

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Wrocław, 26 sierpnia 2011 roku

Spis treści

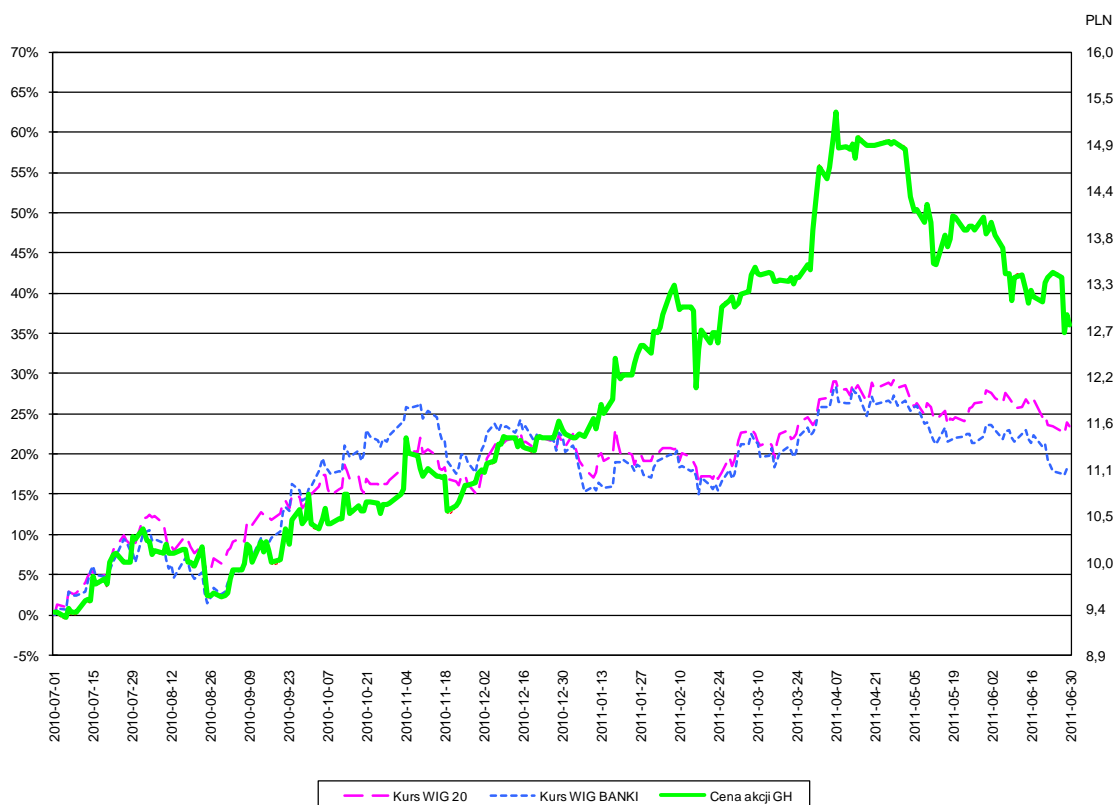
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta	3
1. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2011 roku	3
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding.....	12
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy	13
4. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2011 roku	15
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej	15
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	17
7. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian	17
8. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	18
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	19
10. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	19
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	19
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	19
13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	24

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta

1. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2011 roku

Getin Holding

Cena akcji Getin Holding:



W dniu 29.12.2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 18 mln zł w drodze emisji z prawem poboru nie więcej niż 18 mln akcji serii O. Emisja została przeprowadzona w drodze oferty publicznej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11.03.2011, cena emisyjna została ustalona na kwotę 9,25 zł za jedną akcję a łączna wartość emisji wyniosła 166 500 tys. zł. W związku z powyższym, w dniu 07.04.2011 Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii O, co zostało szerzej opisane w pkt. 2.17 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku.

W dniu 28.03.2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 5 mln zł w drodze emisji nie więcej niż 5 mln akcji serii P z wyłączeniem prawa poboru, w związku z planowanym wdrożeniem w Spółce nowego Programu Opcji Menedżerskich, którego realizacja nastąpi w latach 2011 - 2014. Na posiedzeniu w dniu 31.03.2011 Rada Nadzorcza Spółki przyjęła kluczowe założenia do Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich, a następnie, w dniu 21.07.2011 roku, dokonała ich

zmiany i zatwierdziła Regulamin Programu Opcji Menedżerskich w Spółce. Rada Nadzorcza ostatecznie ustaliła następujące kluczowe założenia do regulaminu Opcji Menedżerskich:

1. Uczestnikami Programu Opcji Menedżerskich będą osoby wchodzące w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki oraz osoby wchodzące w skład Zarządów spółek powiązanych z Getin Holding SA, jak i osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej Spółki lub spółki powiązanej, wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki.
2. Uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich zobowiązani będą do nierozporządzania akcjami Spółki nabytymi w ramach Programu Opcji Menedżerskich do dnia wygaśnięcia opcji call obejmującej odsprzedaż wszystkich akcji przez Menedżera 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.
3. Rozpoczęcie Programu Opcji Menedżerskich nastąpi w 2011 roku, a jego zakończenie przewiduje się na rok 2014.
4. Opcje zostaną przyznane za lata 2011, 2012, 2013.

W dniu 28.06.2011 roku Getin Holding podał do wiadomości publicznej informację, o podjęciu przez Radę Nadzorczą Getin Holding uchwały zatwierdzającej przedstawioną przez Zarząd strategię zmian w grupie kapitałowej Getin Holding, przewidującej podział Getin Holding poprzez wydzielenie, w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, oddziału Getin Holding w Warszawie, którego majątek składa się między innymi z pakietu wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego Getin Noble Bank oraz ogólnej liczby głosów na jego walnym zgromadzeniu, do Allianz Banku Polska S.A. (obecnie Get Bank),

Założeniami przyjętej przez Radę Nadzorczą Getin Holding strategii były:

- kontynuacja przez Getin Holding dotychczasowej działalności, nastąpi jedynie przeniesienie części jego aktywów i zobowiązań na 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. Wszystkie akcje nowej emisji w Get Bank zostaną przyznane za pośrednictwem KDPW wszystkim akcjonariuszom Getin Holding,
- przeprowadzenie podziału Getin Holding z przeprowadzeniem procesu wprowadzenia akcji Get Bank do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jako warunki przeprowadzenia podziału, wskazane zostały:

- podjęcie uchwał przez walne zgromadzenia Get Bank i Getin Holding zatwierdzających podział;
- brak sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie przez Get Bank akcji Getin Noble Bank wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielanego z Getin Holding;
- zatwierdzenie prospektu emisyjnego Get Bank obejmującego emisję akcji dokonywaną w związku z podziałem przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- zgoda Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 34 § 2 Prawa bankowego na zmianę statutu Get Bank w związku z wyżej wskazaną emisją.

W efekcie powstaną dwie grupy: grupa Getin Holding, w skład której wejdzie Idea Bank S.A. oraz podmioty prowadzące pozostałą działalność finansową w Polsce w tym działalność ubezpieczeniową

(TU Europa S.A. wraz ze spółką zależną TUnŻ Europa S.A.) oraz międzynarodową działalność finansową (Getin International S.A., Carcade OOO oraz Plus Bank S.A. wraz ze spółkami zależnymi), oraz grupa obejmująca Get Bank i Getin Noble Bank.

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 4 stycznia 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 dr 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 wydzielania.

Szczegółowe informacje w zakresie zdarzeń mających miejsce po dniu 30 czerwca 2011 roku dotyczących podziału Spółki zostały opisane w Pkt. 12 niniejszego Sprawozdania z działalności.

Getin Noble Bank

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2011 roku zysk brutto Grupy Kapitałowej Getin Noble Bank wyniósł 899 154 tys. zł, tj. wzrósł o 486% w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku, w którym zysk brutto wyniósł 153 507 tys. zł. W wyniku sprzedaży i upublicznienia akcji spółki Open Finance, Grupa Getin Noble Bank rozpoznała w rachunku zysków i strat zysk netto w wysokości 619 931 tys. zł.

W I półroczu 2011 roku wynik na działalności bankowej (zdefiniowany jako: suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji i opłat, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, wyniku na pozostałych instrumentach finansowych i wyniku z pozycji wymiany) Grupy Kapitałowej Getin Noble Bank wyniósł 1 859 624 tys. zł i wzrósł o 75% w stosunku do I półrocza 2010 roku.

Przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu prowizji i opłat w okresie I półrocza 2011 roku łącznie wzrosły w porównaniu do okresu I półrocza 2010 roku o 16%, czyli o 317 282 tys. zł osiągając poziom 2 293 005 tys. zł. Wzrost ten nastąpił w wyniku wzrostu sprzedaży w Getin Noble Bank, utrzymania efektywności kosztowej po stronie kosztów finansowych oraz administracyjnych, modyfikacji oferty produktowej banku oraz rozszerzenia od III kwartału 2010 roku Grupy Kapitałowej Getin Noble Banku o Idea Bank. Koszty odsetkowe poniesione w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2011 roku wzrosły o 17% w stosunku do kosztów odsetkowych poniesionych w analogicznym okresie 2010 roku. Bezpośrednią przyczyną był wzrost wolumenu depozytów klientów – saldo zobowiązań wobec klientów na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosło 41 322 640 tys. zł, tj. o 25% więcej niż saldo zobowiązań wobec klientów na koniec I półrocza 2010 roku.

Wynik z pozycji wymiany uzyskany w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2011 roku wyniósł 78 668 tys. zł i był wyższy o 16 935 tys. zł od wyniku z pozycji wymiany osiągniętego w okresie 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 roku. Uzyskane dochody z pozycji wymiany związane są przede wszystkim z portfelem kredytów walutowych i indeksowanych do waluty obcej.

Spadek wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy z 23 507 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 roku do poziomowi -5 423

tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2011 roku w okresie związany jest z niższą wyceną instrumentów pochodnych wycenianych do wartości godziwej.

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych uzyskany w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30.06.2011 roku wyniósł 691 646 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w okresie I półrocza 2010 roku o 691 046 tys. zł, głównie z tytułu zbycia przez Getin Noble Bank akcji spółki zależnej Open Finance i rozliczenia utraty kontroli nad spółką, co zostało szerzej opisane w nocie 2.1.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku.

Koszty administracyjne w I półroczu 2011 roku wyniosły 405 651 tys. zł i w stosunku do I półrocza 2010 roku uległy zwiększeniu o 17%. Wzrost kosztów wynika ze zwiększenia stanu zatrudnienia w związku z organicznym rozwojem Grupy i akwizycji od III kwartału 2010 roku Idea Banku, jak również poniesienia większych kosztów reklamy produktów bankowych oraz podwyższonej z 0,045% do 0,099% stawki opłaty obowiązkowej na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w 2011 roku.

Grupa Getin Noble Bank odnotowała zmniejszenie o 19,5 mln zł (3% w stosunku do I półrocza 2010 roku) przyrostu odpisów na należności kredytowe i leasingowe; spadek ten związany jest przede wszystkim ze zmniejszeniem wartości odpisów na kredyty detaliczne, w tym głównie na kredyty gotówkowe.

Jednostkowy rachunek zysków i strat Getin Noble Bank za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku obrotowego 2011 zamyka się zyskiem netto w kwocie 443 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik jest wyższy o 85%. Z uzyskanej kwoty zysku w I półroczu 2011 roku, 68% przypada na ujęty w wyniku tego okresu efekt transakcji związanej ze sprzedażą pakietu akcji Open Finance.

Struktura dochodów z działalności operacyjnej (przed uwzględnieniem wyniku z odpisów aktualizujących oraz ogólnych kosztów administracyjnych) przedstawia się, w okresie od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, następująco: L wynik odsetkowy - 42 %, wynik z tytułu prowizji - 26 %, wynik z pozycji wymiany - 6 %, pozostałe - 26 %.

Wartość sprzedaży kredytowej wyniosła, w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku, 6,5 mld zł. W strukturze zrealizowanej sprzedaży ok. 60% stanowiły kredyty hipoteczne. Sprzedaż produktów inwestycyjnych wyniosła w omawianym okresie 819 mln zł.

Uzyskano przyrost salda depozytowego o 3,8 mld zł, z tego w 79% w segmencie depozytów detalicznych.

Koszty działania Banku wyniosły, w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku, 337 mln zł, wskaźnik koszty/dochody wyniósł w tym okresie 23,7%.

Wynik Getin Noble Bank z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych w I półroczu 2011 wyniósł 540 566 tys. zł, a więc zmalał o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010, w którym wyniósł 573 581 tys. zł.

Poziom współczynnika wypłacalności Grupy Getin Noble Bank na dzień 30.06.2011 roku wyniósł 8,80%, a więc jest niższy o 1,07 p.p. w porównaniu z jego poziomem na dzień 31.12.2010 roku. Poziom tego współczynnika na dzień 30.06.2011 determinuje różne ujęcie w czasie w wyliczeniu adekwatności kapitałowej wyniku z tytułu wyceny do wartości godziwej udziałów rezydualnych Open Finance pomiędzy funduszami własnymi a wartością zaktualizowanych udziałów w podmiotach finansowych (pomniejszających poziom funduszy regulacyjnych). Przy uwzględnieniu w funduszach wyniku finansowego z przeszacowania wartości rezydualnej udziałów w Open Finance do wartości godziwej (co nastąpi na koniec sierpnia 2011 roku po dokonaniu przeglądu audytorskiego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku) współczynnik wypłacalności wynosiłby 10,0%.

Getin Noble Bank, zajął 7 miejsce, awansując o 5 pozycji, w zorganizowanym przez redakcję „Pulsu Biznesu” i Instytut Badawczy Pentor rankingu „Giełdowa Spółka Roku 2010”, a także zdobył 4 nagrody główne w rankingu „50 największych banków w Polsce 2011”, triumfując w kategorii „banki

uniwersalne”, „banki hipoteczne”, „banki samochodowe” oraz „banki internetowe”. Ponadto w opublikowanym przez miesięcznik „The Banker” (Financial Times) rankingu 1000 największych banków na świecie, Getin Noble Bank został uznany za najlepszy bank w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem zwrotu z kapitału (ROE). Podstawą oceny była wielkość funduszy podstawowych (Tier 1).

Getin Noble Bank został również wyróżniony w dziewiętnastej edycji konkursu Gazety Bankowej - „Najlepsze Banki” za największą dynamikę rozwoju w kategorii „Duże Banki”, a redakcja „Newsweek Polska” i firma konsultingowa A.T. Kearney uznały Getin Noble Bank za najlepszy bank w kategorii firm o kapitalizacji powyżej 500 mln złotych w prestiżowym „Rankingu Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość”. Bank zajął również pierwsze miejsce w rankingu 100 Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość w sektorze finansowym.

W dniu 22.06.2011 roku Fitch Ratings opublikował rating Banku, w którym potwierdził rating nadany w dniu 9 czerwca 2010 roku tj.: rating podmiotu („IDR”) „BB”, rating krótkoterminowy „B”, rating indywidualny „D” oraz długoterminowy rating krajowy „BBB(pol)”, podwyższając jednocześnie rating wsparcia z „5” do „3” oraz wprowadzając minimalny poziom ratingu wsparcia (Support Rating Floor) na poziomie „BB”.

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 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. Po spełnieniu określonych w umowie warunków zawieszających, Open Finance nabył w dniu 22.07.2011 roku od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 24 745 000 akcji MY LIFE Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. stanowiących 49% udziału w spółce za cenę 9 595 560,24 zł, a Getin Noble Bank nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 9 595 000 akcji MY LIFE Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. stanowiących 19% udziału w spółce za cenę 3 721 tys. zł.

Getin Noble Bank dokonał zbycia w I kwartale 2011 roku 23,5 mln akcji Open Finance w wyniku dwóch transakcji w lutym 2011 roku (3 mln akcji) oraz w marcu 2011 roku w ramach oferty publicznej spółki Open Finance S.A. (20,5 mln akcji). Płatność za 3 mln akcji sprzedane w lutym zgodnie z umową sprzedaży została odroczonej do dnia 31 stycznia 2012 roku, a przychód ujęto w wartości zdyskontowanej. Równocześnie w ramach oferty publicznej Open Finance dokonał podwyższenia kapitału podstawowego o 4,25 mln nowych akcji, w których objęciu nie uczestniczył Getin Noble Bank.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Open Finance o nową emisję 4,25 mln 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 Funds TFI

Za I półrocze 2011 roku Noble Funds TFI uzyskał dodatni wynik finansowy netto w wysokości 11 612 tys. zł oraz wykazał przychody z tytułu zarządzania aktywami oraz doradztwa inwestycyjnego w wysokości 29 901 tys. zł, z czego 68,75% stanowią przychody z opłaty stałej za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, pobieranej od wartości aktywów funduszu, 1,02% stanowią przychody z tytułu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników inwestycyjnych subfunduszu Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Opportunity FIZ i Noble Fund 2DB FIZ oraz 5,34% stanowią przychody z tytułu opłaty stałej za usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (tzw. asset management).

W I połowie 2011 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Noble Funds TFI zwiększyły się z poziomu 1 647,78 mln zł do poziomu 1 719,98 mln zł, co oznacza wzrost o 4,38%. W tym samym okresie według zestawień IZFA (Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami) aktywa polskiego rynku TFI wzrosły z poziomu 116,14 mld zł do 119,12 mld zł, co oznacza wzrost o 2,57%.

Stopy zwrotu poszczególnych funduszy i subfunduszy Noble Funds TFI S.A. w I połowie 2011 roku wyniosły:

Skarbowy	Mieszany	Akcji	Akcji MIŚS	Stabilnego Wzrostu Plus	Timingowy	Global Return	Africa	Opportunity FIZ *
1,90%	-0,74%	0,58%	1,48%	0,01%	-2,29%	-4,29%	-12,26%	-3,84%

* zmiana w stosunku do ceny emisyjnej pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych

Dnia 26.05.2011 roku Noble Funds TFI złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o utworzenie Noble Fund Makro FIZ. Produkt ten będzie wykorzystywał trendy makroekonomiczne w gospodarce światowej. Fundusz będzie budował ekspozycje na spółki notowane na całym świecie. Rozpoczęcie działalności funduszu planowane jest na III kwartał 2011 roku.

Noble Funds TFI prowadzi również negocjacje w sprawie przejęcia zarządzania funduszem sekurytyzacyjnym, co dodatkowo zdywersyfikuje źródła generowanych przychodów.

W okresie od 01.02.2011 do 28.03.2011 miało miejsce zawieszenie wyceny jednostek uczestnictwa Noble Fund Africa. W związku z zawieszeniem notowań giełdy w Egipcie szwajcarski fundusz Julius Baer Northern Africa – który jest głównym składnikiem lokat Noble Fund Africa - zawiesił swoją wycenę, co wiązało się z koniecznością zawieszenia wyceny również przez Noble Fund Africa. Skutkiem tego był brak możliwości dokonywania przez uczestników transakcji na jednostkach uczestnictwa Noble Fund Africa. Dzięki intensywnym działaniom informacyjnym skierowanym do dystrybutorów i klientów subfunduszu wydarzenie to nie wpłynęło w istotny sposób na aktywa zarówno samego Noble Fund Africa, jak i na pozostałą działalność Noble Funds TFI.

W ramach działalności asset management, na dzień 30.06.2011 roku Noble Funds TFI zarządzała aktywami klientów o wartości 226,78 mln zł, co oznacza spadek w wysokości 18,14% w porównaniu do końca roku 2010 roku (aktywa na dzień 31.12.2010 roku wynosiły 277,04 mln zł). Na koniec I półrocza 2011 roku liczba klientów usługi asset management wyniosła 62.

Noble Securities

W I półroczu 2011 roku przychody Domu Maklerskiego przekroczyły 44 mln zł, co było wielkością o ponad 165 % większą niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy udział w przychodach Noble Securities miały przychody z tytułu oferowania produktów strukturyzowanych oraz prowizje ze sprzedaży akcji i obligacji na rynku pierwotnym.

Zysk netto Noble Securities wyniósł w I półroczu 2011 roku 12,3 mln zł i był o 190% wyższy niż w I połowie 2010 roku.

Dnia 9.05.2011 roku Noble Securities udostępnił klientom swoją platformę rynku OTC (Forex) działającą pod nazwą Noble Markets. Tym samym zaoferowano klientom możliwość handlu 200 instrumentami rynku OTC (80 par walutowych, 20 towarów, 20 indeksów oraz 80 akcji z całego świata).

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 II kwartału 2011 roku wynosił 97,74%.

Getin Leasing

Za I półrocze 2011 roku spółki z grupy kapitałowej Getin Leasing (Getin Leasing S.A., Getin Services S.A. oraz Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.) osiągnęły skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 812 tys. zł. W analogicznym okresie 2010 roku Grupa osiągnęła stratę w wysokości 109 tys. zł. Głównym czynnikiem determinującym wynik I półrocza 2011 roku był rozwój sprzedaży produktów leasingowych oraz wzrost wyniku spółki zależnej świadczącej usługi pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Idea Bank

Idea Bank odnotowała w sprawozdaniu jednostkowym zysk netto 10,8 mln zł oraz w sprawozdaniu skonsolidowanym z Provistą odpowiednio 15,1 mln zł

Istotny wzrost zysku jednostkowego w stosunku do poprzedniego kwartału (styczeń - marzec 2011) jest wynikiem dalszego dynamicznego rozwoju działalności firmy i rozszerzenia oferty produktowej. Poziom sprzedaży kredytów w Idea Bank w I półroczu 2011 roku wyniósł 663 072 tys. zł

Do szczególnych osiągnięć Banku w omawianym okresie należy zaliczyć:

- rozwinięcie współpracy z pośrednikami, zbudowanie palety produktów nakierowanych na małe i średnie przedsiębiorstwa ,
- zakup certyfikatów inwestycyjnych funduszu DEBITO i strategia przejęcia obsługi tego funduszu, w tym windykacyjnej,
- wzrost sumy bilansowej ze 168 mln zł na koniec roku 2010 do 968 mln zł na koniec I półrocza 2011.

Powszechny Dom Kredytowy

W I półroczu 2011 roku nastąpił w stosunku do analogicznego okresu w 2010 roku wzrost udzielonych przez Powszechny Dom Kredytowy kredytów samochodowych, kredytów hipotecznych oraz umów leasingowych.

W I półroczu 2011 roku wartości udzielonych przez Powszechny Dom Kredytowy kredytów samochodowych wyniosła 174 232 tys. zł, a więc wzrosła o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010, w którym wartość ta wynosiła 167 760 tys. zł. Natomiast wartość udzielonych przez Powszechny Dom Kredytowy kredytów hipotecznych w I półroczu 2011 wyniosła 531 489 tys. zł, a więc wzrosła o 9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010, w którym wartość ta wynosiła 485 480 tys. zł. W I półroczu 2011 r. wzrosła o 136% łączna wartość sprzedaży leasingu dokonywana przez Powszechny Dom Kredytowy i Powszechny Dom Kredytowy Biznes. W I półroczu 2010 roku wartość ta wyniosła bowiem 14 111 tys. zł, a w I półroczu 2011 roku osiągnęła wartość 33 235 tys. zł.

Odnotowano natomiast zmniejszenie kosztów operacyjnych i spadek marży (wynik na prowizjach) uzyskiwanych na poszczególnych produktach. W efekcie czego Powszechny Dom Kredytowy osiągnął wynik netto skonsolidowany w wysokości 1,28 mln zł, a więc wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa Europa

Skonsolidowany zysk netto za I półrocze 2011 roku wyniósł 84 171 tys. zł, czyli o 20% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Składki ubezpieczeniowe w omawianym okresie wyniosły 318 019 tys. zł i były wyższe niż w I półroczu 2010 roku o około 17%. Grupa Kapitałowa EUROPA koncentrowała się na rozwoju produktów typu bancassurance, rozwoju produktów turystycznych oraz gwarancji. Na szczególną uwagę zasługuje oferta Grupy Kapitałowej Europa w zakresie produktów o charakterze inwestycyjnym, w tym zwłaszcza produktów z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym.

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa podpisała łącznie 7 istotnych umów o wartości 256 mln zł (1 dla TU EUROPA o wartości 43 mln zł i 6 dla TU na Życie EUROPA o łącznej wartości 213 mln zł).

W I półroczu 2011 roku w pozycji Odszkodowania i świadczenia wypłacone Grupa Kapitałowa EUROPA wykazała kwotę -49 781 tys. zł. W spółce majątkowej odszkodowania i świadczenia przypadały głównie na ubezpieczenia pozostałe, natomiast w spółce życiowej na ubezpieczenia ryzyka zgonu dla ubezpieczenia na życie, dla produktów ratalnych, kredytów samochodowych, kredytów hipotecznych oraz kart. Inne koszty operacyjne wyniosły w analizowanym okresie 243 587 tys. zł. Główną pozycję stanowią udziały w zyskach oraz wynagrodzenia, które na mocy obowiązujących umów spółki z Grupy Kapitałowej EUROPA są zobowiązane wypłacać ubezpieczonym i ubezpieczającym.

MW Trade

W okresie od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku MW Trade wypracowała wynik netto w wysokości 4 390 tys. zł. Oznacza to wzrost o 74% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przyrost ten spowodowany jest w głównej mierze wyższą średniomiesięczną wartością portfela wierzytelności MW Trade, która w omawianym okresie osiągnęła wartość 297,9 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku średnia wartość portfela wynosiła 73,3 mln zł). Natomiast całkowite koszty poniesione przez MW Trade w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 14,76 mln zł i były wyższe od analogicznego okresu w 2010 roku o 290% (w I półroczu 2010 roku wyniosły 3,79 mln zł). Podstawowe różnice w strukturze poniesionych kosztów, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2010 roku, odnotowano na poziomie kosztów finansowania portfela, których wartość osiągnęła 12,3 mln zł (w I półroczu 2010 wyniosły 1,5 mln zł). Natomiast przychody MW Trade ze sprzedaży za I półrocze 2011 wyniosły 20.447 tys. zł, a więc wzrosły o 200% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010, w którym wynosiły 6.822 tys. PLN.

W strukturze przychodów nadal główną pozycją jest przychód osiągany ze sprzedaży produktów Hospital Fund.

W I półroczu 2011 MW Trade kontynuowała aktywność w obszarze sprzedaży swoich podstawowych produktów, tj. „Hospital Fund” oraz pożyczek udzielanych Samodzielnym Publicznym Zakładom Opieki Zdrowotnej. Rozpoczęto również sprzedaż produktów podmiotów z Grupy, gdzie MW Trade pełni funkcję pośrednika. W dniu 27.04.2011 roku MW Trade zawarła z Getin Noble Bank umowy o współpracy w zakresie pośrednictwa przy zawieraniu umów kredytowych, ofercie depozytowej, a także o prowadzenie rachunków bankowych dla kredytobiorców i innych podmiotów.

10.05.2011 roku MW Trade zawarła umowę agencyjną z TU Europa, której przedmiotem jest pośrednictwo w zawieraniu umów ubezpieczenia należności krajowych oraz wykonywania innych czynności agencyjnych przez MW Trade na rzecz TU Europa prowadzonych na rynku medycznym.

Wartość portfela wierzytelności MW Trade na dzień 30.06.2011 osiągnęła poziom 316,5 mln zł, wobec poziomu 98,3 mln zł, osiągniętego na dzień 30.06.2010, co oznacza ponad dwukrotny przyrost. Wzrost portfela był możliwy do osiągnięcia dzięki pozyskiwaniu finansowania w ramach współpracy z podmiotami Grupy Getin, w tym również w procesach pozyskiwania kapitału w ramach niepublicznych

emisji obligacji. Pozyskane środki zewnętrzne oraz wzrost kapitału własnego umożliwiły zawieranie nowych porozumień restrukturyzacyjnych i stabilną budowę portfela wierzytelności.

Panorama Finansów

Począwszy od IV kwartału 2010 roku Panorama Finansów rozszerzyła przedmiot działalności i rozpoczęła sprzedaż usług leasingowych. W I półroczu 2011 roku spółka kontynuowała budowanie własnej sieci sprzedaży, rozwijając jednocześnie współpracę z pośrednikami w zakresie oferowanych przez spółkę usług leasingowych.

Plus Bank

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2011 wyniósł 28 295 tys. UAH, co stanowi równowartość 9 916 tys. zł i składa się z następujących pozycji:

1. Wynik odsetkowy w wysokości 50 315 tys. UAH (co stanowi równowartość 17 633 tys. zł), na który składają się przychody odsetkowe oraz koszty odsetkowe,
2. Wynik prowizyjny w wysokości 36 605 tys. UAH (co stanowi równowartość 12 838 tys. zł), na który składają się przychody prowizyjne oraz koszty prowizyjne,
3. Wynik działalności bankowej – 87 960 tys. UAH (co stanowi równowartość 30 836 tys. zł),
4. Rezerwy na należności kredytowe – -609 tys. UAH (co stanowi równowartość 213 tys. zł),
5. Koszty działania banku – 56 765 tys. UAH (co stanowi równowartość 19 894 tys. zł),
6. Amortyzacja – 2 545 tys. UAH (co stanowi równowartość 892 tys. zł),
7. Obciążenie podatkowe - -9 846 tys. UAH (co stanowi równowartość 3 450 tys. zł).

Na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto istotny wpływ w okresie sprawozdawczym miały m.in. następujące zdarzenia: dynamiczny wzrost sprzedaży kredytów samochodowych, szybki przyrost portfela depozytowego, zwłaszcza od osób fizycznych oraz wysokie koszty wymiany USD na UAH, a także zmniejszenie stawek podatkowych.

Do głównych osiągnięć Plus Bank w pierwszym półroczu 2011 roku należą dynamika sprzedaży kredytów samochodowych przy zachowaniu niskiego poziomu ryzyka, utrzymywanie wysokiego poziomu udziału w rynku kredytów samochodowych (ponad 20%) i sprzedaży produktów gotówkowych.

Sombelbank

W omawianym okresie Sombelbank osiągnął zysk w wysokości 7 653 mln rubli białoruskich (co stanowi równowartość 6 173 tys. zł).

Aktywa banku według stanu na 30 czerwca 2011 roku w porównaniu z 31 grudnia 2010 roku zwiększyły się o 243,5 mld rubli białoruskich i wyniosły 425,9 mld rubli białoruskich (co stanowi równowartość 238 mln zł).

Portfel kredytowy banku według stanu na 30 czerwca 2011 roku w porównaniu ze stanem na 1 stycznia 2011 roku zwiększył się o 132,2 mld rubli i wyniósł 273 mld rubli białoruskich (co stanowi równowartość 152,6 mln zł) tj. o 94%.

W pierwszym półroczu 2011 roku Sombelbank aktywnie pozyskiwał depozyty od osób fizycznych zarówno w walutach obcych, jak i w rublach białoruskich. W I półroczu 2011 roku wielkość tych depozytów wzrosła do 102,4 mld rubli białoruskich (co stanowi równowartość 57,3 mln zł).

31 maja 2011 r. Sombelbank dokonał w Polsce transakcji sprzedaży 28 802 obligacji własnych pierwszej emisji. Emisja obligacji odbyła się w celu pozyskania środków osób fizycznych rezydentów i nierezydentów Republiki Białorusi oraz skierowania ich na uzupełnienie źródeł finansowania rozwoju Banku. Łączny wolumen emisji obligacji wyniósł 30 milionów zł. Początek umarzania obligacji przewidziano na 15.04.2013 roku.

Zwiększenie wielkości sprzedaży kredytów bezgotówkowych było możliwe dzięki wzrostowi sieci agencyjnej i stałemu badaniu potrzeb sieci handlowych (Sombelbank otworzył 14 nowych oddziałów), i dzięki oferowaniu specjalnych produktów kredytowych.

Carcade

Poziom sprzedaży leasingu w pierwszym półroczu 2011 roku wyniósł w Carcade 5,3 mld rubli, nastąpił wzrost o 141% w stosunku do wartości sprzedaży leasingu w analogicznym okresie roku 2010, kiedy sprzedaż wynosiła 2,2 mld rubli.

Do głównych osiągnięć spółki w pierwszym półroczu 2011 r. należą wzrost udziału w rynku leasingu samochodów osobowych i lekkich pojazdów komercyjnych, zakup kontrolnego pakietu akcji Otwartej Spółki Akcyjnej „Kubanbank”. Ponadto Carcade otworzyła 16 nowych oddziałów sprzedaży.

W dniu 30.06.2011 roku Emitent podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Carcade o kwotę 250 000 000 RUB (co stanowi równowartość 24 675 tys. zł) i objęciu udziału w podwyższonym kapitale zakładowym przez Getin Holding. Obecnie trwa proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Carcade zgodnie z prawem rosyjskim.

Get Bank

31.05.2011 Getin Holding nabył 100% akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank). W związku z powyższym wyniki finansowe Spółki podlegające konsolidacji oraz niniejszy komentarz dotyczą wyłącznie okresu od 1 do 30 czerwca 2011 r.

W dniu 08.07.2011 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę nazwy spółki na Get Bank S.A.

W analizowanym okresie Spółka poniosła stratę netto w wysokości 110,6 mln zł, co miało miejsce w warunkach:

- uzyskania dochodów z podstawowej działalności bankowej na poziomie 4,2 mln zł,
- poniesienia ogólnych kosztów związanych z restrukturyzacją w kwocie 124,3 mln PLN, na którą składają się strata związana ze sprzedażą i likwidacją sieci placówek, koszty związane ze zmianą modelu operacyjnego (wypowiadanie umów, restrukturyzacja zatrudnienia) oraz jednorazowe odpisy amortyzacyjne na aktywa trwałe i wartości niematerialne,
- poniesienia 4,8 mln zł odpisów z tytułu aktualizacji wartości portfela kredytów – w tym głównie portfela kredytów gotówkowych.

Bank zrealizował sprzedaż nowych kredytów na poziomie 11 mln – nowa sprzedaż prawie w całości dotyczyła kredytów gotówkowych. Wartość portfela kredytowego brutto Banku na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 561 mln zł, a portfela depozytowego (z wyłączeniem depozytów międzybankowych) wynosiła 749 mln zł. Poniesiona w analizowanym okresie strata wpłynęła na obniżenie poziomu kapitałów własnych Spółki do kwoty 160,9 mln zł. Współczynnik wypłacalności Banku na dzień 30.06.2011 r. wyniósł 25%. Prowadzone działania restrukturyzacyjne miały na celu:

Kompleksowa restrukturyzacja Get Banku przeprowadzona została w celu zaprzestania generowania przez ten Bank strat z działalności oraz zapewnienie odpowiedniego bezpieczeństwa kapitałowego oraz płynnościowego Banku do momentu połączenia z Getin Noble Bankiem.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding

Getin Noble Bank

W I półroczu 2011 roku odnotowano następujące czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Getin Noble Bank:

- zbycie części posiadanych akcji spółki Open Finance oraz rozliczenie utraty kontroli,
- wzrost kursu CHF/PLN w okresie I półrocza 2011 roku o 14 groszy (z 3,16 do 3,30) wpłynął na przeszacowanie wartości bilansowej portfela kredytów indeksowanych do tej waluty o około 0,6 mld zł.

Getin Noble Bank dokonał zbycia w I kwartale 2011 roku 23,5 mln akcji spółki zależnej Open Finance S.A. w wyniku dwóch transakcji w lutym 2011 roku (3 mln akcji) oraz w marcu 2011 roku w ramach oferty publicznej spółki Open Finance S.A. (20,5 mln akcji). Płatność za 3 mln akcji sprzedane w lutym zgodnie z umową sprzedaży została odroczonej do dnia 31 stycznia 2012 roku, a przychód ujęto w wartości zdyskontowanej. Równocześnie w ramach oferty publicznej Open Finance dokonał podwyższenia kapitału podstawowego o 4,25 mln nowych akcji, w których objęciu nie uczestniczył Getin Noble Bank.

Utrata kontroli nad Open Finance i tym samym rozliczenie efektu sprzedaży akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy zostało ujęte w dacie rejestracji podwyższonego kapitału Open Finance tj. w kwietniu 2011 roku. W rezultacie tych powiązanych transakcji udział Getin Noble Bank w Open Finance spadł do 48,85%. Szerzej na temat rozliczenia sprzedaży Open Finance w punkcie 2.1.4. Sprawozdania.

W lipcu i sierpniu 2011 roku ma miejsce na rynku finansowym istotna aprecjacja kursu CHF do walut innych, w tym do PLN. Z uwagi na posiadanie w aktywach przez Getin Noble Bank kredytów indeksowanych kursem tej waluty, powyższe zjawisko makroekonomiczne ma wpływ na poziom aktywów oraz nadzorczych norm płynności. Do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania nadzorcze miary płynności określone Uchwałą KNF nr 386/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku nie zostały w żadnym dniu roboczym przekroczone poniżej minimalnego poziomu.

Sombelbank

W dniu 23.05.2011 r. w Republice Białorusi została ogłoszona dewaluacja waluty narodowej wobec dolara USA o 56 %. Czynniki ten wywarł wpływ na wzrost kosztów administracyjnych, w szczególności powodując istotny wzrost czynszów i opłat.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy

Głównym czynnikiem zagrożenia dla Getin Noble Bank może być utrzymujący się wysoki poziom kursu CHF względem PLN. Pomimo zaprzestania w 2008 roku udzielania przez Bank kredytów w walucie CHF, Bank nadal w swym portfelu kredytowym posiada około 40% udział kredytów denominowanych w tej walucie. W warunkach dużej zmienności na rynku walut i istotnego umacniania się kursu CHF względem innych walut (w tym złotych) stanowi to może element wpływający na ryzyko ponoszenia wyższych kosztów utrzymania płynności Banku oraz wyższych kosztów odpisów kredytowych.

Kluczowym ryzykiem dla rozwoju Noble Funds TFI jest utrata znaczącej części aktywów zarządzanych przez spółkę, spowodowana istotnymi zmianami na rynkach giełdowych. Jest to ryzyko, które dotyczy całego rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. Pomimo rozbudowanej sieci sprzedaży nie można wykluczyć, że przy negatywnym nastawieniu klientów do inwestycji na rynku kapitałowym, system dystrybucji jednostek uczestnictwa nie zapewni przyrostu aktywów, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Noble Funds TFI.

Oprócz ryzyka związanego z sytuacją rynkową i siecią dystrybucji, Noble Funds TFI narażona jest na następujące ryzyka rynkowe, które mogą mieć wpływ na poziom zarządzanych przez nią aktywów oraz wynik finansowy:

1) rozpoczęcie „wojny cenowej” wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych związanej z obniżaniem opłat za zarządzanie,

2) rosnące koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Oprócz wyżej wymienionych ryzyk, dość istotnym ryzykiem dla Noble Funds TFI, które w znaczącym stopniu może wpłynąć na poziom zarządzanych przez spółkę aktywów, a tym samym na osiągane przez Noble funds TFI wyniki finansowe, jest jakość zarządzania powierzonymi Noble funds TFI aktywami, co należy rozumieć jako powtarzalność dobrych wyników inwestycyjnych w stosunku do konkurencyjnych TFI.

Podstawowym zagrożeniem dla Noble Securities, jakie może występować w II półroczu 2011 roku, jest ewentualny brak poprawy lub dalsze pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych. Taka sytuacja wpłynie na mniejszą aktywność inwestorów na rynku wtórnym papierów wartościowych oraz spowoduje ograniczenie inwestycji na rynku pierwotnym.

Kolejnym zagrożeniem mogą być ewentualne duże oferty prywatyzacyjne realizowane przez Skarb Państwa, które zazwyczaj cieszą się dużym powodzeniem u inwestorów i absorbują kapitał, który mógłby zwiększyć popyt na rynku wtórnym lub być pozyskany przez mniejsze spółki na rynku pierwotnym.

Natomiast Idea Bank będzie dysponował od lipca 2011 roku siecią oddziałów kupionych od Allianz Bank Polska S.A. (obecnie „Get Bank S.A.”), jak i własnych. Oddziały będą w początkowym okresie działalności generowały koszty, których nie pokryją przychodami ze sprzedanych produktów. Wyzwaniem dla Banku jest jak najszybsze osiągnięcie break even dla oddziałów, jeśli ma być zrealizowana strategia Banku w zakresie wykazywania dodatniego wyniku finansowego we wszystkich miesiącach roku. Idea Bank będzie działał wyłącznie na rynku małych i średnich przedsiębiorstw, na którym Idea Bank dopiero buduje portfel kredytowy, na którego jakość będzie miała wpływ sytuacja tych przedsiębiorstw na tle sytuacji gospodarczej Polski i Europy.

Do podstawowych zagrożeń i ryzyk dla rozwoju Powszechnego Domu Kredytowego można zaliczyć ryzyko kształtowania się stóp procentowych na rynku, ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, utrzymanie się tendencji zmniejszenia zakupów samochodów, a także ryzyko pogorszenia się sytuacji na rynku mieszkaniowym.

Natomiast spółka MW Trade prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym. Konsekwencją tego była koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia. Dlatego zmiany zachodzące w tym sektorze będą miały istotny wpływ na działalność MW Trade.

Istotne zagrożenie dla MW Trade mogą spowodować gruntowne zmiany systemu służby zdrowia. Sektor służby zdrowia jest bowiem specyficznym sektorem gospodarki, który charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest w wysokim stopniu zależny od zmieniających się przepisów prawa. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność MW Trade, wpływając na popyt jej usług, możliwe do osiągnięcia rentowności, a także poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności SP ZOZ.

Podstawową rolę w regulacji problematyki służby zdrowia odgrywa obecnie ustawa o działalności leczniczej, która weszła w życie z dniem 01 lipca 2011 roku, zastępując ustawę o zakładach opieki zdrowotnej z dnia 30 sierpnia 1991. Ustawa ta utrudnia i wydłuża proces obrotu wierzytelnościami w przypadku zobowiązań SP ZOZ, wprowadzając instytucję zgody organu założycielskiego. Ponadto nowa ustawa tworzy mechanizmy, za pomocą których wymusza na organach założycielskich dofinansowanie szpitali będących w złej kondycji finansowej lub przekształcenia samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej w spółki prawa handlowego. Natomiast poprzez skrócenie i określenie nieprzekraczalnego okresu likwidacji szpitali, ww. ustawa powoduje otwarcie dla MW Trade

nowego rynku. Dotychczas ze względu na wysokie ryzyko przedłużających się procesów likwidacyjnych MW Trade unikała ekspozycji w tego typu projekty.

Główne zagrożenia i ryzyka dla rozwoju Grupy Kapitałowej Europa związane są z sytuacją makroekonomiczną Polski, sytuacją na rynkach finansowych oraz z tendencjami panującymi na rynku kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych.

Wartość przypisu składki w Grupie Kapitałowej Europa jest bezpośrednio powiązana ze sprzedażą kredytów udzielanych osobom fizycznym oraz w segmencie SME (małych i średnich przedsiębiorstw). Sytuacja makroekonomiczna kraju ma natomiast wpływ na poziom współczynnika szkodowości w spółce majątkowej. Utrzymywanie się stopy bezrobocia na wysokim poziomie oraz ewentualny wzrost może skutkować zwiększonymi wypłatami zwłaszcza z ubezpieczeń finansowych oraz z tytułu utraty pracy. Na dzień 30.06.2011 roku wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności TU Europa wyniósł 560%. Natomiast wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności TU na Życie Europa wyniósł 246% na dzień 30.06.2011 roku.

Do podstawowych zagrożeń i ryzyk, które mogą mieć wpływ na sytuację Get Bank w kolejnych miesiącach należy zaliczyć dokończenie procesu restrukturyzacji w relacji do pierwotnych założeń, w tym głównie w obszarze renegocjacji/rozwiązywania umów z dotychczasowymi dostawcami usług oraz w obszarze optymalizacji zatrudnienia (kluczowy wpływ na realizację celów kosztowych Banku), a także ryzyko braku realizacji planów sprzedażowych Banku, w tym głównie w zakresie sprzedaży kredytów hipotecznych (kluczowy wpływ na realizację celów dochodowych Banku).

Podstawowym ryzykiem, które może mieć wpływ na sytuację Plus Bank należy przesunięcie terminów wdrożenia projektów: rozwój sieci, pośrednik finansowy.

Kolejnym ryzykiem są planowane zmiany ustawodawstwa polegające na wprowadzeniu nowej kategorii banku, specjalizującego się w consumer finance. Istnieje ryzyko, że Plus Bank zostanie sklasyfikowany jako tego rodzaju Bank, co wiąże się z szeregiem obostrzeń (bardziej restrykcyjne wartości graniczne normatywów, których Bank musi się dotrzymywać, ograniczenia w pozyskiwaniu depozytów od osób fizycznych, etc.), obowiązujących wg planowanego dokumentu od 1 stycznia 2012 roku. Bank przygotowuje plan działań na wypadek przyjęcia wspomnianej regulacji.

Do podstawowych zagrożeń i ryzyk, które mogą mieć wpływ na sytuację Sombelbank należy obserwowana od początku 2011 roku na Białorusi pogarszająca się sytuacja gospodarcza

Kryzys finansowy doprowadził do spadku poziomu życia. Z powodu dewaluacji banki znowu stanęły przed problemem niedostatecznego poziomu kapitału własnego. Bieżąca sytuacja ekonomiczna na Białorusi stwarza wiele niepewności i ryzyko pogarszania się portfela kredytowego. Stopnia ich wpływu nie da się obecnie oszacować. Kryzys gospodarczy na Białorusi niesie w szczególności ryzyko wzrostu rezerw na kredyty, a także trudności w pozyskiwaniu depozytów ludności do sfinansowania akcji kredytowej.

4. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2011 roku

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Getin Holding.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 16.03.2011 spółka Carcade nabyła 60 466 458 akcji Otwartej Spółki Akcyjnej Kubanbank w Krasnodarze o wartości nominalnej 0,10 zł (1 RUB) każda, stanowiących 75,58% kapitału zakładowego banku za łączną cenę 3 690 tys. zł (36 280 tys. RUB), tj. 0,06 zł (0,60 RUB) za jedną akcję. Jednocześnie spółka Carcade nabyła 99,999% udziałów w spółce D2 Technologie Sp. z o.o. za łączną cenę 22 151 tys. zł (20 867 tys. RUB i 6 897 tys. USD). 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 od 10.06.2011 do 28.07.2011 Carcade skupiła od 45 akcjonariuszy Carcade 3 668 290 akcji (3 069 750 zwykłych i 598 540 uprzywilejowanych) Carcade o wartości nominalnej 0,6 RUB każda i łącznej wartości 2200974 RUB. Ponadto w okresie od 06.07.2011 do 29.07.2011 Carcade skupiła od 11 akcjonariuszy Carcade 128180 akcji (105661 akcji zwykłych i 22519 uprzywilejowanych) Carcade o wartości nominalnej 0,6 RUB każda i łącznej wartości 76 908 RUB. Na dzień 09.08.2011 Carcade posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 80,168%.

W 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.

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 II kwartału 2011 roku wynosił 97,74%.

W omawianym okresie Getin Noble Bank dokonał zbycia posiadanych akcji spółki Open Finance:

- w dniu 23.02.2011 zawarł z dr 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, o której mowa w pkt.1. niniejszego Sprawozdania z działalności.

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 4,25 mln akcji, udział Getin Noble Bank w kapitale zakładowym spółki Open Finance spadł w kwietniu 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.

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”). Transakcja została zawarta w wykonaniu warunkowej umowy nabycia wyżej wymienionych akcji z dnia 18 listopada 2010 roku, zawartej pomiędzy Getin Holding a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Transakcja objęła 103.060 akcji Banku o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 103.060.000 zł. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Banku. W dniu 30.06.2011 roku nastąpiło ustalenie ostatecznej ceny nabycia 103 060 akcji Allianz Bank Polska S.A. (obecnie Get Bank) w kwocie 149 218 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące tej transakcji zostały opisane w nocie 2.1.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 02.08.2011 roku, miała miejsce transakcja zbycia przez Getin Holding na rzecz Idea Bank 246 530 akcji imiennych spółki Powszechny Dom Kredytowy serii C, stanowiących 44,5% kapitału zakładowego spółki Powszechny Dom Kredytowy, za cenę 97.900 tys. zł.

W dniu 05.08.2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Bank o kwotę 16 771 936 zł co zostało opisane w nocie 2.19 Śródrocznego

skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku.

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. przedwstępną 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. Po spełnieniu określonych w umowie warunków zawieszających. Nabycie akcji nastąpiło 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. 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. stanowiących 19% udziału w spółce za cenę 3 721 tys. zł.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent, ani jego spółki zależne nie publikowały prognoz finansowych.

7. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU					
Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji*	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji*	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio**	406 596 127	406 596 127	55,56%	55,56%
	w tym:				
	LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	322 635 090	322 635 090	44,09%	44,09%
2	PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	55 602 179	55 602 179	7,60%	7,59%
3	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	38 200 052	38 200 052	5,22%	5,22%

* Łącznie z prawami do akcji serii O.

** dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 83 801 675 akcji, stanowiących 11,45% kapitału zakładowego i 11,45% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 322 794 452 akcji stanowiących 44,12% kapitału zakładowego i 44,12% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są Spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 322 635 090 akcji stanowiących 44,09% kapitału zakładowego i 44,09% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego i 0,0045% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Fundacja Leszka Czarneckiego posiadająca 123 919 akcji stanowiących 0,017% kapitału zakładowego i 0,017% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania sprawozdania za I półrocze 2010 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU					
Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji*	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji*	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio**	406 596 127	406 596 127	55,56%	55,56%
	w tym:				
	LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	322 635 090	322 635 090	44,09%	44,09%
2	PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty	55 602 179	55 602 179	7,60%	7,59%
3	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	38 200 052	38 200 052	5,22%	5,22%

* Łącznie z prawami do akcji serii O.

** dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 83 801 675 akcji, stanowiących 11,45% kapitału zakładowego i 11,45% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 322 794 452 akcji stanowiących 44,12% kapitału zakładowego i 44,12% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są Spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 322 635 090 akcji stanowiących 44,09% kapitału zakładowego i 44,09% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego i 0,0045% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Fundacja Leszka Czarneckiego posiadająca 123 919 akcji stanowiących 0,017% kapitału zakładowego i 0,017% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

8. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji			
		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 ³⁾	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011
		(13.05.2011)			
Osoby zarządzające					
Radosław Boniecki	Prezes Zarządu Spółki	35 618	-	-	35 618
Łukasz Chojnacki	I Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Katarzyna Beuch	Członek Zarządu	22 216	-	-	22 216
Osoby nadzorujące					
Leszek Czarnecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	83 801 675 ¹⁾	-	-	83 801 675 ¹⁾
		322 794 452 ²⁾	-	-	322 794 452 ²⁾
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	206 068	5 600	-	211 668
Marek Grzegorzewicz	Członek Rady Nadzorczej	186 405	-	-	186 405
Andrzej Błażejewski	Członek Rady Nadzorczej	37 927	6860	-	44 787
Longin Kula	Członek Rady Nadzorczej	126	-	-	126

1) Akcje posiadane przez dr Leszka Czarneckiego w sposób bezpośredni.

2) Akcje posiadane przez dr Leszka Czarneckiego w sposób pośredni.

3) Łącznie z prawami do akcji serii O.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W I półroczu 2011 nie toczyły się pojedyncze postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Nie wystąpiły również postępowania w zakresie zobowiązań i wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W I półroczu 2011 roku Emitent ani jego jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W omawianym okresie w Grupie Kapitałowej Getin Holding transakcje takie nie wystąpiły.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Poniżej opisane zostały najważniejsze czynniki mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Getin Holding w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W dniu 21.07.2011 Spółka poinformowała, że Get Bank złożył w Sądzie rejestrowym Sprawozdanie Zarządu Get Bank, sporządzone w trybie art. 311 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h., dotyczące wyceny majątku wnoszonego do Get Bank (tj. Oddziału Spółki) 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 S.A. w związku z podziałem Emitenta na 2 142 465 631 akcji, (iii) parytet wymiany akcji Emitenta na akcje Get Bank S.A. na 2,926888. Liczba akcji i parytet wymiany zostały obliczone przy uwzględnieniu podziału akcji Get Bank S.A. poprzez obniżenie ich wartości nominalnej do 1 zł., uchwalonego w dniu 10.06.2011 uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Get Bank S.A., które to obniżenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd, a także przy uwzględnieniu, że Emitent wprowadzi, przed dniem podziału, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 209 083 akcji emisji serii P w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Opcji Menedżerskich

W dniu 27.07.2011 Zarząd Getin Holding oraz Zarząd Get Bank uzgodniły oraz podpisały Plan Podziału spółki Getin Holding. Podział, zgodnie z treścią art. 529 § 1 pkt. 4 k.s.h., nastąpi przez przeniesienie części majątku Getin Holding, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującą jako Oddział w Warszawie i zajmującą się krajową działalnością bankową i powiązaną, na istniejącą spółkę Get Bank, tj. przez wydzielenie. Wydzielenie nastąpi, zgodnie z art. 530 §2 k.s.h., w dniu wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Get Bank. W wyniku podziału Spółki Getin Holding nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Get Bank o 2 142 465 631 zł. przez emisję w drodze oferty publicznej 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Get Bank serii H o wartości nominalnej 1 zł każda (dalej „Akcje Emisji Podziałowej”). Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Getin Holding, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Spółki Getin Holding parytetu wymiany akcji Spółki Getin Holding na akcje Spółki Get Bank w stosunku: za 1 akcję Spółki Getin Holding przyznane zostanie 2,926888 akcji Spółki Get Bank. Emitent opublikował również Strategię Grupy Getin Holding SA, która będzie realizowana po podziale.

Strategia Emitenta po podziale

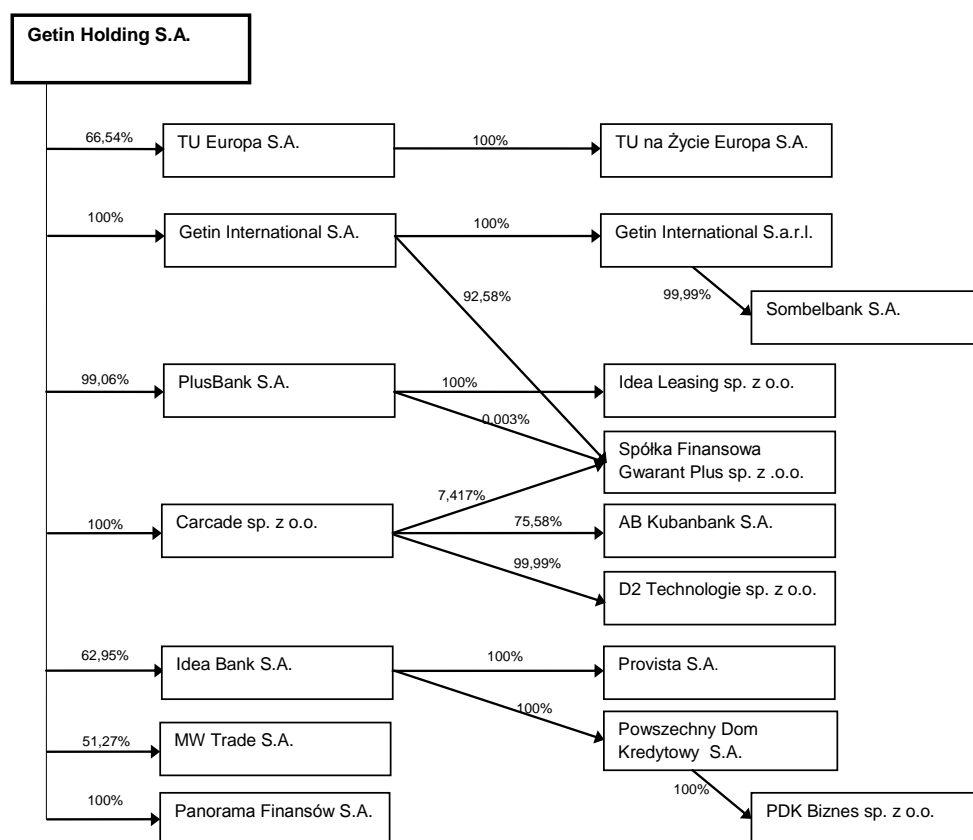
Po podziale Getin Holding pozostanie podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się Grupy działającej w sektorze usług finansowych, a głównym przedmiotem działalności Spółki pozostanie działalność inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu i realizacji projektów inwestycyjnych na 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 pozostanie 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 dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorców.

Realizacja strategii dokonywać się będzie również poprzez maksymalizację wzrostu organicznego, wykorzystanie potencjału rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych, głównie bankowości detalicznej i dla przedsiębiorców, ubezpieczeniach i pośrednictwie finansowym. Grupa będzie dążyła do maksymalnego wykorzystywania zasobów, między innymi poprzez optymalizowanie wyników spółek z Grupy i zapewnianie im doświadczonego i zmotywowanego kierownictwa, jak również źródeł finansowych.

Skład portfela inwestycyjnego Getin Holding bezpośrednio po podziale będzie się przedstawiał następująco:



Powyższe udziały procentowe Getin Holding w spółkach, które pozostaną w Grupie Getin Holding po podziale wykazano wg stanu na 30.06.2011 z wyjątkiem udziału w Idea Banku, który wykazano przy założeniu dojścia do skutku podwyższenia kapitału oraz sprzedaży akcji Powszechnego Domu Kredytowego do Idea Banku.

Kierunki rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej po podziale

Rozwój działalności bankowej zorientowanej na przedsiębiorców w ramach Grupy Idea Banku w oparciu o sieć dystrybucji własną oraz współpracę z niezależnymi sieciami dystrybucji.

Główna misja biznesowa zakłada zbudowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertę produktową do grupy klientów z segmentu małych i średnich firm, z konsekwentnym, wraz z rozwojem Banku, wchodzeniem w sektor dużych przedsiębiorstw.

Długoterminowym celem strategicznym Grupy TU Europa jest utrzymanie wysokiego zwrotu z zainwestowanego kapitału. zamierza cel będzie realizowany poprzez umacnianie pozycji lidera w obszarze bancassurance oraz dynamiczny wzrost zarówno ubezpieczeń majątkowych jak i życiowych, jak również poprzez stałe wprowadzanie nowych i innowacyjnych produktów czy rozwój kanałów dystrybucji.

Obsługa przedsiębiorstw i klientów indywidualnych w zakresie finansowania zakupu samochodów (leasing i kredyt) poprzez sieć dystrybucji Carcade (Rosja) i rozwój sieci oddziałów Kubanbanku (Rosja). Planuje się zwiększenie liczby placówek Carcade z 70 do 100 w 2013 roku oraz otwarcie 20 nowych oddziałów Kubanbanku do końca 2012 roku. Finansowanie działalności Kubanbanku będzie się odbywało zarówno poprzez podnoszenie kapitału własnego banku w 2011 roku (łącznie o około 40 mln zł) jak i poprzez zbieranie depozytów od firm i ludności oraz oferowanie produktów inwestycyjnych podobnych do funkcjonujących na polskim rynku.

SBB (Białoruś) zamierza nadal rozwijać sieć sprzedaży poprzez zwiększenie sieci placówek do 42 na koniec 2011 roku, utrzymać czołową pozycję w kredytach ratalnych poprzez rozwój sieci sprzedaży, tj. pozyskiwanie nowych sklepów. SBB zakłada uzyskać wiodącą pozycję w sprzedaży kredytów samochodowych poprzez unikalny standard obsługi, nowatorskie produkty i współpracę z siecią dealerów oraz w kredytowaniu małego i średniego biznesu poprzez rozwój sieci mobilnych sprzedawców oraz obsługę stacjonarną.

Plus Bank (Ukraina) skoncentruje się na utrzymaniu wiodącej pozycji w zakresie finansowania zakupu samochodów poprzez poszerzanie oferty bankowej oraz rozwój nowo założonej spółki leasingowej. Równolegle wprowadzanie uniwersalnej oferty produktów bankowych dla ludności i przedsiębiorstw (kredyty ratalne, gotówkowe, rachunki bieżące, kredyty dla przedsiębiorców), tak aby w dłuższej perspektywie stworzyć uniwersalną Grupę bankową na rynku ukraińskim. W celu pozyskania nowych źródeł finansowania oraz obniżenia kosztu finansowania w latach 2011-2013 planowane jest uruchomienie 65 nowych placówek z wykorzystaniem brandu Idea, przede wszystkim na obszarze środkowej i wschodniej Ukrainy, gdzie bank do tej pory nie był aktywny.

Pozostałe zdarzenia dotyczące podziału Emitenta

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 Audyt sp. z

o.o. z siedzibą w Warszawie, wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 16.08.2011 roku Zarząd Getin Holding podał do wiadomości publicznej ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Getin Holding, które zostało zaplanowane na dzień 13 października 2011 r. o godz. 12.00 w siedzibie Spółki we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, oraz zawiadomił akcjonariuszy po raz pierwszy o planowanym podziale Spółki Getin Holding, poprzez przeniesienie części majątku na Spółkę Get Bank.

Inne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta

Usługi bankowe

Działalność spółek Grupy Getin Noble Bank jest ściśle związana z rozwojem gospodarczym kraju oraz sytuacją na rynkach finansowych. Sytuacja na rynku pracy oraz skłonność ludności do oszczędzania są istotnymi elementami w zakresie osiągnięcia planowanego rozwoju działalności depozytowej.

Inne istotne czynniki mające wpływ na dalszy rozwój i przyszłe wyniki Grupy:

- sytuacja na rynku finansowym oraz kształtowanie się kursów walutowych – niekorzystna sytuacja na rynku finansowym oraz znaczny wzrost kursów walutowych ponad założenia Grupy mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki, poziom adekwatności kapitałowej oraz płynność spółek Grupy,
- ryzyko kredytowe i związane z tym odpisy aktualizacyjne – brak realizacji planowanych działań w zakresie poprawy jakości portfela kredytowego mogą mieć negatywny wpływ na poziom odpisów aktualizujących ich wartość oraz wielkość wypracowanego zysku.

W najbliższym okresie kluczowym zadaniem dla Idea Banku jest rozpoczęcie sprzedaży przez sieć własnych placówek i osiągnięcie rentowności oddziałów w jak najkrótszym czasie. Będzie to miało wpływ na wielkość planowanej sprzedaży i pozyskiwanych środków z akcji depozytowej.

Działalność pośredników finansowych

Wśród czynników, jakie mogą mieć wpływ na wyniki spółek świadczących usługi pośrednictwa finansowego wskazać należy przede wszystkim warunki cenowe i politykę banków w zakresie udzielania kredytów, dalszy rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce, jak również sytuację na rynku mieszkaniowym i samochodowym.

Open Finance zamierza rozpocząć budowę grupy kapitałowej, co pozwoliłoby na zaoferowanie klientom autorskich rozwiązań z zakresu finansów osobistych. Obserwowany od dłuższego czasu znaczący wzrost zainteresowania klientów planami systematycznego oszczędzania, wynikający m.in. z obaw o stan polskiego systemu emerytalnego, stanowi przesłankę dynamicznego rozwoju tego segmentu rynku w najbliższych latach.

Do czynników, które będą miały wpływ na wyniki kolejnego kwartału spółki Powszechny Dom Kredytowy można zaliczyć wprowadzenie nowego produktu: własna pożyczka samochodowa.

Rynki międzynarodowe

Na wynik Plus Bank w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału wpływ może mieć uruchomienie nowych oddziałów (do końca roku Bank planuje objąć zasięgiem większość okręgów administracyjnych Ukrainy, w tym głównie miasta powyżej 1 mln mieszkańców, ze względu na większy potencjał depozytowy niż w przypadku mniejszych miast), a także uruchomienie nowych obszarów działalności (leasing, kredyty na samochody używane, stock-financing).

Na wyniki osiągnięte przez Sombelbank w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie miała wpływ dewaluacja waluty narodowej Republiki Białorusi wobec dolara USA o 56 %, która została ogłoszona w Republice Białorusi w dniu 23 maja 2011 r. Czynniki te wywarł wpływ na wzrost kosztów administracyjnych, tj. spowodował istotny wzrost czynszów, wzrost opłat komunalnych i eksploatacyjnych, a także wzrost wydatków na IT.

Działalność ubezpieczeniowa

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Europa w kolejnych kwartałach 2011 prawdopodobnie duży wpływ będzie miała sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu gospodarczego w Polsce. Prognozowana dobra koniunktura gospodarcza oraz utrzymywanie dodatniej dynamiki wzrostu wynagrodzeń powinny pozytywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe spółek.

Ponadto należy oczekiwać nieznacznego wzrostu sprzedaży kredytów hipotecznych oraz stabilizacji na rynku kredytów konsumpcyjnych, co może mieć wpływ na tendencję wzrostu składki przypisanej z produktów typu bancassurance, które stanowią główny kanał sprzedaży Grupy.

Oczekiwany spadek stopy bezrobocia w trzecim kwartale 2011 może korzystnie wpłynąć na poziom szkodowości portfela ubezpieczeń dla spółek z Grupy.

Grupa Kapitałowa Europa zamierza rozwijać ofertę produktową dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw, ubezpieczenia turystyczne i sprzedaż gwarancji kontraktowych. Grupa jest także w trakcie przygotowania się do zmian w prawie, w szczególności z uwagi na reformę emerytalną, zmiany prawne w działalności biur podróży oraz przygotowanie do Solvency II.

13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza wymienionymi w pozostałych punktach sprawozdania zdarzeniami, w omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Radostław Boniecki

Prezes Zarządu

Łukasz Chojnacki

I Wiceprezes
Zarządu

Katarzyna Beuch

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy