraczającej 100%. W ramach stabilnych źródeł finansowania banku przewagę stanowią depozyty klientów detalicznych (w tym kwalifikowane jako depozyty detaliczne ulokowane przez podmioty finansowe środki z tytułu zakupionych przez klientów produktów strukturyzowanych). Stabilne środki depozytów podmiotów korporacyjnych (w tym SME) stanowią uzupełnienie bazy. Bank regularnie wywiązuje się ze swoich zobowiązań.

W 2011 roku Get Bank na bieżąco wywiązywał się z zaciągniętych zobowiązań.

Noble Funds TFI, Noble Securities oraz Getin Leasing w okresie sprawozdawczym na bieżąco wywiązywały się z zaciągniętych zobowiązań finansowanych. Spółki nie widzą zagrożeń w zakresie wywiązywania się z zobowiązań w najbliższej przyszłości.

W omawianym okresie spółka Idea Bank na bieżąco wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań. Również spółka PDK nie widzi zagrożenia utratą płynności finansowej.

Celem polityki lokacyjnej spółek Grupy Kapitałowej Europa było, uwzględniając rodzaj i strukturę udzielonych ubezpieczeń, osiągnięcie możliwie największego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków. Dodatkowo, w przypadku lokat zabezpieczających zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym środki lokowane były w sposób zapewniający pełne zabezpieczenie ryzyk inwestycyjnych wynikających z tych umów. W 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej Europa kontynuowały politykę lokowania środków stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Podstawowe instrumenty lokowania środków stanowiły depozyty terminowe, skarbowe papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa funduszy papierów dłużnych oraz dłużne papiery komercyjne. Aktywa te stanowiły w 2011r. 69,45% portfela aktywów finansowych grupy.

Wartość aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Europa na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 4 412 426 tys. zł, wobec 6 062 539 tys. zł na koniec 2010 roku. Spadek związany jest z zapadającym portfelem lokat z powiązanych z produktami inwestycyjnymi o charakterze inwestycyjnym. Środki z zapadłych lokat przeznaczane są na wypłatę świadczeń ubezpieczeniowych. Spółki grupy były w stanie wywiązywać się w 2011 roku ze wszystkich zaciągniętych zobowiązań.

W roku 2011 spółka MW Trade terminowo wywiązywała się z zaciąganych zobowiązań, na czas realizując płatności wynikające z zawartych umów kredytowych, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz umów z kontrahentami.

Idea Bank Ukraina na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań. Zachowane – z odpowiednim zapasem bezpieczeństwa – są wszystkie wskaźniki wymagane przez Narodowy Bank Ukrainy, w tym normatywy dotyczące płynności bieżącej, szybkiej i wypłacalności gotówkowej.

Sombelbank oraz spółka Carcade na bieżąco wywiązują się z zaciągniętych zobowiązań. Pozostałe spółki Grupy także wywiązywały się terminowo z zaciągniętych zobowiązań.

7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Spółki Grupy Kapitałowej Getin Holding nie publikowały prognoz wyników na 2011 rok.

8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W 2011 roku Spółka, ani jej jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie 58 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim ze Spółką.

Poniższa tabela przedstawia informację o kredytach i pożyczkach udzielonych w 2011 roku przez spółki Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów powiązanych.

Data udzielenia	Kredytobiorca	Waluta	Kwota kredytu z umowy	Oprocentowanie	Data wymagalności
Getin Noble Bank					
10.01.2011	Idea Bank Ukraina	USD	1 000 000,00	9,80%	09.01.2012
23.02.2011	Carcade	RUB	75 000 000,00	11,50%	28.02.2012
17.03.2011	Carcade	RUB	70 000 000,00	11,50%	31.03.2012
24.05.2011	Carcade	RUB	120 000 000,00	11,50%	30.05.2012
01.07.2011	Idea Bank Ukraina	USD	2 000 000,00	9,80%	30.06.2012
19.07.2011	Carcade	RUB	210 000 000,00	11,50%	30.07.2012
20.10.2011	MW Trade	PLN	4 000 000,00	8,00%	19.10.2012
12.12.2011	Carcade	RUB	350 000 000,00	15,50%	31.12.2012
16.12.2011	LC Corp S.A.	PLN	30 000 000,00	6,97%	01.02.2016
Get Bank					
05.09.2011	Carcade	RUB	200 000 000,00	17,50%	31.01.2013
Idea Bank					
10.11.2011	Carcade	RUB	100 000 000,00	16,00%	10.11.2012
23-03-2011	Panorama Finansów	PLN	2 999 700,00	WIBOR3M + marż	21-09-2011
24-06-2011	Panorama Finansów	PLN	4 040 000,00	WIBOR3M + marż	21-09-2011
Getin Inwestycje					
12.10.2011	Getin Holding	PLN	29.950.000	5,50%	12.10.2012
14.12.2011	Getin Holding	PLN	25.000.000	5,50%	31.07.2012
27.12.2011	Getin Holding	PLN	16.000.000	5,50%	31.07.2012
Carcade					
28.06.2011	D2 Technologie	RUB	24 000 000,00	10,00%	28.06.2012
28.09.2011	D2 Technologie	RUB	13 500 000,00	10,00%	28.09.2012
17.10.2011	D2 Technologie	RUB	7 000 000,00	11,50%	17.10.2012
TU Europa					
31.10.2011	Carcade	RUB	150 000 000,00	15,00%	30.04.2012
07.11.2011	Carcade	RUB	200 000 000,00	15,00%	30.04.2012
10.03.2011	Carcade	RUB	150 000 000,00	11,50%	31.10.2011
Kubanbank					
22.09.2011	Carade	RUB	10 300 000,00	10,00%	22.09.2012
20.12.2011	Carade	RUB	21 500 000,00	13,50%	18.01.2013
22.12.2011	Carade	RUB	21 500 000,00	13,50%	21.01.2013
23.12.2011	Carade	RUB	21 500 000,00	13,50%	22.01.2013

Udzielanie kredytów i pożyczek stanowi przedmiot działalności Getin Noble Bank, Get Bank, Idea Bank, Idea Bank Ukraina, Kubanbank oraz Sombelbank.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Getin Noble Bank kredytów wynosił 42 016 mln zł (wartość bilansowa netto), w tym stan kredytów udzielonych podmiotom powiązanim 233 mln zł.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Get Bank kredytów wynosił 584 mln zł (wartość bilansowa netto), w tym stan kredytów udzielonych podmiotom powiązanim 11 mln zł.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Idea Bank kredytów wynosił 1 578,3 mln zł, w tym stan kredytów udzielonych podmiotom powiązanim 10,6 mln zł.

Na dzień 31.12.2011 wartość bilansowa kredytów udzielonych przez Idea Bank Ukraina wynosiła 1 169 mln UAH (498 mln zł). Na dzień 31.12.2011 spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim.

Na dzień 31.12.2011 wartość bilansowa kredytów udzielonych przez Sombelbank wynosiła 406 790 mln BYR (164 mln zł). Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów podmiotom powiązanim.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Kubanbank kredytów wynosił 544 713 tys. RUB (57 794

tys. zł) w tym stan kredytów udzielonych podmiotom powiązanych – 64 500 tys. RUB (6 843 tys. zł).

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych ze Spółką.

Poniższa tabela przedstawia informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w 2011 roku przez spółki Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów powiązanych.

Data udzielenia	Zleceniodawca	Waluta	Wartość	Data wygaśnięcia
Getin Noble Bank				
05.07.2011	GETIN LEASING S.A.	PLN	1 000 000,00	04.07.2012
15.09.2011	GET BANK S.A.	EUR	268 983,43	14.09.2012
15.09.2011	IDEA BANK S.A.	PLN	68 007,49	27.09.2016
01.09.2011	TU EUROPA S.A.	EUR	32 132,08	31.08.2012
09.09.2011	IDEA BANK S.A.	PLN	44 280,00	06.07.2016
16.09.2011	PDK S.A.	PLN	200 000,00	15.09.2012
30.09.2011	IDEA BANK S.A.	PLN	127 205,77	17.10.2016
13.10.2011	IDEA BANK S.A.	PLN	143 640,67	12.10.2016
05.10.2011	IDEA BANK S.A.	PLN	139 206,51	04.12.2016
Idea Bank				
08.04.2011	Home Broker S.A.	PLN	220 000,00	15.03.2012
30.04.2011	Home Broker S.A.	EUR	27 543,60	30.04.2013
28.07.2011	Home Broker S.A.	EUR	39 437,00	27.07.2013
01.09.2011	Home Broker S.A.	EUR	120 587,20	31.08.2013
01.11.2011	Home Broker S.A.	EUR	18 021,96	07.09.2013
09.09.2011	Home Broker S.A.	EUR	22 619,00	09.09.2013
27.10.2011	Home Broker S.A.	EUR	114 504,81	27.10.2013
27.10.2011	Home Broker S.A.	EUR	239 072,29	27.10.2013

Udzielanie i potwierdzanie gwarancji i poręczeń stanowi przedmiot działalności Getin Noble Bank, Idea Bank, Idea Bank Ukraina, Kubanbank i Sombelbank.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Getin Noble Bank gwarancji wynosi 12,1 mln zł. Wartość gwarancji udzielonych podmiotom powiązanych na dzień 31.12.2011 wynosi łącznie 3,1 mln zł.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Idea Bank gwarancji wynosi 3,6 mln zł. Wartość gwarancji udzielonych podmiotom powiązanych na dzień 31.12.2011 wynosi łącznie 3,6 mln zł.

Na dzień 31.12.2011 stan udzielonych przez Get Bank gwarancji wynosi 50 mln zł. Bank nie otrzymał, ani nie udzielał poręczeń lub gwarancji podmiotom powiązanych.

Idea Bank Ukraina nie udzielił w 2011 roku żadnych gwarancji.

W okresie sprawozdawczym Sombelbank udzielił gwarancji na kwotę 300 mln BYR (120 tys. zł) oraz 40 tys. EUR (137 tys. zł). Bank nie otrzymał, ani nie udzielał poręczeń lub gwarancji podmiotom powiązanych.

W okresie sprawozdawczym Kubanbank udzielił gwarancji na kwotę 2,6 mln RUB (275 tys. zł). Bank nie otrzymał, ani nie udzielał poręczeń lub gwarancji podmiotom powiązanych.

MW Trade w ramach oferowanych przez siebie usług na rzecz SP ZOZ dokonał poręczeń na łączną kwotę 33 000 tys. zł. W roku 2011 spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń lub gwarancji od jednostek powiązanych.

11. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Poniższa tabela zawiera informacje o kredytach zaciągniętych w 2011 roku przez spółki Grupy Kapitałowej. Żadnej ze spółek Grupy nie została wypowiedziana w okresie sprawozdawczym żadna umowa kredytowa lub umowa pożyczki.

Data udzielenia	Kredytodawca	Waluta	Kwota kredytu	Oprocentowanie	Data wymagalności
Getin Holding					
12.10.2011	Getin Inwestycje Sp. z o.o.	PLN	29.950.000	5,50%	12.10.2012
14.12.2011	Getin Inwestycje Sp. z o.o.	PLN	25.000.000	5,50%	31.07.2012
27.12.2011	Getin Inwestycje Sp. z o.o.	PLN	16.000.000	5,50%	31.07.2012
Carcade					
30.12.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,15%	23.12.2012
14.02.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,20%	23.12.2012
25.02.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,20%	23.12.2012
29.03.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,20%	23.12.2012
30.03.2011	UniCredit Bank	RUB	100 000 000,00	11,20%	23.12.2012
05.04.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,15%	23.12.2012
08.04.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	11,10%	23.12.2012
22.04.2011	UniCredit Bank	RUB	70 000 000,00	11,10%	23.12.2012
29.04.2011	UniCredit Bank	RUB	30 000 000,00	11,10%	23.12.2012
04.05.2011	UniCredit Bank	RUB	100 000 000,00	11,15%	29.04.2013
08.06.2011	UniCredit Bank	RUB	100 000 000,00	11,15%	29.04.2013
15.06.2011	UniCredit Bank	RUB	75 000 000,00	11,15%	29.04.2013
26.07.2011	UniCredit Bank	RUB	75 000 000,00	11,15%	29.04.2013
02.08.2011	UniCredit Bank	RUB	60 000 000,00	11,15%	29.04.2013
31.08.2011	UniCredit Bank	RUB	60 000 000,00	11,15%	29.04.2013
30.09.2011	UniCredit Bank	RUB	60 000 000,00	12,00%	29.04.2013
31.10.2011	UniCredit Bank	RUB	60 000 000,00	12,00%	29.04.2013
30.11.2011	UniCredit Bank	RUB	77 857 142,85	12,50%	29.04.2013
30.12.2011	UniCredit Bank	RUB	17 857 142,85	12,40%	29.04.2013
28.12.2011	UniCredit Bank	RUB	50 000 000,00	12,29%	28.06.2013
21.04.2011	Sberbank	RUB	41 760 899,48	10,00%	28.02.2014
25.05.2011	Sberbank	RUB	14 937 040,15	10,00%	31.03.2014
30.06.2011	Sberbank	RUB	13 047 814,59	10,00%	30.04.2014
27.07.2011	Sberbank	RUB	41 893 755,97	10,00%	31.05.2014
29.08.2011	Sberbank	RUB	66 895 863,60	10,00%	29.08.2014
28.10.2011	Sberbank	RUB	73 829 047,83	10,00%	31.08.2014
24.11.2011	Sberbank	RUB	93 631 897,46	10,00%	15.09.2014
16.12.2011	Sberbank	RUB	51 871 691,51	10,00%	15.10.2014
30.09.2011	Metallinvest Bank	RUB	150 000 000,00	11,35%	30.09.2014
30.09.2011	Metallinvest Bank	RUB	10 600 000,00	10,80%	30.09.2014
23.05.2011	Globeks	RUB	1 000 000,00	11,30%	23.05.2014
05.09.2011	Globeks	RUB	1 000 000,00	11,35%	05.09.2014
02.08.2011	Bank Zenit	RUB	300 000 000,00	12,25%	01.08.2014
12.08.2011	Bank Zenit	RUB	200 000 000,00	12,25%	11.08.2014
24.08.2011	Bank Zenit	RUB	100 000 000,00	12,25%	22.08.2014
26.09.2011	Bank Zenit	RUB	200 000 000,00	12,25%	25.09.2014
07.10.2011	Bank Zenit	RUB	200 000 000,00	12,50%	06.10.2014
22.09.2011	Kubanbank	RUB	10 300 000,00	10,00%	22.09.2012
20.12.2011	Kubanbank	RUB	21 500 000,00	13,50%	18.01.2013
22.12.2011	Kubanbank	RUB	21 500 000,00	13,50%	21.01.2013
23.12.2011	Kubanbank	RUB	21 500 000,00	13,50%	22.01.2013
09.12.2011	EBOiR	RUB	600 000 000,00	MosPrime + marża	28.02.2016
31.10.2011	TU Europa	RUB	150 000 000,00	15,00%	30.04.2012
07.11.2011	TU Europa	RUB	200 000 000,00	15,00%	30.04.2012
10.03.2011	TU Europa	RUB	150 000 000,00	11,50%	31.10.2011
23.02.2011	Getin Noble Bank S.A	RUB	75 000 000,00	11,50%	28.02.2012
17.03.2011	Getin Noble Bank S.A	RUB	70 000 000,00	11,50%	31.03.2012
24.05.2011	Getin Noble Bank S.A	RUB	120 000 000,00	11,50%	31.05.2012
19.07.2011	Getin Noble Bank S.A	RUB	210 000 000,00	11,50%	31.07.2012
12.12.2011	Getin Noble Bank S.A	RUB	350 000 000,00	15,50%	31.12.2012
05.09.2011	Get Bank S.A.	RUB	200 000 000,00	17,50%	31.01.2013
10.11.2011	Idea Bank	RUB	100 000 000,00	16,00%	10.11.2012
D2 Technologia					
28.06.2011	Carcade	RUB	24 000 000,00	10,00%	28.06.2012
28.09.2011	Carcade	RUB	13 500 000,00	10,00%	28.09.2012
17.10.2011	Carcade	RUB	7 000 000,00	11,50%	17.10.2012
MW Trade					
20.10.2011	Getin Noble Bank	PLN	4 000 000,00	8%	19.10.2012
Panorama Finansów					
23-03-2011	Idea Bank	PLN	2 999 700,00	WIBOR3M + marż	21-09-2011
24-06-2011	Idea Bank	PLN	4 040 000,00	WIBOR3M + marż	21-09-2011
Idea Bank Ukraina					
10.01.2011	Getin Noble Bank	USD	1 000 000,00	9,80%	09.01.2012
01.07.2011	Getin Noble Bank	USD	2 000 000,00	9,80%	30.06.2012

12. Instrumenty finansowe.

Szczegółowa informacja o instrumentach finansowych znajduje się w nocie 34 informacji dodatkowych i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych znajduje się w nocie 53 informacji dodatkowych i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółek Grupy Kapitałowej, w tym znanych umowach zwartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Poza umowami opisanymi w pkt. 1.3. niniejszego sprawozdania za znaczące dla działalności spółek Grupy Kapitałowej uznać należy następujące umowy:

Getin Holding

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

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

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

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

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

Zgodnie z umową zbycie przez Spółkę pozostałych posiadanych przez Spółkę akcji TU Europa może nastąpić w ramach określonych w umowie opcji kupna/sprzedaży, których cena wykonania uzależniona będzie od wysokości wyniku osiągniętego ze współpracy stron umowy ramowej dotyczącej wyniku współpracy w sektorze bancassurance, o której mowa poniżej. Cena bazowa

wykonania opcji ustalona w oparciu o postanowienia umowy może ulec zmniejszeniu o kwotę 1 250 tys. EUR za punkt procentowy odchylenia od prognozy 90% wykonania 10-letniego oczekiwanego wyniku współpracy, o którym mowa poniżej.

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

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

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

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

Getin Noble Bank

W dniu 14.12.2011 zostało również zawarte porozumienie o strategicznym partnerstwie pomiędzy Getin Noble Bankiem, TU Europa, TUnŻ Europa oraz Open Life, o którym Getin Noble Bank poinformował raportem bieżącym nr 72/2011. Porozumienie wejdzie w życie pod warunkiem zawieszającym, iż podmiot inny niż dr Leszek Czarniecki (bezpośrednio lub pośrednio) stanie się podmiotem dominującym wobec TU Europa i wygaśnie po upływie 120 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych. Porozumienie zostało uznane przez bank za umowę znaczącą ze względu na wartość przedmiotu Porozumienia przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych banku.

Ponadto, w dniu 25.03.2011 została zawarta umowa dealerska pomiędzy Getin Noble Bank oraz BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities jako sub-dealerem. Przedmiotem umowy jest program emisji obligacji, który przewiduje możliwość emisji obligacji przez bank w wielu seriach, w okresie obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna wartość programu wynosi 500 mln zł.

W dniu 28.03.2011 Getin Noble Bank zawarł ze spółką M.W. Trade Aneks nr 3 do Generalnej umowy o wykup rat wierzytelności zawartej w dniu 27.09.2010, przewidującej wykup przez bank wierzytelności pieniężnych z tytułu umów zawieranych w ramach działalności spółki.

Get Bank

Dla Get Bank za istotną uznać należy umowę agencyjną z Getin Noble Bank zawartą w dniu 15.06.2011, której głównym przedmiotem jest powierzenie Getin Noble Bank realizacji następujących czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową:

- czynności agencyjne w zakresie czynności bankowych (polegające w szczególności na zawieraniu i zmianie umów rachunków bankowych, umów kredytu, przyjmowanie wpłat i dokonywanie wypłat związanych z prowadzeniem rachunków bankowych przez bank oraz przyjmowaniu dyspozycji przeprowadzania bankowych rozliczeń pieniężnych),
- czynności agencyjne w zakresie czynności faktycznych związanych z działalnością bankową (polegające w szczególności na obsłudze operacyjnej klientów banku, obsłudze telefonicznej, obsłudze typu helpdesk dla pracowników banku, obsłudze posprzedażowej, obsłudze procesów parametryzacji produktów, wykonywaniu czynności w zakresie administrowania systemami informatycznym).

Zgodnie z postanowieniami umowy agencyjnej z tytułu wykonywania czynności agencyjnych Getin Noble Bank przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości 122 500 zł netto oraz dodatkowo, z tytułu pośredniczenia w sprzedaży kredytów hipotecznych, wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 3,2% kwoty kredytów hipotecznych uruchomionych w danym miesiącu kalendarzowym wraz z ewentualnymi ubezpieczeniami.

Noble Funds TFI

Za znaczące umowy dla działalności Spółki zawarte w 2011 roku Spółka uznaje umowy z następującymi podmiotami:

- umowa o świadczenie usług przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz przyjmowania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Noble Fund Makro Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Noble Funds TFI z dnia 31.08.2011 z Noble Securities,
- umowa o współpracy z dnia 22.07.2011 zawarta z Open Life.

TU Europa

W 2011 roku spółki TU Europa i TUnŻ Europa podpisały łącznie 10 istotnych umów oraz aneksów (zmieniających wartość wcześniej zawartych umów) o łącznej wartości 335,6 mln zł (1 zawarta przez TU Europa o wartości 43,0mln zł i 9 zawartych przez TUnŻ Europa o łącznej wartości 292,6mln zł). Większość wyżej wymienionych umów dotyczyła grupowego ubezpieczenia klientów banków lub instytucji finansowej, z którymi umowy te były zawierane. Wszystkie umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

MW Trade

W dniu 27.01.2011 spółka zawarła z Idea Bank umowę generalną ustalającą model współpracy pomiędzy stronami w zakresie finansowania przez Idea Bank wykupu rat wierzytelności z tytułu umów zawieranych przez spółkę MW Trade w ramach jej działalności (wierzytelności wobec SP ZOZ). Środki pozyskane w ten sposób spółka przeznacza na dalszą budowę portfela wierzytelności.

W dniu 28.03.2011 roku spółka zawarła z Getin Noble Bank aneks do umowy generalnej o wykup rat wierzytelności zawartej w dniu 27.09.2010 zmieniający okres obowiązywania umowy na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

W okresie sprawozdawczym spółka podpisała umowy poręczenia kredytów udzielonych przez banki z Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów prowadzących działalność leczniczą w łącznej kwocie 33 mln zł.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

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

16. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.

W omawianym okresie, Spółka nie nabywała akcji własnych. W latach 2008-2009, w ramach Programu Skupu Akcji Własnych skupionych zostało łącznie 1 700 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiących 0,24% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 15.06.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TU Europa podjęło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych przez spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom spółki w ramach Programu Opcji Menedżerskich oraz upoważniło zarząd spółki do nabycia akcji własnych spółki. Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego spółki, a łączna liczba akcji własnych nie będzie większa niż 45 tys.

W oparciu o powyższe upoważnienie, w okresie sprawozdawczym spółka skupiła 3 214 akcji własnych o wartości nominalnej 4 zł każda.

17. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.

W okresie sprawozdawczym Spółka pozyskała wpływy z:

- 1) emisji 18 000 000 akcji serii O o wartości nominalnej 1 zł każda i wartości emisyjnej 9,25 zł, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.12.2010 w drodze oferty publicznej. Osiągnięte wpływy w wysokości 166 500 tys. zł przeznaczone zostały na dokapitalizowanie spółek z Grupy Kapitałowej, w szczególności Idea Bank celem dalszego rozwoju działalności skierowanej do sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, a także na akwizycje, w tym nabycie akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank);
- 2) emisji 209 083 akcji serii P, objętych w ramach Programu Opcji Menedżerskich (Program został szczegółowo opisany w pkt. 3 niniejszego sprawozdania). Osiągnięte wpływy w wysokości 209 083 zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 3) emisji 5 000 000 imiennych, zdematerializowanych, nieoprocentowanych obligacji serii R, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Opcji Menedżerskich (Program został szczegółowo opisany w pkt. 3 niniejszego sprawozdania). Wszystkie wyżej wymienione obligacje zostały objęte, na podstawie umowy powierniczej, przez Getin Noble Bank w celu oferowania ich osobom uprawnionym do udziału w Programie Opcji Menedżerskich. Osiągnięte wpływy w wysokości 50 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 4) emisji 10 imiennych obligacji serii S, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 10 000 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 5) emisji 32 imiennych obligacji serii T, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 32 000 tys. zł przeznaczone zostały na bieżącą działalność Spółki;
- 6) emisji 60 imiennych obligacji serii U, o wartości nominalnej 1 000 tys. zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 60 000 tys. zł przeznaczone zostały na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Carcade.

18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Getin Holding S.A. – wg stanu na dzień 31.12.2011r.

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

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

²⁾ Akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób bezpośredni.

³⁾ Akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób pośredni.

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakt menedżerski zawarty przez Spółkę z panem Rafałem Juszcakiem, pełniącym od dnia 01.01.2012 funkcję Prezesa Zarządu przewiduje, że w przypadku rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki została zawarta z przyczyn innych, niż rażące naruszenie obowiązków przez menedżera, Spółka wypłaci panu Rafałowi Juszcakowi wynagrodzenie dodatkowe w wysokości wynagrodzenia podstawowego za okres pełnych 6 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie umowy.

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

W dniu 14.12.2011 Getin Holding zawarł z Talanx i Meiji Yesuda umowę dotyczącą sprzedaży kontrolnego pakietu akcji TU Europa, co zostało szerzej opisane w pkt. 14 niniejszego sprawozdania

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

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

Umowa z firmą Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarta w dniu 26.07.2010 w przedmiocie badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Getin Holding S.A. za rok 2011. Umowa została zawarta na czas wykonania badania za rok obrotowy 2011.

	Wynagrodzenie należne	
	2011	2010
Badanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	126	145
Pozostałe usługi	704	0
Razem	830	145

24. Informacja o powiązania organizacyjnych i kapitałowych Spółki oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Informacje na temat powiązań organizacyjnych i kapitałowych Spółki zamieszczone zostały w pkt. 1 niniejszego sprawozdania. Wszystkie inwestycje kapitałowe dokonane przez Spółkę i podmioty z Grupy opisane zostały w pkt. 1.3. niniejszego sprawozdania. Spółka, ani jednostki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji w wartości niematerialne, prawne lub w nieruchomości. Wszystkie inwestycje kapitałowe Spółki finansowane były ze środków własnych, z wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Carcade, które finansowane było z emisji obligacji imiennych serii U, co zostało szerzej opisane w pkt. 17 niniejszego sprawozdania.

Rafał Juszczak
Prezes Zarządu

Radosław Boniecki
Wiceprezes Zarządu

Robert Działak
Członek Zarządu

Katarzyna Beuch
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Wrocław, dnia 29 lutego 2012 roku