

**GRUPA KAPITAŁOWA
GETIN HOLDING S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A.
w I półroczu 2007 roku**

Wrocław, 5 września 2007 roku

1 Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding.

Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A., w której podmiotem dominującym jest Spółka, zobowiązana jest sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 do 30.06.2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A. nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

2 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

2.1 Podstawowe dane Spółki

Getin Holding S.A.
ul. Powstańców Śląskich 2-4
53-333 Wrocław
NIP 895-16-94-236
Kapitał zakładowy 708.995.500 PLN (w pełni wpłacony)
REGON 932117232

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest „Prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych” (PKD 6523Z).

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

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

2.2 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 tworzenie wartości w spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez nadzór i koordynację planów ich rozwoju.

Podmioty wchodzące w skład Grupy to głównie instytucje finansowe prowadzące działalność w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych, leasingowych, finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego. Szeroki zakres oferty spółek Grupy, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek. Działalność Grupy obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny. Główne kierunki rozwoju Grupy to rynek wschodni (Rosja, Ukraina) oraz Europa (Luksemburg, Wielka Brytania). Obecność w grupie trzech banków, towarzystwa ubezpieczeniowego, firmy leasingowej oraz podmiotów świadczących usługi pośrednictwa finansowego i inwestycyjnego pozwala podmiotom Grupy w pełni korzystać z doświadczeń oraz zaplecza pozostałych spółek. Jednocześnie stanowi ważne uzupełnienie ofert świadczonych usług i produktów, co w znacznym zakresie podnosi konkurencyjność Grupy na rynku usług finansowych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2007 roku objęty został Getin Holding oraz następujące spółki Grupy Kapitałowej Getin Holding:

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

Nazwa Spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.06.2007	31.12.2006
Getin Bank S.A.	ul. Pszczyńska 10, Katowice	Bankowa	99,46%	99,39%
Getin Finance PLC	Londyn, Wielka Brytania	Usługi finansowe	99,46% ¹⁾	99,39% ¹⁾
Carcade OOO	ul. Prospekt Mira 81 Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Działalność Leasingowa	100,00%	60,00%
Getin International S.a.r.l.	Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga	Działalność holdingowa dla detalicznej działalności bankowej w Rosji i na Ukrainie	100,00%	100,00%
Getin International Polska Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śl. 2-4, Wrocław	Działalność pomocnicza dla Getin International S.a.r.l.	100,00% ²⁾	N/D
Noble Bank S.A.	ul. Domaniewska 39B, Warszawa	Działalność bankowa	72,12%	85,00%
Open Finance S.A.	ul. Wołoska 18, Warszawa	Pośrednictwo finansowe	72,12% ³⁾	85,00%
Noble Funds TFI S.A.	ul. Domaniewska 39B, Warszawa	Doradztwo finansowe i inwestycyjne	54,96% ³⁾	85,00%
Getin Raty S.A.	Ul. Sączewskiego 17, Będzin	Pośrednictwo finansowe i leasing	N/D	100%
Fiolet S.A.	ul. Tylna 12, Łódź	Pośrednictwo finansowe	60,00%	60,00%
Prikarpattya Bank S.A.	Iwano-Frankowsk, Ukraina	Działalność bankowa	92,70%	N/D
Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	ul. Powstańców Śl. 2-4, Wrocław	Działalności ubezpieczeniowa – ubezpieczenia majątkowe i osobowe	99,46%	19,99%
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ⁴⁾	ul. Powstańców Śl. 2-4, Wrocław	Działalności ubezpieczeniowa – ubezpieczenia na życie	99,46% ⁴⁾	19,99%

¹⁾ 99,998% udziałów posiada Getin Bank S.A., a 0,002% udziałów Getin Holding S.A.

²⁾ 99,90% udziałów posiada Getin International S.a.r.l., a 0,10% udziałów Getin Holding S.A.

³⁾ Noble Bank S.A. posiada 100% akcji Open Finance S.A. i 76,2% akcji Noble Funds TFI S.A.

⁴⁾ TU Europa S.A. posiada 100% akcji TUŃŻ Europa S.A.

Spółki stowarzyszone wyceniana metodą praw własności:

Nazwa Spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.06.2007	31.12.2006
Powszechny Dom Kredytowy S.A.	ul. Powstańców Śl. 2-4, Wrocław	Pośrednictwo finansowe	21,00%	21,00%

2.3 Zmiany w strukturze Grupy w okresie sprawozdawczym**Nabycie udziałów*****Prikarpattya Bank S.A.***

W dniu 08.05.2007r. Spółka nabyła 18.015.349 akcji Prikarpattya Bank, z siedzibą w Iwano-Frankowsku o łącznej wartości nominalnej 18.015 tys. hrywien, co stanowiło w dniu zawarcia umowy równowartość 10.343 tys. zł. W dniu 22.06.2007r. Spółka nabyła kolejne 2.378.550 akcji Prikarpattya Bank o wartości nominalnej 2.378 tys. hrywien, co stanowiło w dniu zawarcia umowy równowartość 1.388 tys. zł.

Jednocześnie w dniu 22.06.2007r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prikarpattya Bank postanowiło podwyższyć wysokość kapitału zakładowego o 125.000 tys. hrywien, co stanowiło na dzień podjęcia uchwały równowartość 70.325 tys. zł. poprzez zwiększenie liczby akcji o wartości 1 hrywna za każdą akcję drogą wniesienia wkładów dodatkowych z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Getin International Polska sp. z o.o.

W dniu 04.01.2007 podmiot zależny Getin Holding spółka Getin International S.a.r.l. objęła 999 udziałów w spółce Getin International Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 999.000 zł. Getin Holding objął w kapitale zakładowym Getin International Polska 1 udział.

Zbycie udziałów*Getin Raty S.A.*

W dniu 25.01.2007r. Spółka zbyła na rzecz Spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wszystkie posiadane przez siebie akcje w spółce Getin Raty S.A., tj. 160.487 akcji za cenę 5.100.000 zł.

Zwiększenie udziału*Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.*

W dniu 23.04.2007r. Spółka nabyła 6.258.588 akcji zwykłych TU EUROPA. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 448.506 tys. zł. Obecnie Spółka posiada 99,46% akcji TU EUROPA uprawniających do tej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Carcade OOO

W dniu 14.03.2007r. Getin Holding nabył 40% udziałów w Carcade za cenę 10.000.000 USD, co na dzień zawarcia umowy nabycia stanowiło równowartość 28.908.000 zł. Tym samym Spółka stała się właścicielem udziałów Carcade stanowiących 100% kapitału zakładowego Carcade.

W dniu 11 maja 2007r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Carcade, którego wartość nominalna na dzień przekazania raportu wynosi 739.452.297,15 RUB, co stanowi równowartość 80.896.081,30 PLN.

Getin Bank S.A.

W skutek podwyższenia kapitału banku oraz skupu akcji od akcjonariuszy banku na dzień 30.06.2007r. Spółka zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Getin Banku do 219.152.611 akcji, stanowiących 99,46% kapitału zakładowego Getin Banku i uprawniających do tej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmniejszenie udziału*Noble Bank S.A.*

Noble Bank w dniu 24.05.2007r. dokonał przydziału akcji oferowanych w ofercie publicznej, którą objętych było łącznie 30.000.000 akcji. Cena emisyjna za 1 akcję została ustalona na kwotę 10,50 zł. Getin Holding zbył łącznie 15.000.000 akcji w spółce Noble Bank, o wartości emisyjnej 10,50 PLN za 1 akcję. W związku z powyższym Spółka posiada 155.178.156 akcji stanowiących 72,12% udziału w kapitale zakładowym Noble Bank i uprawniających do tej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3 Bieżąca Sytuacja finansowa. Podstawowe wskaźniki.**3.1 Wyniki finansowe Grupy Getin Holding za I półrocze 2007 roku**

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	H1 2007	H1 2006	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	246 539	172 036	43.3%
Wynik z tytułu prowizji	122 080	76 230	60.1%
Zysk netto, w tym:	419 315	81 593	413.9%
Przypadający na akcjonariuszy spółki	405 230	79 528	409.5%
Przypadający na udziały mniejszości	14 085	2 065	582.1%

Wybrane pozycje bilansu	30.06.2007	31.12.2006	Zmiana %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8 421 458	6 078 719	38.5%
Suma aktywów	16 610 608	12 045 140	37.9%

Wybrane wskaźniki finansowe	H1 2007	H1 2006
Koszty operacyjne / Przychody operacyjne	34,02%	53,55%
Wynik z tytułu odsetek / Przychody operacyjne netto	31,10%	53,17%
Wynik z tytułu prowizji i opłat / Przychody operacyjne netto	15,40%	23,56%
ROAA ⁽¹⁾	5,85%	1,94%
ROAE ⁽²⁾	35,59%	14,41%
Marża odsetkowa	3,2%	4,2%

(1) zysk netto za I półrocze podzielony przez średnią wartość aktywów na koniec I półrocza i poprzedniego roku, wskaźnik w skali roku;

(2) zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za I półrocze podzielony przez średnią wartość kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez wyniku bieżącego okresu) na koniec I półrocza i poprzedniego roku, wskaźnik w skali roku.

4 Rozwój działalności Grupy Kapitałowej w I połowie 2007 roku

4.1 Główne kierunki rozwoju

Działania Grupy Kapitałowej Getin Holding w okresie I półrocza 2007r. ukierunkowane były na rozwijanie się na rynku usług finansowych oraz realizację strategii inwestycyjnej. Spółka koncentruje się na szybko rosnących sektorach:

- bankowości detalicznej oraz dla zamożnych klientów,
- ubezpieczeń,
- pośrednictwa finansowego,
- doradztwa finansowego i inwestycyjnego,
- leasingu.

Głównym celem Grupy jest maksymalizacja stopy zwrotu z inwestycji przy utrzymywaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Getin Holding, jako podmiot dominujący koncentruje się na systematycznym rozwoju spółek należących do Grupy oraz akwizycji nowych podmiotów działających w szeroko rozumianym sektorze detalicznych usług finansowych.

4.2 Podstawowe produkty i rynki

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

Celem działalności inwestycyjnej jest budowa wartości dla akcjonariuszy Spółki poprzez realizację rentownych inwestycyjnie projektów. Wzrost wartości firm wchodzących w skład portfela inwestycyjnego uzyskiwany jest poprzez wzrost ich dochodowości, między innymi dzięki restrukturyzacji, zwiększaniu skali działania i wzmacnianiu ich pozycji rynkowej. Spółka realizuje te cele poprzez:

- aktywne uczestnictwo w procesach związanych z zarządzaniem firmami oraz w tworzeniu i realizacji ich strategii rozwoju,
- dostarczanie niezbędnych dla rozwoju danego projektu środków finansowych,
- wsparcie 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.

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. dywidendy lub odsetek z udzielanych pożyczek.

Rosnący poziom konkurencji powoduje wzrost ryzyka prowadzonej przez Grupę działalności. Spółka, jako podmiot dominujący w znacznym stopniu rozpoznaje czynniki wpływające na rodzaj i wielkość ryzyk oraz podejmuje działania zmierzające do ich kontrolowania.

Poniżej scharakteryzowano główne kierunki aktywności Grupy Kapitałowej w omawianym okresie sprawozdawczym:

Rynek krajowy:

Ubezpieczenia

Poprzez nabycie większościowego pakietu akcji Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A., a tym samym pośrednie nabycie Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. (dalej Grupa TU Europa, GK TU Europa). Getin Holding realizuje proces rozwoju działalności na rynku ubezpieczeniowym w Polsce. Biorąc pod uwagę komplementarny charakter oferowanych produktów, połączenie podstawowej działalności Getin Holding oraz Grupy TU Europa doprowadzić ma do strategicznego powiązania obu spółek oraz budowy synergii związanej z integracją ich działalności. Grupa TU Europa oferuje zarówno ubezpieczenia na życie, jak i ubezpieczenia majątkowe. Specjalizuje się w ubezpieczeniach produktów bankowych, w tym w szczególności oferuje produkty ubezpieczeniowe związane z kredytami hipotecznymi. GK Europa oferuje ubezpieczenia dedykowane dla polskiego sektora finansowego (bancassurance), proponując swoim klientom szeroki zakres produktów, obejmujący zarówno ubezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych (w tym kredytów i pożyczek hipotecznych), mienia będącego przedmiotem kredytowania lub leasingu, jak i życia kredytobiorcy i leasingobiorcy. Stale wychodzi naprzeciw oczekiwaniom swoich klientów, zarówno indywidualnych, jaki i korporacyjnych, oferując im nowe, innowacyjne produkty ubezpieczeniowe.

Obie Spółki współpracują w Polsce z ponad trzydziestoma bankami, firmami leasingowymi i pośrednikami finansowymi. Współpraca prowadzona jest z jedenastoma z piętnastu największych banków w Polsce.

Spółka TU na Życie Europa S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń na życie we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej.

Akcje TU Europa S.A. notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Bankowość

Głównymi spółkami Grupy działającymi na rynku bankowym są Getin Bank oferujący usługi dla klientów indywidualnych oraz małych i mikro przedsiębiorstw oraz Noble Bank oferujący produkty i usługi dla klientów o wyższych dochodach.

Getin Bank jest ogólnopolskim bankiem detalicznym prowadzącym działalność poprzez sieć stu pięćdziesięciu czterech oddziałów (w tym w dwudziestu czterech Biurach Kredytów Hipotecznych Dom) znajdujących się we wszystkich większych miastach Polski. Działalność banku prowadzona jest także poprzez szeroką sieć pośredników.

W omawianym okresie działalności Getin Banku koncentrowała się w ramach następujących podstawowych obszarów:

- kredytów hipotecznych - sprzedaż kredytów hipotecznych w I półroczu 2007 roku osiągnęła poziom 1.489 mln zł (wzrost o 63% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego),
- kredytów samochodowych - w I półroczu 2007 roku w obszarze kredytów samochodowych osiągnięto wzrost sprzedaży o 57% (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) do poziomu 665 mln zł,
- kredytów konsumpcyjnych - obejmujących przede wszystkim kredyty gotówkowe, konsolidacyjne i związane z funkcjonowaniem kart kredytowych. Sprzedaż kredytów

konsumpcyjnych w I półroczu 2007 roku osiągnęła poziom 654 mln zł (wzrost o 208% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego),

- obsługi małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych - sprzedaż kredytów korporacyjnych w I półroczu 2007 roku osiągnęła poziom 832 mln zł (wzrost o 100% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego); saldo depozytowe wyniosło na dzień 30.06.2007r. 2.863 mln zł (przyrost w br. o 4%),
- pozyskiwania depozytów detalicznych - saldo depozytowe wyniosło na dzień 30.06.2007r. 5.296 mln zł (przyrost w br. o 25%).

Suma bilansowa netto Getin Banku wyniosła na dzień 30.06.2007 roku 13.920 mln zł. W okresie I półrocza roku obrotowego suma bilansowa Banku uległa zwiększeniu o 27%, tj. 2.946 mln zł. Wartość kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom w I połowie br. wyniosła 7.934 mln zł, ulegając w tym okresie zwiększeniu o 1.934 mln zł, czyli o 32%. Równocześnie wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła o 1.214 mln zł, (17%) i na 30.06.2007r. wynosiła 8.217 mln zł.

Rozwój konkurencyjnych produktów oferowanych przez bank oraz szybki wzrost liczby placówek i aktywów, powoduje wzrost pozycji Getin Banku na rynku krajowym.

Noble Bank to dynamicznie rozwijający się bank, którego działalność skupiona jest na pozyskiwaniu i obsłudze klientów zamożnych

Od momentu nabycia przez Getin Holding większościowego pakietu akcji tego banku w grudniu 2005 r., zgodnie z realizowaną strategią stworzenia otwartej platformy oferujące produkty różnych instytucji finansowych dla klientów o wyższych dochodach, Noble Bank sukcesywnie rozszerza ofertę swoich produktów i usług. Przeprowadzona restrukturyzacja pozwoliła na stworzenie nowoczesnej instytucji oferującej innowacyjne usługi w krajowym sektorze bankowości oraz indywidualnie dobrane rozwiązania finansowe w zakresie kredytowania oraz inwestycji osobistych klientów.

W I półroczu 2007 r. działalność Noble Banku skupiona była na realizacji strategii rozwoju, poprzez sprzedaż produktów bankowych zarówno we własnych oddziałach, jak również poprzez podmioty świadczące usługi dystrybucyjne na rzecz banku. W I półroczu 2007 r. Noble Bank utworzył jeden nowy oddział zwiększając tym samym liczbę swoich jednostek operacyjnych do sześciu. Liczba doradców bankowych zwiększyła się w I półroczu 2007 r. z czterdziestu czterech w styczniu do sześćdziesięciu dwóch w czerwcu.

W dniu 30 maja 2007r. akcje Noble Bank zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Doradztwo finansowe i inwestycyjne

Utrzymujący się w I połowie 2007r. wzrost gospodarczy, który pozytywnie wpływał na zainteresowanie klientów inwestycjami zarówno w nieruchomości jak i instrumenty finansowe, stworzył korzystną koniunkturę dla spółek Grupy działających w sektorze doradztwa finansowego (Open Finance) oraz na rynku funduszy inwestycyjnych (Noble Funds TFI).

Noble Funds TFI osiągnęło w pierwszym półroczu 2007r. dynamiczny wzrost aktywów funduszy.

W ramach posiadanych przez Noble Funds TFI licencji spółka zarządzała funduszem Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi trzema subfunduszami: Noble Fund Akcji, Noble Fund Mieszany oraz Noble Fund Skarbowy, a także aktywami pięćdziesięciu dwóch klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych). Na dzień 30 czerwca 2007 r. aktywa netto Noble Funds FIO wyniosły 361,5 mln zł. Ponadto Noble Funds TFI zarządzało w ramach usługi asset management aktywami w wysokości 365,3 mln zł.

W okresie sprawozdawczym podpisane zostały umowy z kolejnymi podmiotami dystrybuującymi jednostki uczestnictwa subfunduszy Noble Funds FIO.

Z uwagi na to, iż Noble Funds TFI rozpoczęło działalność operacyjną pod koniec 2006 roku (w listopadzie rozpoczęła zarządzanie w ramach usługi asset management, w grudniu rozpoczęła zbywanie jednostek uczestnictwa w ramach Noble Funds FIO), w okresie sprawozdawczym wiele

działań związanych było z rozbudowywaniem struktur, zakresu działalności oraz tworzeniem wewnętrznych procedur.

Dynamicznie rozwijający się rynek nieruchomości stwarza korzystne warunki dla działalności doradcy finansowego spółki **Open Finance**. Doradcy Open Finance oferują kredyty hipoteczne, produkty inwestycyjne oraz ubezpieczeniowe największych instytucji finansowych oraz pomagają w zarządzaniu finansami osobistymi. I półrocze 2007 r. charakteryzowało się wzrostem wolumenów sprzedaży produktów finansowych. Na 30 czerwca 2007 r. Na dzień 30 czerwca 2007 spółka posiadała dwadzieścia sześć oddziałów w całej Polsce oraz dodatkowo czternaście biur Open Direct, zapewniających możliwość obsługi klientów poprzez mobilnych doradców Open Finance i zatrudniała stu osiemdziesięciu sześciu doradców finansowych. Open Finance posiada licencję KPWiG na dystrybucję jednostek funduszy inwestycyjnych polskich i zagranicznych. Każdy z doradców finansowych Open Finance posiada licencję KNUIFE, zezwalającą na sprzedaż polis ubezpieczeniowych. Główne produkty oferowane przez Open Finance to kredyty bankowe, fundusze inwestycyjne, ubezpieczenia jednorazowe i regularne.

Pośrednictwo finansowe

Plan rozwoju i ekspansji działalności opierającej się na pośrednictwie finansowym zdecydował o połączeniu dwóch podmiotów: spółki Fiolet S.A. podmiotu zależnego od Getin Holding oraz Getin Raty S.A. podmiotu powiązanego z Getin Holding. Połączenie jednostek planowane jest na IV kwartał 2007r. W wyniku tego połączenia, powstanie spółka Fiolet S.A. o dużo lepszej pozycji na rynku pośrednictwa finansowego dająca lepsze możliwości rozwoju i ekspansji w przyszłości. Równocześnie szereg synergii pozwoli na ograniczenie kosztów i wzrost efektywności prowadzonej działalności. W omawianym okresie nastąpiło przeniesienie siedziby Fiolet do Wrocławia.

Fiolet w swojej ofercie posiada kredyty hipoteczne, ubezpieczenia sprzedawane razem z kredytem hipotecznym, kredyty gotówkowe oraz sprzedawane z nimi ubezpieczenia, a także karty kredytowe.

Fiolet zajmuje się dystrybucją produktów finansowych Getin Banku (kredyty gotówkowe, hipoteczne oraz kart kredytowe). W pierwszej połowie br. spółka otworzyła pięć nowych oddziałów: w Lublinie, Krakowie, Warszawie, Katowicach i Gdańsku. Zamknięte zostały natomiast dwa oddziały. Na dzień 30 czerwca Spółka posiadała dziesięć oddziałów własnych. Liczba aktywnych firm współpracujących ze Spółką w zakresie pośrednictwa finansowego wynosiła: 343 w zakresie kredytów gotówkowych, 162 w zakresie kredytów hipotecznych i 50 w zakresie kart kredytowych.

Działalność międzynarodowa:

Bankowość

W skład Grupy od dnia 8 maja 2007r. wchodzi Prikarpatyia Bank działający na terenie Ukrainy. Na dzień 30.06.2007r. Prikarpatyia Bank działa na terenie obwodu Iwano-Frankowskiego koncentrując się na obsłudze klientów indywidualnych oraz małych i mikro przedsiębiorstw. Bank znajduje się obecnie w procesie restrukturyzacji i opracowywania planów biznesowych na przyszłość. Główne założenia związane z jego działalnością, to stworzenie nowoczesnej instytucji dysponującej produktami oraz świadczącej usługi na rzecz klientów detalicznych na terenie Ukrainy. Wartość kredytów oraz depozytów Prikarpatyia Bank na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła odpowiednio 53 839 tys. zł i 95 075 tys. zł.

Pozyskiwanie kapitału - Emisje

Działalność w zakresie emisji obligacji na rynkach międzynarodowych prowadzona jest przez podmiot zależny od Getin Banku, tj przez spółkę Getin Finance PLC z siedzibą w Londynie. Program realizowanych emisji opiera się na gwarancji Getin Banku przeprowadzanych przez Getin Finance emisji. Emitowane przez Getin Finance PLC instrumenty notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie. Do tej pory spółka wyemitowała trzy serie obligacji o łącznej wartości 2.194.160.000 zł. Emisja ostatniej serii miała miejsce 8 maja 2007r. i obejmowała obligacje o wartości 350.000.000 EURO, co stanowiło w dniu emisji równowartość 1.312.325.000 PLN.

Akwizycje zagraniczne

Plany akwizycji i rozwoju opracowywane od III kwartału 2006r. zakładające rozpoczęcie działalności polegającej na tworzeniu, nabywaniu, rozwijaniu i zbywaniu podmiotów prowadzących działalność w zakresie *consumer finance* na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi realizowane są za pośrednictwem podmiotów zależnych Getin Holding, tj spółki Getin International S.a.r.l. oraz Getin International Polska. Zakres i skala działalności tych spółek zależy głównie od planów i możliwości rozwoju grupy na terenie Rosji, Ukrainy i Białorusi.

Getin International S.a.r.l. prowadzi działalność akwizycyjną na rynku rosyjskim, ukraińskim i białoruskim w zakresie pozyskiwania spółek z branży *consumer finance*. Pomocniczo w celu zarządzania, nadzorowania i opiniowania biznesowych projektów prowadzonych przez Getin International S.a.r.l. utworzona została Spółka Getin International Polska sp. z o.o., której głównym celem jest rozpoznawanie i badanie rynku, opracowywanie planów biznesowych, doradztwo i organizacja akwizycji, a także projektowanie struktur biznesowych. Getin International Polska prowadzi działalność w zakresie analizy rynku i poszukiwania możliwych celów akwizycji, a także doradza w procesie restrukturyzacji i budowy nowej strategii rozwoju banku Prikarpatya.

Leasing

Działalność leasingowa prowadzona jest przez podmiot zależny Getin Holding - spółkę Carcade, Spółka w I półroczu 2007r. zwiększyła swój udział w tej jednostce i stała się jej 100% udziałowcem. Działając poprzez trzydzieści oddziałów zlokalizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej, Carcade świadczy usługi leasingowe w zakresie sprzętu o wartości do 50.000 USD. 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. Standardowe przedmioty leasingu są proponowane przez spółkę klientom u ponad 1.600 dealerów samochodów; z ponad 900 dealerami Carcade OOO podpisała umowy o współpracy.

Sprzedaż i suma bilansowa Carcade na dzień 30.06.2007r. wyniosła odpowiednio 304.980 tys. zł. i 276.580 tys. zł.

5 Podstawowe ryzyka i zagrożenia

TU EUROPA S.A., TU na Życie EUROPA S.A.

Ryzyko działalności ubezpieczeniowej

Niektóre ubezpieczenia mogą wiązać się z dużymi wypłatami odszkodowań, narażając ubezpieczyciela na znaczne straty finansowe. Ryzykiem, które należy również brać pod uwagę są wyłudzenia odszkodowań.

Działania TU Europa zapobiegające powyższemu ryzyku opierają się na analizie prawdopodobieństwa wystąpienia dużych zdarzeń szkodowych przed przyjęciem ryzyka i dostosowaniu wysokości składki ubezpieczeniowej do tego prawdopodobieństwa. W razie konieczności towarzystwo samo ubezpiecza się zawierając umowy reasekuracyjne. W celu zminimalizowania ryzyka wyłudzeń odszkodowań, TU Europa dostosowuje swoje procedury akceptowania ubezpieczeń, a także nakłada na banki obowiązek dokładnego zweryfikowania kredytobiorców. Prowadzona jest również w tym zakresie działalność prewencyjna i windykacyjna.

W przypadku ubezpieczeń na życie ryzyko przejawia się głównie poprzez niedoszacowanie oczekiwanej śmiertelności ubezpieczonej populacji. W związku z tym TU na Życie Europa kalkuluje składki przyjmując ostrożne założenia odnośnie oczekiwanej śmiertelności.

Ryzyko niedoszacowania poziomu rezerw

Dla pokrycia bieżących i przyszłych zobowiązań, tworzone są rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Poziom rezerw w ubezpieczeniach ustalany jest zgodnie z najlepszą wiedzą, na podstawie dostępnych informacji, w celu uwzględnienia wszystkich aspektów mających wpływ na wysokość odszkodowań w przyszłości. Informacje i zdarzenia, które nastąpią w przyszłości mogą jednak spowodować korekty wysokości szacunków poziomu rezerw.

Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Współpraca z niewielką liczbą istotnych podmiotów powoduje, iż TU Europa uzyskuje 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, towarzystwo prowadzi działania w celu możliwej dywersyfikacji zarówno w zakresie produktów jak i klientów.

Konkurencja w sektorze ubezpieczeniowym

W Polsce od dłuższego czasu można zaobserwować wzrost zainteresowania firm ubezpieczonych produktami typu bancassurance. Dla TU Europa oznacza to szczególną konkurencję w obszarze bezpośredniej działalności.

Noble Bank S.A., Getin Bank S.A., Priкарпаття Bank S.A.

Ryzyko stopy procentowej

W warunkach niedopasowania bilansu i pozycji pozabilansowych, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na wartość aktywów i pasywów banków oraz osiągany 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.

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 są systemy kontroli wewnętrznej.

Długoterminowe finansowania akcji kredytowej

Wraz z dynamicznym rozwojem sprzedaży kredytów banki narażone są 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

Noble Funds TFI S.A.

Ryzyko konkurencji

Zarówno rozpoczęcie „wojny cenowej” wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych związanej z obniżaniem opłat za zarządzanie jak i rosnące koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mogą wpłynąć na rentowność spółki.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Podniesienie stóp procentowych, bądź znacząca korekta cen na GPW może wpłynąć na mniejsze zainteresowanie inwestycjami w fundusze inwestycyjne oraz mniejsze zainteresowanie usługą zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Open Finance S.A.

Konkurencja

Wejście na rynek dużych firm doradztwa finansowego może zwiększyć koszt pozyskania klienta.

Działalność międzynarodowa

Ryzyko polityczne i makroekonomiczne

Działalność prowadzona na terenie Federacji Rosyjskiej i Ukrainy związana jest ze specyficznym dla tych krajów ryzykiem politycznym i makroekonomicznym.