



Raport Roczny 2004 ANNUAL REPORT

CENTRALA
GETIN HOLDING
WE WROCŁAWIU
GETIN HOLDING
HEADQUARTERS
IN WROCŁAW

Kalendarium najważniejszych wydarzeń.

CALENDAR OF KEY EVENTS

9 STYCZNIA – podwyższenie udziału w kapitale zakładowym Carcade OOO Rosja z 49% do 60% (akcje nabyte zostały za 36 mln rubli, czyli ok. 1,2 mln USD).

11 MAJA – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 245 mln złotych w wyniku emisji akcji serii G.

24 MAJA – zakup pakietu większościowego akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA – 71,21% akcji za 255 mln złotych

23 PAŹDZIERNIKA – przeniesienie Getin Holding SA do sektora „banki”

10 GRUDNIA – decyzja KNB o przejęciu Banku Przemysłowego w Łodzi przez GETIN Bank SA oraz o udzieleniu pożyczki z BFG w wysokości 447 mln złotych

15 GRUDNIA – zbycie wszystkich posiadanych udziałów w Getin Direct na rzecz ProBell sp. z o.o. z siedzibą w Dębrzniku oraz Pana Radosława Dębskiego za cenę 400.000 zł. – zakończenie działalności internetowej.

27 GRUDNIA – faktyczne przejęcie Banku Przemysłowego.

WAŻNE WYDARZENIA OD 1 STYCZNIA 2005, DO MOMENTU PUBLIKACJI RAPORTU

20 STYCZNIA 2005 – Nabycie mniejszościowych pakietów akcji spółek:

- Powszechny Dom Kredytowy – 21% za 231 tys. złotych, z opcją zakupu dalszych 30% do końca 2007 r.
- Carcade (obecnie Getin Leasing) – 20,8% akcji za 2,86 mln złotych, z opcją zakupu dalszych 31% do końca 2007 r.
- RB Expert – 10% za 110 tys. złotych z opcją na dalsze 41% do końca 2007 r.

2 MARCA 2005 – Uchwalenie przez NWZA emisji akcji w II kwartale 2005 r.

JANUARY 9 – increased share in equity of Carcade OOO Russia from 49% to 60% (stock purchased for 36 million roubles, i.e. ca. 1.2 million USD).

MAY 11 – Corporate equity increased by 245 million zlotys as a result of the issue of G series stock.

MAY 24 – purchase of the majority share in Górnośląski Bank Gospodarczy SA – 71.21% shares for 255 million zlotys

OCTOBER 23 – transfer of Getin Holding to the “banks” sector

DECEMBER 10 – KNB decision to take over the Bank Przemysłowy in Łódź by GETIN Bank SA and to grant a loan from BFG amounting to 447 million zlotys

DECEMBER 15 – sale of all owned shares in Getin Direct to ProBell sp. z o.o. with headquarters in Dębrznik and to Mr. Radosław Dębski for 400,000 PLN. – cessation of Internet activities.

DECEMBER 27 – actual takeover of the Bank Przemysłowy.

IMPORTANT EVENTS SINCE

JANUARY 1, 2005 UNTIL REPORT PUBLICATION

JANUARY 20, 2005 – purchase of minority shares in the following companies:

- Powszechny Dom Kredytowy – 21% for 231 thousand zlotys with the option of the purchase of further 30% until the end of 2007.
- Carcade (currently Getin Leasing) – 20.8% stock for 2.86 million zlotys with the option of the purchase of further 31% until the end of 2007.
- RB Expert – 10% for 110 thousand zlotys with the option for further 41% until the end of 2007.

MARCH 2, 2005 – resolution by the EGMS concerning stock issue in Q2 2005



BUDUJEMY *silną grupę kapitałową*

WE BUILD A STRONG CAPITAL GROUP

SPIS TREŚCI *Table of Contents*

LIST PREZESA ZARZĄDU GETIN HOLDING SA.....	04
LETTER FROM THE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT	
BOARD OF GETIN HOLDING SA	
WŁADZE HOLDINGU	07
AUTHORITIES OF THE HOLDING COMPANY	
STRUKTURA AKCJONARIATU	11
SHAREHOLDING STRUCTURE	
ANGAŻUJEMY SIĘ BY WZRSTAĆ	15
WE COMMIT OURSELVES TO GROW	
NAJWAŻNIEJSZA INWESTYCJA 2004 ROKU	17
KEY INVESTMENT IN 2004	
ROŚNIEMY, BUDUJĄC SIŁĘ GRUPY	20
WE GROW BY BUILDING THE POWER OF THE GROUP	
NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	23
AWARDS AND DISTINCTIONS	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2004	25
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2004	
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	26
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA	
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	42
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	61
OPINION OF THE INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR	70
REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION AFTER THE AUDIT	
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	74
REPORT FROM THE ACTIVITY OF ISSUER'S CAPITAL GROUP.....	86
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	105

List Prezesa Zarządu Getin Holding SA.

LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD



Szanowni Państwo,
W imieniu Zarządu Getin Holding SA przedstawiam Państwu roczny raport, omawiający najważniejsze wydarzenia 2004 roku oraz skonsolidowane wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.

Welcome,
The annual report of the Management Board of Getin Holding SA describes key events of 2004 and the consolidated economic results of the Capital Group. The year 2004 was a breakthrough year in the activity of the Group. According to the prior strategic plan, Getin Holding SA finally completed its Internet operations and was transformed into a company investing in the banking and finance sector, in particular, in the sector of consumer finance.

Last year's successful issue of stock increasing the equity by

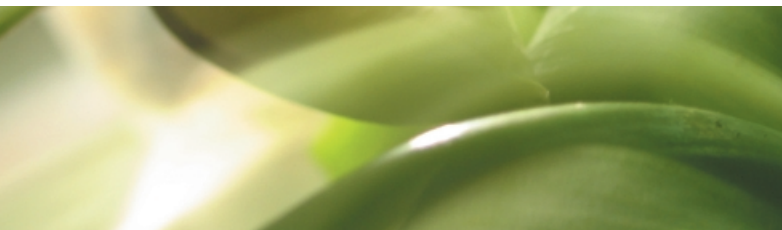
245 million zlotys guaranteed funds necessary to build an efficient financial group. The purchase of a strong, profitable regional bank, i.e. Górnośląski Bank Gospodarczy SA, the takeover of Bank Przemysłowy in Łódź and development of new locations made it possible to create an all-Polish financial institution operating under the new brand GETIN Bank SA. Very good financial results of the Bank in 2004 (over 50 million worth of net profit) contributed to the acquisition of the consolidated result of the Group amounting to 8 million zlotys.

In 2004, we slightly increased our exposure in Russia increasing our share in the equity of Carcade Russia to 60%. Carcade is currently among the first five companies specializing in the leasing of cars for small and medium enterprises in Russia.

Rok 2004 był przełomowy w działalności Grupy. Zgodnie z wcześniej założonym planem strategicznym Getin Holding SA ostatecznie zakończył działalność internetową i przekształcił się w spółkę inwestującą w sektorze bankowości i finansów, przede wszystkim w sektorze bankowości konsumenckiej (Consumer Finance).

Zakończona sukcesem ubiegłoroczna emisja akcji, podwyższająca kapitał zakładowy o 245 milionów złotych, dostarczyła niezbędne środki do budowy prężnej grupy finansowej. Zakup silnego, dochodowego banku regionalnego, jakim był Górnośląski Bank Gospodarczy SA, przejęcie Banku Przemysłowego w Łodzi oraz rozwój nowych placówek umożliwiło stworzenie ogólnopolskiej instytucji finansowej działającej pod nową marką – GETIN Bank SA. Bardzo dobre wyniki finansowe Banku w 2004r.

(ponad 50 mln zysku netto) przyczyniły się do uzyskania skonsolidowanego zysku Grupy na poziomie 8 milionów złotych. W roku 2004 podwyższyliśmy nieznacznie nasze zaangażowanie w Rosji, zwiększając udział w kapitale Carcade Rosja do 60%. Carcade jest obecnie w pierwszej piątce firm specjalizujących się w leasingu samochodów dla małych i średnich przedsiębiorstw w Rosji.



ZAUFANIE INWESTORÓW naszym największym sukcesem

INVESTOR'S TRUST IS OUR GREATEST SUCCESS

Konsekwentna realizacja naszej strategii została doceniona przez inwestorów. Uznajemy to za jeden z naszych najistotniejszych sukcesów. Wyrazem zaufania inwestorów był znaczący wzrost kursu akcji Getin Holding SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i najwyższa stopa zwrotu z inwestycji w indeksie MIDWIG, za co zostaliśmy wyróżnieni przez GPW. Plan na 2005 rok to kontynuacja budowy silnej grupy w sektorze usług finansowych: bankowość, leasing, pośrednictwo kredytowe i ubezpieczeniowe.

Nowa emisja akcji umożliwi dokapitalizowanie GETIN Banku oraz dalszy rozwój grupy przez potencjalne przejęcia w sektorze finansowym. Celem emisji (w jej części aportowej) jest również zwiększenie przejrzystości struktury Getin Holding SA, poprzez przejęcie pełnej kontroli nad GETIN Bankiem.

Będziemy także kontynuowali pozyskiwanie źródeł finansowania dla Carcade Rosja, rozwijając współpracę z lokalnymi bankami. Jestem przekonany, że realizacja tych planów i wykorzystanie perspektyw rozwojowych zapewni wzrost wartości Grupy ku zadowoleniu wszystkich Akcjonariuszy. Kończąc, pragnę podziękować wszystkim partnerom, klientom, kontrahentom, akcjonariuszom oraz pracownikom Getin Holding SA za współpracę w minionym roku.

Z poważaniem,
Piotr Stępnia

Investors appreciated the consistent implementation of our strategy. We believe it to be one of our most important successes. Investors' trust was expressed in a considerable increase in the listings of Getin Holding SA stock in the Warsaw Stock Exchange and the highest return on investment in the MIDWIG index, which was the reason why we were distinguished by the WSE.

The 2005 plan includes continuation of the construction of a strong group in the sector of financial services: banking, leasing, credit and underwriting agency.

The new stock issue will make it possible to add capital to GETIN Bank and will enable further development of the group via potential takeovers in the financial sectors. The goal of the issue (in its contributive part) is also to increase the transparency of the Getin Holding SA structure thanks to the takeover of full control over the GETIN Bank.

We will also continue to acquire sources of financing for Carcade Russia via the development of cooperation with local banks.

I believe that the implementation of these plans and taking advantage of development perspectives will guarantee an increase in the value of the Group to the satisfaction of all Shareholders.

Finally, I would like to thank all partners, clients, contracting parties, shareholders and employees of Getin Holding SA for their cooperation in the preceding year.

Yours sincerely
Piotr Stępnia



MIĘDZYNARODOWE *doświadczenia wykorzystujemy w skutecznym działaniu*

WE USE INTERNATIONAL EXPERIENCE FOR EFFECTIVE ACTIVITY



Władze Holdingu.

Authorities of the Holding Company

PIOTR STĘPNIAK, ma 42 lata. Jest absolwentem Guelph University w Kanadzie, ESC Rouen we Francji oraz Purdue University w USA.

Rozpoczął pracę zawodową w 1984 w Air Canada, w dziale sprzedaży i marketingu.

Następnie objął stanowisko Dyrektora Ds. Rozwoju w Pepsi Cola International.

W 1997 roku został Menadżerem ds. Rozwoju w Banku Handlowym, rok później objął stanowisko Dyrektora Generalnego ds. Rozwoju Rynku w firmie ARAMARK.

Od roku 2000 w Lukasz Banku, najpierw jako Dyrektor Departamentu Marketingu, później Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za bankowość detaliczną. Był także członkiem Zarządu LUKAS SA, oraz Rady Nadzorczej Europejskiego Funduszu Leasingowego SA (2003-2004). Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA oraz TU EUROPA na Życie SA oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej GETIN Banku SA.



PIOTR STĘPNIAK, 42 years old, graduated from the Guelph University in Canada, ESC Rouen in France and the Purdue University in the USA.

He began his professional career in 1984 with Air Canada, in the sales and marketing department. Later, he became the Development Director in Pepsi Cola International.

In 1997, he became the Development Manager in Bank Handlowy and assumed the position of the General Director for Market Development in ARAMARK one year later.

He has worked for Lukas Bank since 2000, first as the Director of the Marketing Department, later as a Vice-President of the Management Board responsible for consumer banking. He was also a member of the Management Board of LUKAS SA and the Supervisory Board of the Europejski Fundusz Leasingowy SA (2003-2004). At present, he is a member of the Supervisory Board of the EUROPA SA insurance agency and the TU EUROPA na Życie SA as well as the Chairman of the Supervisory Board in GETIN Bank SA.

TADEUSZ PIĘTKA – 37 lat. Ukończył Wilfrid Laurier University w Waterloo w Kanadzie. W roku 2000 uzyskał MBA w London Business School. Pracę zawodową rozpoczął w 1994 roku w Royal Bank of Canada w Toronto, gdzie zajmował się między innymi analizą rynków walutowych oraz pozyskiwaniem klientów instytucjonalnych z Europy. Podczas i po studiach MBA w Londynie pracował dla firm konsultingowych, McKinsey & Company oraz Bain & Company. Pod koniec 2001 powrócił do bankowości. Jako Senior Business Consultant w Bank of Montreal w Toronto współpracował z zarządem w opracowywaniu i wdrażaniu zmian w strategii oraz profilu ryzyka w Treasury oraz Investment Banking Group. W latach 2003-2004 był Członkiem Zarządu oraz Dyrektorem Operacyjnym i Dyrektorem ds. Kredytów w GE Bank Mieszkaniowy. W połowie 2004 roku rozpoczął współpracę z Getin Holding SA we Wrocławiu jako konsultant ds. bankowości.



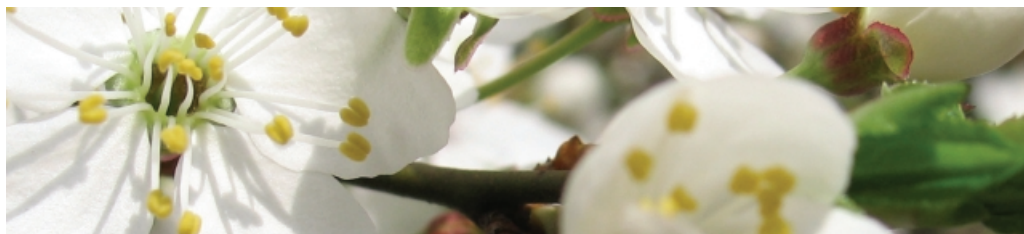
TADEUSZ PIĘTKA is 37. He graduated from the Wilfrid Laurier University in Waterloo, Canada. In 2000, he acquired an MBA at the London Business School. His professional career began in 1994 with the Royal Bank of Canada in Toronto, where he dealt, among other things, in the analysis of monetary markets and the acquisition of institutional clients from Europe. During and after his MBA studies in London, he worked for consulting companies McKinsey & Company and Bank & Company. He returned to the banking sector in late 2001. As a Senior Business Consultant in the Bank of Montreal in Toronto, he cooperated with the Management Board in the preparation and implementation of changes in the strategy and risk profile in the Treasury and Investment Banking Group. In 2003-2004, he was a Member of the Management Board and the Director of Operations and Credit Director in GE Bank Mieszkaniowy. In mid 2004, he began his cooperation with the Getin Holding in Wrocław as a banking consultant.

PAWEŁ CIESIELSKI – 41 lat. Ukończył Politechnikę Wrocławską, Wydział Informatyki i Zarządzania. Jest również absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (zarządzanie i marketing). W latach 1992-1993 pracował w Agencji Handlowej KEN na stanowisku dyrektora zarządzającego. Później przez 10 lat pracował w JTT Computer SA, najpierw jako Wiceprezes zarządzał marketingiem i sprzedażą oraz produkcją i logistyką, a od 1998 r. kierował firmą jako Prezes Zarządu. Od lutego 2003 r. do listopada 2003 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Getin Holding SA. Obecnie jest Wiceprezesem Zarządu GETIN Banku, pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa SA oraz Rady Nadzorczej GBG Serwis sp. z o.o.



PAWEŁ CIESIELSKI – 41 years old and a graduate of the Wrocław University of Technology, Faculty of IT and Management. He is also a graduate from Wrocław University of Economics (management and marketing). In 1992-1993, he worked in the KEN Trade Agency as a managing director. Later, he worked for JTT Computer SA for 10 years, first as a Vice-President in charge of marketing and sales, production and logistics, and then later managing the company as President of the Management Board. He was a member of the Supervisory Board of Getin Holding SA since February 2003 until November 2003. At present, he is Vice-President of the Management Board in the GETIN Bank, performs the functions of a member of the Supervisory Board in of the Europa SA Insurance Agency and the Supervisory Board of GBG Serwis sp. z o.o.

Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej



Skład Zarządu Getin Holding SA na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. **Piotr Stępnia**k – Prezes Zarządu Getin Holding SA
2. **Tadeusz Pię**tka – Wiceprezes Zarządu Getin Holding SA
3. **Paweł Ciesielski** – Członek Zarządu Getin Holding SA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 30 listopada 2004 roku pan Leszek Czarnecki zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA
- z dniem 15 listopada 2004 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Tadeusza Piętkę do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Getin Holding SA.
- z dniem 1 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza spółki powołała pana Piotra Stępniaaka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA

Skład Rady Nadzorczej Getin Holding SA na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. **Andrzej Bła**żejewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. **Longin Kula** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. **Artur Gabor** – Członek Rady Nadzorczej
4. **Jarosław Augustyniak** – Członek Rady Nadzorczej
5. **Marek Grzegorzewicz** – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- z dniem 16 lutego 2004r. Pan Ludwik Czarnecki zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- z dniem 16 lutego 2004r. Panowie Artur Gabor i Jarosław Dowbaj zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej,
- z dniem 1 lutego 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę, w której przyjęło rezygnację Pana Jarosława Dowbaja z funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołało Pana Jarosława Augustyniaka do składu Rady Nadzorczej.

INFORMATION ABOUT THE COMPOSITION OF THE ISSUER'S MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD



Composition of the Management Board of Getin Holding SA as on the day the consolidated financial statement was prepared

1. **Piotr Stępnia**k - President of the Management Board of Getin Holding SA
2. **Tadeusz Pię**tka - Vice-president of the Management Board of Getin Holding SA
3. **Paweł Ciesielski** - Member of the Management Board of Getin Holding SA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- on 30 November 2004, Mr. Leszek Czarnecki resigned from the post of the President of the Management Board of Getin Holding SA
- on 15 November 2004 the Supervisory Board appointed Mr. Tadeusz Piętk a as Member of the Management Board and assigned him the duties of Vice-President of the Management Board of Getin Holding SA
- on 1 February 2004 the Supervisory Board appointed Mr. Piotr Stępnia k as Member of the Management Board and assigned him the duties of President of the Management Board of Getin Holding SA

Composition of the Supervisory Board of Getin Holding SA as on the day the consolidated financial statement was prepared

1. **Andrzej Bła**żejewski - Chairman of the Supervisory Board,
2. **Longin Kula** - Vice-chairman of the Supervisory Board
3. **Artur Gabor** - Member of the Supervisory Board
4. **Jarosław Augustyniak** - Member of the Supervisory Board
5. **Marek Grzegorzewicz** - Member of the Supervisory Board

The following changes occurred in the composition of the Supervisory Board during the period covered by the financial statement:

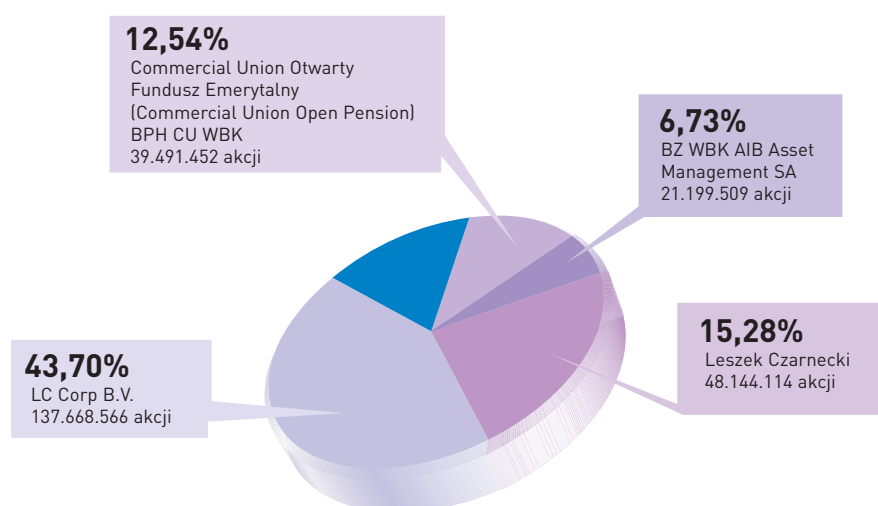
- Mr. Ludwik Czarnecki resigned from the post of a Member of the Supervisory Board on 16 February 2004,
- Mr. Artur Gabor and Mr. Jarosław Dowbaj were appointed as Members of the Supervisory Board on 16 February 2004,
- the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Company passed a resolution on 1 February 2005 adopting the resignation of Mr. Jarosław Dowbaj from the post of a Member of the Supervisory Board and appointing Mr. Jarosław Augustyniak to the post of a Member of the Supervisory Board

Struktura akcjonariatu.

Shareholding Structure

AKCJONARIUSZE GETIN HOLDING SA
POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ
LICZBY GŁOSÓW NA WZA
SHAREHOLDERS OF GETIN HOLDING SA
OWNING AT LEAST 5% OF TOTAL VOTING
RIGHTS IN THE GMS

Stan na (As at) 31.12.2004



Do Grupy Getin Holding w roku 2004 należały:

GETIN Bank (bankowość detaliczna)	71,2% akcji
iCentrum (zarządzanie należnościami)	35% akcji
Carcade OOO (leasing, Rosja)	60% akcji

The Getin Holding Group in 2004 owned:

GETIN Bank (consumer banking)	71.2% shares
iCentrum (debt management)	35% shares
Carcade OOO (leasing, Russia)	60% shares

Przejrzysta STRUKTURA właścicielska

TRANSPARENT OWNERSHIP STRUCTURE

GŁÓWNYM
UDZIAŁOWCEM
GRUPY GETIN
HOLDING JEST
LESZEK
CZARNECKI.
THE MAIN
SHAREHOLDER
OF THE
GETIN
HOLDING
GROUP IS
LESZEK
CZARNECKI





DR LESZEK CZARNECKI (43 lata), główny akcjonariusz Getin Holding oraz Prezes Zarządu GETIN Bank SA jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, doktorem nauk ekonomicznych Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Działalność gospodarczą rozpoczął w 1986r, tworząc Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii TAN SA

Był twórcą i głównym udziałowcem działającego od 1991 r. Europejskiego Funduszu Leasingowego SA – pierwszej i największej firmy leasingowej w Polsce.

W 2001 r. sprzedał posiadane akcje EFL SA francuskiemu bankowi Credit Agricole.

Jednocześnie objął stanowisko Prezesa Zarządu w nowopowstałej spółce Credit Agricole Polska Sp. z o.o. – zarządzając spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej: EFL SA, Lukas SA Lukas Bank, TU EUROPA SA, oraz Getin Service Provider SA

Do końca listopada Leszek Czarnecki był Prezesem Zarządu Getin Holding SA

W roku 1998, Dr Leszek Czarnecki zdobył nagrodę dla jednego z 10-ciu najlepszych menadżerów w Europie Środkowej „The best CEO in Central Europe”, przyznaną przez „The Wall Street Journal”. Również w 1998r. został laureatem światowego finału konkursu „Young Business Achiever” w Pekinie. W kwietniu 2004r. dziennik „The Financial Times” z okazji 25-lecia wejścia na rynek ogólnoeuropejski uznał Leszka Czarneckiego za jedną z 25 wschodzących gwiazd europejskiego biznesu, które w najbliższej przyszłości wyznaczać będą kierunki rozwoju rynków finansowych. Na prestiżową listę „FT” Leszek Czarnecki wpisany został jako jedyny Polak. W październiku 2004 Leszek Czarnecki został Honorowym Członkiem Polskiego Związku Przedsiębiorstw Leasingowych, a w listopadzie znalazł się wśród czterech osób wyróżnionych przez INSEAD – jedną z najlepszych w Europie uczelni biznesowych oraz Ministra Finansów Francji tytułem „Przedsiębiorca Roku z Europy Wschodniej”.

In 1998, Leszek Czarnecki obtained the award for one of the 10 best managers in Central Europe “The best CEO in Central Europe” awarded by “The Wall Street Journal”. Also in 1998, he was the winner of the world finals of the “Young Business Achiever” contest in Beijing.

In April 2004, “The Financial Times” mentioned Leszek Czarnecki on the occasion of the 25th anniversary of its entry to the All-European market as one of the 25 rising stars of the European business, which would define directions of development in financial markets. Leszek Czarnecki was the only Pole entered in the prestigious “FT” list.

In October 2004, Leszek Czarnecki became an Honorary Member of the Polish Association of Leasing Enterprises and, in November, he was one of the four people awarded the title of the “Entrepreneur of the Year from Central Europe” by INSEAD – one of the best business schools in Europe and the French Minister of Finance.

DR LESZEK CZARNECKI (43), the main shareholder of Getin Holding and President of the Management Board in GETIN Bank SA, graduated from the Wrocław University of Technology, obtained a D.Sc. in Economics at the Wrocław University of Economics. He began business operations in 1986 establishing the Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii TAN SA (Hydraulics and Engineering Enterprise TAN SA). He was the founder and the main shareholder of the Europejski Fundusz Leasingowy SA established in 1991 – the first and the largest leasing company in Poland. In 2001, he sold his own EFL SA shares to the French bank Credit Agricole. At the same time, he assumed the position of the President of the Management Board in the newly established Credit Agricole Poland sp. z o.o. – managing companies within the Capital Group: EFL SA, Lukas SA Lukas Bank, TU EUROPA SA and Getin Service Provider SA. Until the end of November, Leszek Czarnecki was President of the Management Board in Getin Holding SA.



Naszym celem są wymierne korzyści akcjonariuszy

OUR GOAL IS MEASURABLE BENEFITS FOR SHAREHOLDERS



Angażujemy się, by wzrastać. *We commit ourselves to grow*

INWESTUJEMY W SPÓŁKI O DUŻYM POTENCJALE ROZWOJU,
DZIAŁAJĄCE W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH DLA KLIENTÓW
INDYWIDUALNYCH ORAZ MIKRO I MAŁYCH PRZEDSIĘBIORSTW

WYKORZYSTUJĄC BOGATE
DOŚWIADCZENIA I KAPITAŁ
INTELEKTUALNY KADRY MENADŻERSKIEJ
ZARZĄDZAMY NASZYMI AKTYWAMI,
BUDUJĄC ICH SILNĄ POZYCJĘ RYNKOWĄ

NASZYM NADRZĘDNYM CELEM JEST
OSIĄGNIĘCIE WYSOKIEJ STOPY ZWROTU
Z INWESTYCJI, A CO ZA TYM IDZIE
WYMIERNYCH KORZYŚCI DLA
AKCJONARIUSZY GETIN HOLDING SA

Miarą sukcesu konsekwentnie realizowanej strategii inwestycyjnej Getin Holding SA jest osiągnięta w ub. roku najwyższa stopa zwrotu z indeksu MIDWIG na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Nasze zaangażowanie inwestycyjne w sektor detalicznych usług finansowych – o dużym potencjale wzrostu – otwiera możliwość utrzymania tej dynamiki.

Koncentrujemy się na szybko rosnących sektorach rynku, takich jak:

- bankowość detaliczna
- leasing
- pośrednictwo kredytowe
- pośrednictwo ubezpieczeniowe

Wzrost zamierzamy osiągnąć zarówno poprzez systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, jak i poprzez przemyślane, celowe akwizycje kolejnych podmiotów, działających w sektorze detalicznych usług finansowych.

WE INVEST IN COMPANIES HAVING HIGH DEVELOPMENT POTENTIAL, OPERATING IN THE SECTOR OF FINANCIAL SERVICES FOR INDIVIDUALS AND FOR MICRO AND SMALL ENTERPRISES

TAKING ADVANTAGE OF THE RICH EXPERIENCE AND INTELLECTUAL CAPITAL OF THE MANAGERIAL STAFF, WE MANAGE OUR ASSETS BUILDING THEIR STRONG MARKET POSITION

OUR KEY GOAL IS TO ACHIEVE HIGH RETURN ON INVESTMENTS AND RELATED MEASURABLE BENEFITS FOR THE SHAREHOLDERS OF GETIN HOLDING SA

The measure of success of the investment strategy consistently applied by Getin Holding SA is the highest return achieved last year in the MIDWIG index at the Warsaw Stock Exchange. Our investment commitment to the sector of consumer finance - with high growth potential - opens an opportunity for maintenance of that dynamics.

We concentrate on quickly growing market sectors such as:

- consumer banking
- leasing
- credit agency
- underwriting agency

We plan to achieve growth via the systematic development of companies within the Group as well as via considered, purposeful acquisitions of subsequent entities active in the sector of consumer finance.



GETIN Bank „OKRĘT FLAGOWY” Grupy Kapitałowej
GETIN BANK - THE "FLAGSHIP" OF THE CAPITAL GROUP

Najważniejsza inwestycja 2004 roku.

Key investment in 2004

Zakup większościowego pakietu akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (maj 2004) i przekształcenie tego regionalnego banku w silny, nowoczesny, ogólnopolski GETIN Bank stworzyło solidną platformę ułatwiającą zdobywanie nowych sektorów rynku detalicznych usług finansowych. O wysokim potencjale wzrostu GETIN Banku świadczą między innymi bardzo dobre wyniki Banku osiągnięte w ubiegłym roku – 52,4 mln zysku netto, co przyczyniło się do uzyskania skonsolidowanego zysku Grupy na poziomie 8 milionów złotych.

GETIN Bank SA jest i pozostanie przez najbliższe lata „okrętem flagowym” Holdingu. Nasze działania zmierzać będą do znaczącego podniesienia jego pozycji

rynkowej w sektorze banków detalicznych. Służyć temu będą między innymi:

- rozwój oferty produktowej dla klientów indywidualnych (kredyty gotówkowe, nowatorskie produkty depozytowe)
- świadczenie specjalistycznych usług finansowych dla małych i średnich przedsiębiorstw (faktoring, oferta dla rolników)

The purchase of the majority share in the Górnośląski Bank Gospodarczy SA (May 2004) and the transformation of that regional bank into a strong, modern, all-Polish GETIN Bank created a solid platform facilitating the winning of new sectors of the consumer finance market. The high growth potential of GETIN Bank is reflected, among other things, in the very good results of the

Bank achieved last year – 52.4 million worth of net profit, which contributed to the acquisition of the consolidated result of the Group amounting to 8 million zlotys.

GETIN Bank SA is and will remain the “flagship” of the Holding for the next few years. Our activities will be aimed at the considerable strengthening of its market position in the sector of consumer banks. Some activities serving that purpose:

- development of products offered to individuals (cash loans, innovative deposit products)
- specialist financial services for small and medium enterprises (factoring, offers for farmers)
- distribution development via the network of dynamic agents, own locations, mobile advisors and interactive channels of access

LICZBA
PLACÓWEK
WZROŚNIE
WKRÓTCE
Z 72 DO 130.
THE NUMBER
OF BRANCHES
WILL SOON
GROW FROM
72 TO 130.

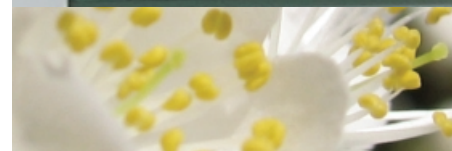
- rozwój dystrybucji poprzez sieć dynamicznych pośredników, własne placówki, mobilnych doradców oraz interaktywne kanały dostępu do usług bankowych (contact centre, bankowość internetowa)
- zintegrowanie wszystkich placówek i działów operacyjnych Banku za pomocą nowoczesnego systemu informatycznego Def 3000
- maksymalne wykorzystanie wzrostowych tendencji na rynku kredytów hipotecznych poprzez dalszy rozwój specjalistycznej marki „DOM – hipoteki po prostu”
- budowanie silnej ogólnopolskiej marki GETIN Banku, z wykorzystaniem tradycyjnych i nowatorskich technik marketingowych

Istotne dla rozwoju ogólnopolskiej sieci GETIN Banku było przejęcie w grudniu 2004 roku Banku Przemysłowego w Łodzi. Do 44 placówek działających na Górnym Śląsku i w Małopolsce, dołączyło 26 oddziałów w Polsce Centralnej.

Bank Przemysłowy przez niemal dwa lata był pod zarządem komisarycznym. W momencie przejęcia generował straty powyżej 200 mln złotych. Na pokrycie tych strat, integrację z GETIN Bankiem oraz dalszy rozwój, uzyskaliśmy pożyczkę z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 447 mln złotych.

- to banking services (contact centre, Internet banking)
- integration of all entities and operating sections of the Bank via the modern IT system Def 3000
- maximum utilization of growth trends in the market of mortgage credits via further development of the specialist brand “DOM – hipoteki po prostu”
- construction of a strong all-Polish brand of the GETIN Bank with the use of traditional and innovative marketing techniques

The takeover of the Bank Przemysłowy in Łódź in December 2004 was material for the development of the national network of the GETIN Bank. The 44 locations operative in the Upper Silesia and Małopolska regions were joined by 26 branches in Central Poland. Bank Przemysłowy has been under receivership for nearly two years. At the moment of the takeover, it generated losses exceeding 200 million zlotys. We acquired a loan from the Banking Guarantee Fund amounting to 447 million zlotys for the coverage of these losses, integration with the GETIN Bank and further development.





Rośniemy, budując siłę Grupy.

We grow by building the power of the Group

SZYBKI WZROST dzięki ścisłej współpracy

FAST GROWTH THANKS TO CLOSE COOPERATION



Rozwój GETIN Banku stymulowany będzie poprzez współpracę ze spółkami, które w niedalekiej przyszłości mogą stać się istotną częścią Grupy Getin Holding. Są to:

- Powszechny Dom Kredytowy, jeden z liderów na rynku pośrednictwa kredytowego,
- Getin Leasing – spółka świadcząca usługi leasingowe dla małych i średnich firm
- RB Expert – firma pośrednictwa ubezpieczeniowego.

W styczniu 2005 dokonaliśmy zakupów mniejszościowych pakietów akcji tych spółek. Getin Holding ma opcje zakupu pakietów kontrolnych do końca 2007 roku, ale dalsze decyzje inwestycyjne zależą od wyników tych podmiotów. Holding zachował możliwość odstąpienia od transakcji w ciągu 9 miesięcy od dnia nabycia.

GETIN Bank development will be stimulated thanks to the cooperation with companies that can become an important part of the Getin Holding Group in the nearest future. These are:

- Powszechny Dom Kredytowy, one of the leaders in the market of credit agencies
- Getin Leasing – a company rendering leasing services for small and medium companies
- RB Expert – underwriting agency company.

In January 2005, we purchased minority shares in these companies. Getin Holding has a purchase option of controlling stock until the end of 2007 but further investment decisions will depend on the results of these entities. The holding retained the right to renounce the transaction within 9 months of the acquisition date.

getin
holding

getin
bank

getin
leasing

PLANY WZMOCNIENIA POZYCJI CARCADE OOO

Na rozwój grupy kapitałowej Getin Holding SA będzie miała wpływ również pozycja rynkowa i wyniki spółki zależnej Carcade OOO, z siedzibą w Rosji.

Naszym celem jest taki wzrost obrotów handlowych spółki, który zapewni Carcade 15-20% udziałów w rynku leasingu samochodów w Federacji Rosyjskiej. W planach spółki jest również rozwój zaangażowania w rynku poprzez otwarcie 2-3 nowych oddziałów oraz wdrożenie nowego oprogramowania komputerowego, które umożliwi właściwą obsługę szybko rosnącej liczby umów. Bliskie sfinalizowania jest również nawiązanie strategicznej współpracy z jedną z wiodących instytucji finansowych w Rosji. Ta współpraca umożliwi łatwiejszy dostęp do finansowania portfela, ale również oznaczać będzie udział w sprzedaży alternatywnych produktów bankowych, takich jak pożyczki samochodowe.

KAPITAŁ NA ROZWÓJ GRUPY

Ważnym wydarzeniem, bardzo istotnym dla budowania pozycji Grupy Kapitałowej Getin Holding SA jest planowana na II kwartał 2005 r. emisja akcji.

Dwa najważniejsze cele emisji to: dokapitalizowanie GETIN Banku oraz przejęcie przez Getin Holding pełnej kontroli nad Bankiem – dochodową instytucją finansową, o dobrej pozycji na rynku i obiecujących perspektywach rozwoju. Pozwoli to w ramach Grupy Kapitałowej w pełni wpływać na działalność Banku, jak również swobodnie kształtować strukturę jego kapitałów.

PLANS TO STRENGTHEN THE CARCADE OOO POSITION

The market position and results of subordinated company Carcade OOO with headquarters in Russia will influence the development of the Getin Holding SA Capital Group. Our goal includes an increase in the trade turnover of the company, which will ensure 15-20% share in the market of car leasing in the Russian Federation to Carcade. Corporate plans also include development of exposure to the market via the opening of 2-3 new branches and the implementation of new computer software, which will make proper processing of the quickly growing number of contracts possible. Establishment of strategic cooperation with one of the leading financial institutions in Russia is also nearly completed. That cooperation will provide easier access to portfolio financing but it will also entail a share in the sales of alternative banking products such as car loans.

CAPITAL FOR GROUP DEVELOPMENT

Stock issue planned for Q2 2005 is an important event, vital to the building of the position of the Getin Holding SA Capital Group. Two most important goals of the issue are: contribution of capital to GETIN Bank and the takeover by Getin Holding of full control over the Bank – a profitable financial institution having a good position in the market and promising development perspectives. It will make it possible for the Capital Group to fully influence the operations of the Bank and freely modify the structure of its capitals.





*Prezes Leszek Czarnecki odbiera nagrodę
na Giełdzie Papierów Wartościowych*

PRESIDENT LESZEK CZARNECKI RECEIVED AN AWARD
FROM WARSAW STOCK EXCHANGE

Nagrody i wyróżnienia.

Awards and distinctions



UZNANIE w kraju i za granicą

RECOGNITION IN POLAND AND ABROAD

GRUDZIEŃ 2004

Getin Holding SA otrzymał nagrodę za najwyższą stopę zwrotu dla spółki giełdowej z indeksu MIDWIG w 2004 roku. Stopa zwrotu z inwestycji w akcje Getin Holding SA wyniosła aż 376,8%. Oznacza to, że zaledwie w ciągu jednego roku wartość akcji Getinu wzrosła prawie 4-krotnie, plasując spółkę wśród 3 firm, które w ubiegłym roku przyniosły inwestorom największe zyski.

GRUDZIEŃ 2004

Tygodnik Business Week wyróżnił Leszka Czarneckiego tytułem najlepszego Menadżera Roku 2004 Rynku Finansowego.

LISTOPAD 2004

Związek Przedsiębiorstw Leasingowych, z okazji swoich 10 urodzin, przyznał Leszkowi Czarneckiemu tytuł Honorowego Członka ZPL, w uznaniu jego zasług jako prezesa Europejskiego Funduszu Leasingowego (w latach 1991 – 2001) oraz jednego z twórców rynku usług leasingowych w Polsce.

PAŹDZIERNIK 2004

Nominacja dla Leszka Czarneckiego do tytułu „Najlepszego przedsiębiorcy z Europy Środkowo-Wschodniej” nadana przez Ministra Finansów Francji oraz INSEAD – elitarną francuską uczelnię biznesową, specjalizującą się w kształceniu na poziomie MBA.

KWIECIEŃ 2004

Dziennik „The Financial Times” z okazji 25-lecia wejścia na rynek ogólnoeuropejski uznał Leszka Czarneckiego za jedną z 25 wschodzących gwiazd europejskiego biznesu, które w najbliższej przyszłości wyznaczać będą kierunki rozwoju rynków finansowych. Na prestiżową listę „FT”, Leszek Czarnecki wpisany został jako jedyny Polak.

DECEMBER 2004

Getin Holding SA received an award for the highest return in a listed company from the MIDWIG index in 2004. The return on investments in Getin Holding SA stock reached as much as 376.8%. This means that the value of Getin stock increased nearly 4 times within a single year, which places the company among the top 3 companies that brought about highest profits to their investors last year.

DECEMBER 2004

The Business Week weekly distinguished Leszek Czarnecki with the title of the best Manager of the Year 2004 in the Financial Market.

NOVEMBER 2004

On the occasion of the 10th anniversary of its establishment, the Association of Leasing Enterprises awarded the title of an Honorary Member of the ALE to Leszek Czarnecki in consideration of his contribution as president of the Europejski Fundusz Leasingowy (in years 1991 – 2001) as one of the founders of the market of leasing services in Poland.

OCTOBER 2004

Nomination for Leszek Czarnecki to the title of “The best entrepreneur from Middle-Eastern Europe” awarded by the French Minister of Finance and INSEAD – an elite French business school specializing in education on the MBA level.

APRIL 2004

“The Financial Times” considered Leszek Czarnecki on the occasion of the 25th anniversary of its entry to the All-European market as one of the 25 rising stars of the European business, which would define directions of development in financial markets. Leszek Czarnecki was the only Pole entered in the prestigious “FT” list.



*Największy wpływ na wynik Grupy miał ZYSK WYPRACOWANY
przez GETIN Bank*

THE PROFIT MADE BY GETIN BANK IN 2004 HAD THE GREATEST IMPACT ON THE GROUP'S RESULTS



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004.

Consolidated Financial Statements for 2004

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPINION OF THE INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR
REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION AFTER THE AUDIT
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
REPORT FROM THE ACTIVITY OF ISSUER'S CAPITAL GROUP
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

CELEM GRUPY JEST
OSIĄGNIĘCIE
WYSOKIEJ POZYCJI
NA RYNKU USŁUG
FINANSOWYCH.

THE MAIN
OBJECTIVE OF
THE CAPITAL
GROUP IS TO REACH
A TOP POSITION ON
THE FINANCIAL
SERVICES MARKET.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA

AKCJONARIUSZY GETIN HOLDING SA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Getin Holding SA („Grupy”) z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śl. 16-18, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku (format SA-RS) obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 713 921 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące sumę 1 352 556 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 8 013 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 337 397 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 385 012 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) wynika z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą

wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 6 lutego 2004 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z dwoma objaśnieniami. Pierwsze objaśnienie dotyczyło wykazanych udziałów w Getin Direct Sp. z o.o. oraz Carcade OOO w bilansie jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2003 roku. W 2004 roku jednostka dominująca sprzedała udziały w Getin Direct Sp. z o.o., natomiast Carcade OOO, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, została objęta konsolidacją metodą pełną. Drugie objaśnienie nie ma istotnego wpływu na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. W związku z nabyciem w maju 2004 roku przez jednostkę dominującą 71,2% akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (obecnie działającego pod nazwą GETIN Bank SA; dalej „GETIN Bank” lub „Bank”) dokonano wyceny konsolidowanych z jednostką dominującą aktywów i pasywów Banku według wartości godziwych. Jak opisano w punkcie 34 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozliczyła jednorazowo w skonsolidowanym rachunku zysków i strat część różnicy między wartością księgową a wartością godziwą nabytych aktywów i pasywów GETIN Banku, wynoszącą netto 1,2 miliona złotych, w pierwszym miesiącu po dacie nabycia. Gdyby Grupa dokonała rozliczenia w czasie powyższych różnic zgodnie z wyceną odpowiadających im pozycji aktywów i pasywów, skonsolidowany wynik finansowy netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz skonsolidowane aktywa netto Grupy na ten dzień byłyby wyższe o około 13 milionów złotych.
6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków kwestii opisanej w punkcie 5 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

(a) W maju 2004 roku jednostka dominująca nabyła GETIN Bank.

Ponadto w grudniu 2004 roku GETIN Bank przejął Bank Przemysłowy SA. Łączna wielkość sumy bilansowej sprawozdania finansowego GETIN Banku na dzień 31 grudnia 2004 roku stanowi 91% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami danymi porównywalnymi za rok 2003 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane jednostki dominującej. W związku z nabyciem GETIN Banku oraz przejęciem Banku Przemysłowego SA i wykazaniem w bilansie Grupy nabytych oraz przejętych aktywów i pasywów porównywalność danych finansowych za rok 2003 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest ograniczona.

(b) Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków („Rozporządzenie”) banki zobowiązane są do tworzenia rezerw celowych na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi w wysokości co najmniej wymaganego przez to Rozporządzenie poziomu rezerw. Jak opisano w punkcie 1.1.6 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, GETIN Bank kierując się zasadą ostrożności, utworzył rezerwy powyżej minimalnego wymaganego poziomu rezerw na należności z tytułu kredytów detalicznych zaklasyfikowanych do kategorii „normalne”. Ponadto Bank, w przypadku kredytów zaklasyfikowanych do kategorii „stracone”, ocenił prawdopodobieństwo skutecznej egzekucji zabezpieczeń, co również skutkowało utworzeniem wyższych rezerw celowych niż wymagany zgodnie z Rozporządzeniem minimalny ich poziom. Poziom rezerw celowych utworzonych przez Bank miał wpływ na ustalenie wartości firmy z nabycia GETIN Banku. Rzeczywista przyszła szkodowość kredytów detalicznych może różnić się od przyjętych szacunków rezerw na kredyty detaliczne. Dodatkowo, przyszłe efekty windykacji mogą odbiegać od przyjętych ocen wartości zabezpieczeń. W konsekwencji wykazany poziom rezerw może ulec zmianom w przyszłości w efekcie uzyskanych przez Bank nowych danych w kolejnych latach obrotowych.

(c) Jak to opisano w punkcie 27 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dniem 13 grudnia 2004 roku, na mocy uchwały Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004 roku numer 148/KNB/04 w trybie Ustawy Prawo Bankowe, GETIN Bank objął zarząd majątkiem Banku Przemysłowego SA. W dniu 27 grudnia 2004 roku Bank Przemysłowy SA został przejęty przez GETIN Bank na mocy powołanej powyżej uchwały. Z dniem przejęcia GETIN Bank wszedł we wszystkie prawa i obowiązki Banku Przemysłowego SA. GETIN Bank dokonał wymaganych przez powołaną powyżej uchwałę dwóch ogłoszeń o decyzji o przejęciu Banku Przemysłowego SA oraz wezwał wierzycieli Banku Przemysłowego SA do zgłaszania roszczeń w terminie miesiąca od daty publikacji ogłoszeń. Zarząd GETIN Banku potwierdził nam pisemnie, że po upływie

ostatniego miesięcznego terminu nie zgłoszono żadnych roszczeń, które nie zostałyby prawidłowo ujęte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień wydania niniejszej opinii nie można jednoznacznie stwierdzić czy dodatkowe roszczenia nie zostaną zgłoszone w przyszłości, co mogłoby zmniejszyć skonsolidowany wynik finansowy i kapitały własne Grupy.

- (d) Jak to opisano w punkcie I.g wprowadzenia i w punkcie 27 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GETIN BANK przejął na mocy uchwały Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004 roku numer 148/KNB/04 Bank Przemysłowy SA. Na datę przejęcia GETIN BANK wycenił do wartości godziwej aktywa i zobowiązania przejmowanego Banku Przemysłowego SA oraz otrzymaną w związku z przejęciem pożyczkę z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i rozpoznał wartość firmy w kwocie 48 357 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła analizę i uznała, iż nie wystąpiła trwała utrata wartości rozpoznanej wartości firmy. Istnieje niepewność co do realizacji założeń przyjętych do powyższej analizy i w konsekwencji w przyszłości może wystąpić utrata wartości powyższej wartości firmy. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa sprawdza wystąpienie trwałej utraty wartości na każdy kolejny dzień bilansowy.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

W imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

numer ewid. 130

Tomasz Bieske

Biegły rewident Nr 9291/6975

Iwona Kozera

Biegły rewident Nr 9528/7104

Warszawa, dnia 21 marca 2005 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
GETIN HOLDING SA**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2004 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Getin Holding SA („jednostka dominująca”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 lutego 1996 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu, pl. Powstańców Śląskich 16-18.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 895-16-94-236 nadany w dniu 9 marca 2000 oraz symbol REGON: 932117232 nadany w dniu 10 lutego 2000.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych.

Jednostka dominująca pełni rolę spółki holdingowej Grupy Kapitałowej i nie prowadzi poza tym w istotnym zakresie innej działalności operacyjnej. Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej prowadzona jest w dwóch podstawowych segmentach działalności:

- usługi bankowe,
- usługi leasingowe.

W dniu 31 grudnia 2004 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 315 000 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 395 527 tysięcy złotych. Zgodnie z Protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 marca 2005 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI [TYS. ZŁ] PODSTAWOWYM	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
LC CORP BV	137 668 566	137 668 566	137 669	43,70%
LESZEK CZARNECKI	48 144 114	48 144 114	48 144	15,28%
COMMERCIAL UNION OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PH CU WBK	39 000 000	39 000 000	39 000	12,38%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	90 187 320	90 187 320	90 187	28,64%
	-----	-----	-----	-----
RAZEM	315 000 000	315 000 000	315 000	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2003 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	IŁOŚĆ AKCJI	IŁOŚĆ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI [TYS. ZŁ]	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
LC CORP BV	10 546 181	10 546 181	10 546	15,07%
LESZEK CZARNECKI	30 698 692	30 698 692	30 699	43,86%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	28 755 127	28 755 127	28 755	41,07%
	-----	-----	-----	-----
RAZEM	70 000 000	70 000 000	70 000	100,00%

W roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 10 marca 2004 roku doszło do zawarcia transakcji między panem Leszkiem Czarneckim a spółką LC Corp. B.V., w wyniku której pan Leszek Czarnecki zbył, a LC Corp. B.V. nabyło 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela.
- W dniu 27 maja 2004 roku w wyniku emisji akcji serii G pan Leszek Czarnecki objął 37 445 442 akcji oraz spółka LC Corp. B.V. objęła 107 122 385 akcji. Pozostali akcjonariusze objęli w tym dniu 100 432 173 akcji serii G.

Ponadto w roku obrotowym i do dnia niniejszego raportu miały miejsce inne transakcje akcjami jednostki dominującej na regulowanym rynku publicznym, w wyniku których zmieniał się udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale podstawowym jednostki dominującej.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI [TYS. ZŁ]
	70 000 000	70 000
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU (EMISJA AKCJI SERII G)	245 000 000	245 000
	-----	-----
STAN NA KONIEC OKRESU	315 000 000	315 000

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2005 roku wchodził:

Piotr Stępnia	- Prezes Zarządu
Tadeusz Piętka	- Wiceprezes Zarządu
Paweł Ciesielski	- Członek Zarządu

W roku obrotowym oraz do dnia 21 marca 2005 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- z dniem 30 listopada 2004 roku pan Leszek Czarnecki zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA;
- z dniem 15 listopada 2004 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała pana Tadeusza Piętkę do składu Zarządu jednostki dominującej i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Getin Holding SA;
- z dniem 1 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała pana Piotra Stępnia do składu Zarządu jednostki dominującej i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2004 roku w skład Grupy Kapitałowej Getin Holding SA wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	RODZAJ OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	PODMIOT UPRAWNIONY, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	DZIEŃ BILANSOWY, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GETIN BANK SA	METODA PEŁNA	BEZ ZASTRZEŻEŃ ZAWIERAJĄCA ZWRÓCENIA UWAGI	ERNST & YOUNG AUDIT SP. Z O.O.	31 GRUDNIA 2004
CARCADE OOO	METODA PEŁNA	Z ZASTRZEŻENIEM ZAWIERAJĄCA ZWRÓCENIE UWAGI	BDO UNION INC. RUSSIA	31 GRUDNIA 2004
GBG SERWIS SP. Z O.O.	METODA PEŁNA	BEZ ZASTRZEŻEŃ	BIURO DORADZTWA I USŁUG „HERA” SP. Z O.O.	31 GRUDNIA 2004
GETIN RATY SA	METODA PEŁNA	BEZ ZASTRZEŻEŃ ZAWIERAJĄCA ZWRÓCENIE UWAGI	BIURO DORADZTWA I USŁUG „HERA” SP. Z O.O.	31 GRUDNIA 2004
GÓRNOŚLĄZAK SP.Z O.O.	METODA PEŁNA	BRAK OBOWIĄZKU BADANIA	BRAK OBOWIĄZKU BADANIA	31 GRUDNIA 2004
BTG Sp. z o.o.	WYŁĄCZONA*	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY	31 GRUDNIA 2004
BP REAL NIERUCHOMOŚCI SA	WYŁĄCZONA*	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY	31 GRUDNIA 2004
BP TELERVIS SA	WYŁĄCZONA*	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY	31 GRUDNIA 2004

* JEDNOSTKI W LIKWIDACJI LUB UPADŁOŚCI

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku:

NAZWA PODMIOTU I SIEDZIBA	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI
ICENTRUM SA	DZIAŁALNOŚĆ WINDYKACYJNA

Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku, ponieważ nie była na ten dzień jednostką dominującą wobec żadnej innej jednostki.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 26 lipca 2004 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami) (dalej „ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 9 sierpnia 2004 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie przeprowadzonego badania, z dniem 21 marca 2005 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem i z objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Getin Holding SA

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Getin Holding SA („Grupy”) z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śl. 16-18, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku (format SA-RS) obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku,

który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 713 921 tysięcy złotych,

- skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące sumę 1 352 556 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 8 013 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 337 397 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 385 012 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) wynika z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 6 lutego 2004 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z dwoma objaśnieniami. Pierwsze objaśnienie dotyczyło wykazanych udziałów w Getin Direct Sp. z o.o. oraz Carcade OOO w bilansie jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2003 roku. W 2004 roku jednostka dominująca sprzedała udziały w Getin Direct Sp. z o.o., natomiast Carcade OOO, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, została objęta konsolidacją metodą pełną. Drugie objaśnienie nie ma istotnego wpływu na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. W związku z nabyciem w maju 2004 roku przez jednostkę dominującą 71,2% akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (obecnie działającego pod nazwą GETIN Bank SA; dalej „GETIN Bank” lub „Bank”) dokonano wyceny konsolidowanych z jednostką dominującą aktywów i pasywów Banku według wartości godziwych. Jak opisano w punkcie 34 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozliczyła jednorazowo w skonsolidowanym rachunku zysków i strat część różnicy między wartością księgową a wartością godziwą nabytych aktywów i pasywów GETIN Banku, wynoszącą netto 1,2 miliona złotych, w pierwszym miesiącu po dacie nabycia. Gdyby Grupa dokonała rozliczenia w czasie powyższych różnic zgodnie z wyceną odpowiadających im pozycji aktywów i pasywów, skonsolidowany wynik finansowy netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz skonsolidowane aktywa netto Grupy na ten dzień byłyby wyższe o około 13 milionów złotych.
6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków kwestii opisanej w punkcie 5 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - (a) W maju 2004 roku jednostka dominująca nabyła GETIN Bank. Ponadto w grudniu 2004 roku GETIN Bank przejął Bank Przemysłowy SA. Łączna wielkość sumy bilansowej sprawozdania finansowego GETIN Banku na dzień 31 grudnia 2004 roku stanowi 91% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami danymi porównywalnymi za rok 2003 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane jednostki dominującej. W związku z nabyciem GETIN Banku oraz przejęciem Banku Przemysłowego SA i wykazaniem w bilansie Grupy nabytych oraz przejętych aktywów i pasywów porównywalność danych finansowych za rok 2003 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest ograniczona.

- (b) Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków („Rozporządzenie”) banki zobowiązane są do tworzenia rezerw celowych na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi w wysokości, co najmniej wymaganego przez to Rozporządzenie poziomu rezerw. Jak opisano w punkcie 1.1.6 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, GETIN Bank kierując się zasadą ostrożności, utworzył rezerwy powyżej minimalnego wymaganego poziomu rezerw na należności z tytułu kredytów detalicznych zaklasyfikowanych do kategorii „normalne”. Ponadto Bank, w przypadku kredytów zaklasyfikowanych do kategorii „stracone” ocenił prawdopodobieństwo skutecznej egzekucji zabezpieczeń, co również skutkowało utworzeniem wyższych rezerw celowych niż wymagany zgodnie z Rozporządzeniem minimalny ich poziom. Poziom rezerw celowych utworzonych przez Bank miał wpływ na ustalenie wartości firmy z nabycia GETIN Banku. Rzeczywista przyszła szkodowość kredytów detalicznych może różnić się od przyjętych szacunków rezerw na kredyty detaliczne. Dodatkowo, przyszłe efekty windykacji mogą odbiegać od przyjętych ocen wartości zabezpieczeń. W konsekwencji wykazany poziom rezerw może ulec zmianom w przyszłości w efekcie uzyskanych przez Bank nowych danych w kolejnych latach obrotowych.
- (c) Jak to opisano w punkcie 27 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dniem 13 grudnia 2004 roku, na mocy uchwały Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004 roku numer 148/KNB/04 w trybie Ustawy Prawo Bankowe, GETIN Bank objął zarząd majątkiem Banku Przemysłowego SA W dniu 27 grudnia 2004 roku Bank Przemysłowy SA został przejęty przez GETIN Bank na mocy powołanej powyżej uchwały. Z dniem przejęcia GETIN Bank wszedł we wszystkie prawa i obowiązki Banku Przemysłowego SA GETIN Bank dokonał wymaganych przez powołaną powyżej uchwałę dwóch ogłoszeń o decyzji o przejęciu Banku Przemysłowego SA oraz wezwał wierzycieli Banku Przemysłowego SA do zgłaszania roszczeń w terminie miesiąca od daty publikacji ogłoszeń. Zarząd GETIN Banku potwierdził nam pisemnie, że po upływie ostatniego miesięcznego terminu nie zgłoszono żadnych roszczeń, które nie zostałyby prawidłowo ujęte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na dzień wydania niniejszej opinii nie można jednoznacznie stwierdzić czy dodatkowe roszczenia nie zostaną zgłoszone w przyszłości, co mogłoby zmniejszyć skonsolidowany wynik finansowy i kapitały własne Grupy.
- (d) Jak to opisano w punkcie 1.g wprowadzenia i w punkcie 27 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GETIN Bank przejął na mocy uchwały Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004 roku numer 148/KNB/04 Bank Przemysłowy SA Na datę przejęcia GETIN Bank wycenił do wartości godziwej aktywa i zobowiązania przejmowanego Banku Przemysłowego SA oraz otrzymaną w związku z przejęciem pożyczkę z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i rozpoznał wartość firmy w kwocie 48.357 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła analizę i uznała, iż nie wystąpiła trwała utrata wartości rozpoznanej wartości firmy. Istnieje niepewność, co do realizacji założeń przyjętych do powyższej analizy i w konsekwencji w przyszłości może wystąpić utrata wartości powyższej wartości firmy. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa sprawdza wystąpienie trwałej utraty wartości na każdy kolejny dzień bilansowy.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od dnia 14 lutego 2005 roku do 21 marca 2005 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 14 lutego 2005 roku do dnia 24 lutego 2005 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 21 marca 2005 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Getin Holding SA nie był jednostką dominującą na dzień 31 grudnia 2003 i w związku z tym nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku.

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2002 – 2004.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami danymi porównywalnymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane jednostki dominującej.

Wskaźniki dla lat 2003 i 2004 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego. Wskaźniki dla roku zakończony dnia 31 grudnia 2002 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Getin Holding SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2002 roku.

	2004	2003	2002
SUMA BILANSOWA	4.713.921	58.874	12.528
KAPITAŁ WŁASNY	395.527	58.130	10.705
WYNIK FINANSOWY NETTO	8.013	-6.575	-5.538
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU	0,2%	-11,0%	-44%
<u>WYNIK FINANSOWY NETTO</u> SUMA AKTYWÓW			
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO	14%	-61%	-33%
<u>WYNIK FINANSOWY NETTO</u> KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU			
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY	4%	-189%	-159%
<u>WYNIK FINANSOWY NETTO</u> PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW			
PEŁNNOŚĆ – WSKAŹNIK PEŁNNOŚCI I	0,89	96,42	56,63
<u>AKTYWA OBROTOWE OGÓŁEM</u> ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
PEŁNNOŚĆ – WSKAŹNIK PEŁNNOŚCI III	0,11	25,21	1,96
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u> ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
TRWAŁOŚĆ STRUKTURY FINANSOWANIA	0,2	1,0	0,9
<u>KAPITAŁ WŁASNY + REZERWY</u> <u>+ ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</u> SUMA PASYWÓW			
OBCIĄŻENIE MAJĄTKU ZOBOWIĄZANAMI (%)	92%	1%	15%
<u>(PASywa OGÓŁEM – KAPITAŁ WŁASNY) X 100</u> SUMA AKTYWÓW			
WSKAŹNIK INFLACJI:			
ŚREDNIOROCZNY	3,5%	0,8%	1,9%
OD GRUDNIA DO GRUDNIA	4,4%	1,7%	0,8%

4.2 Komentarz

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa wykazała jako dane porównywalne za lata 2002 i 2003 rok dane jednostki dominującej. W 2004 roku nastąpiło objęcie konsolidacją między innymi GETIN Bank SA, a także przejęcie przez GETIN Bank SA Banku Przemysłowego SA Aktywa i pasywa wykazane w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku zawierają aktywa i pasywa połączonych banków. W konsekwencji porównywalność danych finansowych za lata 2002 i 2003 rok w załączonym sprawozdaniu finansowym jest ograniczona.

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- ze względu na to, że w 2004 roku Grupa wykazała zysk netto, wskaźniki rentowności osiągnęły wartość dodatnią,
- ze względu na to, że w 2004 roku do pasywów Grupy włączono zobowiązania GETIN Banku SA oraz Banku Przemysłowego SA znacząco obniżyły się wskaźniki płynności I i III oraz wskaźnik struktury finansowania, natomiast znacząco wzrósł wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami.

Przy analizie powyżej zamieszczonych wskaźników należy rozważyć wpływ kwestii zawartej w punkcie 5 opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku, jak również kwestii, na które zwróciliśmy uwagę w punkcie 7 opinii.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2004 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie nr I.h we wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych i współzależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2004 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie I.1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy oraz sposobu wykazywania danych i ich skutki zostały przedstawione w nocie I.i wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

3. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz dokonane odpisy za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie I.1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 2 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od I3 do I7 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych

Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 121 250 tysięcy złotych. Został on ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

3.4. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku.

4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. SPRZEDAŻ CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTCE PODPORZĄDKOWANEJ

Skutki sprzedaży całości udziałów w Getin Direct Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

7. SŁUSZNOŚĆ ODSTĘPSTW OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI OKREŚLONYCH W USTAWIE

O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE
W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. WYKORZYSTANIE PRACY SPECJALISTÓW

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- BDO Unicon Inc. Podmiot przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Carcade OOO.
- Biuro Doradztwa i Usług „Hera” sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewid. 1612. Podmiot przeprowadził badanie sprawozdań finansowych Getin Raty SA oraz GBG Serwis Sp. z o.o.
- Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewid. 101. Podmiot przeprowadził badanie sprawozdań finansowych iCentrum S.A
- rzeczoznawca majątkowy, który wycenił na zlecenie GETIN Bank SA nieruchomości będące własnością GETIN Bank SA
- aktuariusz, który sporządził na zlecenie GETIN Bank SA wyliczenie rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne;
- rzeczoznawcy majątkowi – w wyliczeniach dotyczących poziomu rezerw celowych na należności z tytułu kredytów w GETIN Bank SA uwzględniliśmy zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków, wartość przedmiotów zabezpieczeń według wycen sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

W imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer ewid. 130



Tomasz Bieske
Biegły rewident Nr 9291/6975



Iwona Kozera
Biegły rewident Nr 9528/7104

Warszawa, dnia 21 marca 2005 roku

Wrocław, 21.03.2004 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA GETIN HOLDING SA

ZA OKRES 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R.

I. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding SA

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Getin Holding SA za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2004 do 31.12.2004 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2004 do 31.12.2004 roku, w tym: raport podmiotu uprawnionego z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding.

W skład Grupy Kapitałowej Getin Holding na dzień 31.12.2004r. wchodzi następujące podmioty:

- GETIN Bank SA (poprzednio Górnośląski Bank Gospodarczy SA)
- Carcade OOO
- GBG Serwis Sp. z o.o.
- GETIN Raty SA (poprzednio GBG Finanse SA)
- Górnoślązak Sp. z o.o.
- iCentrum SA

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto następujące jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

- BTG sp. z o.o.
- BR Real Nieruchomości SA
- BP Telervis SA
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące spółki Grupy Kapitałowej Getin Holding:

NAZWA SPÓŁKI	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	PROCENT POSIADANEGO KAPITAŁU AKCYJNEGO /ZAKŁADOWEGO	METODA KONSOLIDACJI
GETIN BANK SA	BANKOWA	71,21%	PEŁNA
CARCADE OOO	LEASINGOWA	60,00%	PEŁNA
GBG SERWIS SP. Z O.O.	OCHRONA OSÓB I MIENIA	100,00%*	PEŁNA
GETIN RATY SA	POŚREDNICTWO FINANSOWE LEASING	100,00%*	PEŁNA
GÓRNOŚLĄZAK SP. Z O.O	WINDYKACJA	98,00%*	PEŁNA
iCENTRUM SA	WINDYKACJA	35,00%	PRAW WŁASNOŚCI

* – POŚREDNIO POPRZEZ GETIN BANK SA

W 2004 roku miały miejsce następujące zmiany kapitałowe w Grupie Kapitałowej Getin Holding:

- W dniu 29 stycznia 2004 r. Getin Holding SA zwiększył swój udział kapitałowy do 60% w Carcade w Kaliningradzie Federacja Rosyjska,
- W maju 2004 r. Getin Holding SA nabył od Banku Przemysłowo-Handlowego SA z siedzibą w Krakowie 71,21% akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego w Katowicach, stanowiących 71,21% kapitału zakładowego GBG i dających prawo do 71,21% głosów na WZA GBG,
- W dniu 11 maja 2004r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Getin Holding SA w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii G. Obecnie kapitał zakładowy Getin Holding wynosi 315 000 000 zł
- W dniu 10 sierpnia 2004 roku Getin Holding SA nabyła 35 (słownie: trzydzieści pięć) akcji iCentrum SA we Wrocławiu ('iCentrum') stanowiących 35% kapitału zakładowego iCentrum i dających prawo do 35 (35%) głosów na WZA iCentrum. Dodatkowo Getin Holding SA w dniu 10.08.2004 zawarł z akcjonariuszami iCentrum umowy, na mocy których Spółka ma prawo do nabycia 5% akcji iCentrum w roku 2006, dających 5% głosów na WZA iCentrum i 11% akcji iCentrum w roku 2007, dających 11% głosów na WZA iCentrum
- W dniu 15 grudnia 2004 roku Spółka dokonała sprzedaży na rzecz ProBell sp. z o.o. z siedzibą w Dębrzniku oraz Pana Radosława Dębskiego, wszystkich posiadanych przez siebie, 3403 udziałów Getin Direct sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej 'Getin Direct'), stanowiących 48,61 % kapitału zakładowego Getin Direct (Raport bieżący 101/2004).
- W omawianym okresie GETIN Bank połączył się w Bankiem Przemysłowym z siedzibą w Łodzi. Połączenie nastąpiło na podstawie Uchwały nr 148/KNB/04 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004r w sprawie przejęcia Banku Przemysłowego SA w Łodzi przez GETIN Bank SA w Katowicach. Z dniem 13 grudnia 2004r. GETIN Bank SA objął zarząd majątkiem Banku Przemysłowego SA w Łodzi, przejęcie Banku Przemysłowego nastąpiło z dniem 27 grudnia 2004 r. W wyniku przejęcia nie emitowano akcji, cena przejęcia wynosiła 0.

2. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Getin Holding w 2004 r. były:

- usługi bankowe, świadczone przez GETIN Bank,
- usługi leasingowe, świadczone przez Carcade OOO,
- usługi informatyczne i internetowe, działalność wygaszona przez Getin Holding SA

W 2004 rok Emitent realizował strategię zgodną z podstawowym rodzajem działalności, tj. działalność inwestycyjną. Emitent zakończył objęcie 60 % udziałów w Carcade OOO i nabył większościowy pakiet akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (obecnie GETIN Bank). W sierpniu 2004 r. Emitent nabył 35 akcji, stanowiących 35% kapitału zakładowego iCentrum SA Na podstawie Uchwały nr 148//KNB/ 04 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004 r GETIN Bank SA przejął z dniem 13.12.2004 zarząd majątkiem Banku Przemysłowego SA w Łodzi. Przejęcie Banku Przemysłowego SA przez GETIN Bank SA nastąpiło 27 grudnia 2004 r.

Emitent zakończył sukcesem emisję akcji serii G. Pozyskane w wyniku emisji środki zostały przeznaczone w maju 2004 r. na realizację nabycia akcji GETIN Banku.

Pozostała część emisji została przeznaczona w grudniu 2004 r. na dokapitalizowanie GETIN Banku.

W 2004 za najważniejsze osiągnięcia operacyjne Grupy Kapitałowej należy przyjąć:

- Wdrożenie nowej strategii działania GETIN Banku:
 - zcentralizowanie procesu udzielania i monitorowania kredytów detalicznych,
 - rozszerzenie zakresu sprzedawanych produktów o kredyt hipoteczny,
 - rozwijanie sprzedaży produktów bankowych przez pośredników.
 - rozwinięcie zasięgu terytorialnego działalności poprzez przejęcie Banku Przemysłowego w Łodzi.
- Rozwój sieci sprzedaży Carcade OOO do 20 oddziałów.

Przychody Grupy w 2004 r. kształtowały się następująco:

RODZAJ DZIAŁALNOŚCI / 2004 R.	TYS. PLN	UDZIAŁ % W PRZYCHODACH GRUPY KAPITAŁOWEJ
DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA	185 565	90,7%
DZIAŁALNOŚĆ LEASINGOWA	18 253	8,9%
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	726	0,4%
GRUPA KAPITAŁOWA GETIN HOLDING	204 544	100,0%

3. Ważniejsze zdarzenia w 2004 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Oprócz zdarzeń, wymienionych w pkt I, dotyczących zmian kapitałowych, do ważniejszych zdarzeń w 2004 roku należy zaliczyć:

- zakończoną sukcesem emisję akcji serii G Getin Holding SA Pozyskane w wyniku emisji środki zostały przeznaczone w maju 2004 r. na realizację nabycia akcji GETIN Banku. Pozostała część emisji została przeznaczona w grudniu 2004 r. na dokapitalizowanie GETIN Banku.

- emisję akcji serii S GETIN Banku SA w oparciu o uchwałę WZA GETIN Banku, podjętą 13.08.2004 r., która zakończyła się w roku bieżącym poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Banku przez właściwy Sąd Rejestrowy w lutym 2005 r.

Po zakończeniu roku 2004 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, do ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe należy zaliczyć: Nabycie przez Getin Holding SA w dniu 20.01.2005 r. 260 akcji zwykłych imiennych spółki Carcade SA z siedzibą we Wrocławiu stanowiących 20,8% kapitału zakładowego Carcade i dających prawo do 260 (20,8%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Carcade. Ponadto Emitent w dniu 20.01.2005 r. zawarł z akcjonariuszem Carcade umowę, na mocy której Spółka ma prawo do nabycia 31% akcji zwykłych imiennych Carcade w terminie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., dających 31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Carcade.

Nabycie przez Getin Holding SA w dniu 20.01.2005 r. 100 akcji zwykłych imiennych spółki RB Expert SA z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 10% kapitału zakładowego RB Expert i dających prawo do 100 (10%) głosów na Walnym Zgromadzeniu RB Expert. Ponadto Getin Holding SA w dniu 20.01.2005 r. zawarł z akcjonariuszem RB Expert umowę na mocy której Spółka ma prawo do nabycia 41% akcji zwykłych imiennych RB Expert w terminie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., dających 41% głosów na Walnym Zgromadzeniu RB Expert SA

Nabycie przez Getin Holding SA w dniu 20.01.2005 r. 2 100 akcji zwykłych imiennych spółki Powszechny Dom Kredytowy SA z siedzibą we Wrocławiu ('PDK') stanowiących 21% kapitału zakładowego PDK i dających prawo do 2 100 (21%) głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK. Ponadto Getin Holding SA w dniu 20.01.2005 r. zawarł z akcjonariuszem PDK umowę, na mocy której Spółka ma prawo do nabycia 30% akcji zwykłych imiennych PDK w terminie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., dających 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK.

4. Przewidywany dalszy rozwój Grupy Kapitałowej

Głównym celem polityki Grupy Kapitałowej Getin Holding SA w zakresie jej funkcjonowania i rozwoju jest osiągnięcie wysokiej pozycji na rynku usług finansowych. W wyniku tego strategia grupy zakłada prowadzenie równoległych działań w zakresie rozwoju grupy, poprzez zwiększenie sprawności organizacyjnej i rozwoju rynkowego spółek Grupy Kapitałowej, jak również prowadzenie dalszej działalności inwestycyjnej.

W realizacji strategii dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej najistotniejszymi elementami są:

- rozwinięcie zasięgu terytorialnego działalności GETIN Banku, poprzez uruchomienie nowych placówek na terenie całego kraju,
- wdrożenie w 2005 roku scentralizowanego systemu informatycznego GETIN Banku,
- udoskonalenie systemu oceny ryzyka kredytowego poprzez wdrożenie oceny scoringowej w zakresie kredytów detalicznych,
- pozyskanie finansowania na terenie Federacji Rosyjskiej na rozwój działalności Carcade OOO
- inwestycje w spółki sektora finansowego

5. Komentarz dotyczący wyników finansowych grupy kapitałowej w 2004 r.
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2004 R. W TYS. ZŁ
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	204 544
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	183 109
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	21 435
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	9 904
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9 667
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 672
PRZYCHODY FINANSOWE	69 861
KOSZTY FINANSOWE	58 729
STRATA ZE SPRZEDAŻY CAŁOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANEJ	658
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	32 146
ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	12 044
STRATY NADZWYCZAJNE	163
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	19 939
PODATEK DOCHODOWY	3 846
UDZIAŁ W ZYSKACH NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	424
(ZYSKI) MNIEJSZOŚCI	-8 504
WYNIK FINANSOWY NETTO	8 013

Aktualna sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa Getin Holding w 2004 r. wypracowała zysk netto w wysokości 8 013 tys. zł. Największy wpływ na wynik Grupy miał zysk wypracowany przez GETIN Bank w okresie 2004 r. objętym konsolidacją w wysokości 31 895 tys. zł. Carcade OOO (w sprawozdaniach sporządzonych zg. z MSSF) i Getin Holding rok 2004 zakończyły stratą.

Strata Getin Holding wynika z:

- umocnienia kursu złotego w drugim półroczu 2004 r., ujemne różnice kursowe wynikające ze spłaty i wyceny pożyczek udzielonych w USD Carcade OOO obciążąły wynik bieżący Getin Holding,
- straty powstałej na sprzedaży w miesiącu grudniu udziałów spółki Getin Direct Sp. z o.o. za cenę 400 tys. zł. Wartość udziałów w cenie nabycia wynosiła 1 701 tys. zł. strata na sprzedaży ww. udziałów wyniosła 1 301 tys. zł

Strata Carcade OOO wynika z polityki ekspansji, uruchamiania nowych oddziałów i dalszego rozwoju spółki. Wartość portfela umów leasingowych na koniec 2004 r. oraz realizacja planów sprzedaży w I kwartale 2005 r. pozwala oczekiwać, że spółka jest w stanie osiągnąć w II kwartale 2005 r. dodatni wynik finansowy w sprawozdaniach sporządzonych zgodnie z MSSF.

6. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu,
w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.12.2004	STRUKTURA %
A K T Y W A		
I. AKTYWA TRWAŁE	1 369 724	29,1%
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, W TYM:	57 399	1,2%
2. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	85 436	1,8%
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	100 954	2,1%
4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 035 271	22,0%
5. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	41 985	0,9%
6. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	48 679	1,0%
II. AKTYWA OBROTOWE	3 344 197	70,9%
1. ZAPASY	349	0,0%
2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 743 168	37,0%
3. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	1 464 297	31,1%
4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	136 383	2,9%
A K T Y W A R A Z E M	4 713 921	100,0%
P A S Y W A		
I. KAPITAŁ WŁASNY	395 527	8,4%
1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	315 000	6,7%
2. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ ZAKŁADOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)		0,0%
3. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)		0,0%
4. KAPITAŁ ZAPASOWY	96 808	2,1%
5. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2 381	0,1%
6. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE		0,0%
7. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-112	0,0%
8. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-26 563	-0,6%
9. ZYSK (STRATA) NETTO	8 013	0,2%
10. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)		0,0%
II. KAPITAŁY MNIĘJSZOŚCI	121 250	2,6%
III. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,0%
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 197 144	89,0%
1. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 349	1,1%
2. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	284 276	6,0%
3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 722 553	79,0%
4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	138 966	2,9%
P A S Y W A R A Z E M	4 713 921	100,0%

WSKAŹNIK	31.12.2004	METODA LICZENIA
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI I	0,90	MAJĄTEK OBROTOWY OGÓŁEM
		ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI II	0,31	ŚR. PIENIĘŻNE + KRÓTKOTERMINOWE
		PAPIERY WARTOŚCIOWE
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI III	0,11	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE
		ŚRODKI PIENIĘŻNE
		ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Skala ryzyka prowadzonej działalności jest w dużej mierze powiązana z koniunkturą gospodarczą. Słaba koniunktura gospodarek narodowych, tam gdzie Spółka dokonuje bądź będzie dokonywać inwestycji kapitałowych, wpływać może negatywnie na zwrot z tych inwestycji. Spółka nie oczekuje osłabienia koniunktury gospodarczej w roku 2005 na rynkach, na których prowadzi swe inwestycje. Pozostałe czynniki zewnętrzne w zakresie ryzyka i zagrożeń to konkurencja istniejąca na rynku, na którym chce operować Spółka.

Carcade OOO nie oczekuje osłabienia koniunktury gospodarczej w roku 2005 na rynkach, na których prowadzi swoją działalność. Obecna sytuacja gospodarcza Federacji Rosyjskiej nie rodzi większych obaw.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie prowadziła w trakcie roku 2004 projektów w zakresie badań i rozwoju.

9. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W 2004 r. Spółka nie posiadała, ani nie nabyła akcji własnych. Zgodnie z wiedzą Emitenta jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu nie posiadały oraz nie nabywały akcji Spółki.

10. Oddziały (zakłady) Grupy Kapitałowej

Getin Holding SA nie posiada oddziałów, ani zakładów.

GETIN Bank SA posiada 72 oddziały (stan na koniec grudnia 2004 r.).

Carcade OOO posiada 20 oddziałów.

11. Instrumenty finansowe

Szczegółowa informacja o instrumentach finansowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie I dodatkowych not objaśniających.

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

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 2 dodatkowych not objaśniających.

13. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach Grupy Kapitałowej Getin Holding SA w zakresie prowadzonej działalności dokonuje inwestycji kapitałowych.

GETIN Bank SA posiada w swej ofercie:

- prowadzenie rachunków bankowych, w tym kont osobistych,
- przyjmowanie lokat terminowych złotych i dewizowych, przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych krajowych i zagranicznych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych,
- operacje kartami płatniczymi,
- udzielanie oraz przyjmowania poręczeń i gwarancji bankowych,
- wykup wierzytelności leasingowych
- usługi faktoringowe.

Działalność Banku koncentruje się w ramach następujących podstawowych obszarów biznesowych:

- kredytów hipotecznych. W sierpniu 2004 roku rozpoczął działalność DomBank, wyspecjalizowany oddział GETIN Banku skupiony na sprzedaży i zarządzaniu portfelem kredytów zabezpieczonych hipotecznie. W swojej ofercie DomBank ma kredyty przeznaczone na finansowanie zakupów nieruchomości mieszkalnych, jak również wachlarz kredytów konsumpcyjnych zabezpieczonych hipoteką. Oferta kredytowa DomBanku jest dostępna w całym kraju
- kredytów samochodowych,
- kredytów konsumpcyjnych – obejmujących przede wszystkim kredyty gotówkowe i ratalne na zakup dóbr konsumpcyjnych,
- obsługi małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych,
- pozyskiwanie depozytów detalicznych.

Carcade OOO prowadzi działalność w zakresie usług leasingowych.

14. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Nie nastąpiły zmiany w zakresie rynków zbytu Grupy Kapitałowej

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej za 2004 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W związku z przejęciem przez GETIN Bank z dniem 27 grudnia 2004 r. Banku Przemysłowego SA w Łodzi oraz będącym jeszcze w toku procesem dokapitalizowania Banku, współczynnik wypłacalności GETIN Banku SA wyniósł 8,0%. W przypadku uwzględnienia dokonanych już przez akcjonariuszy wpłat na poczet emisji akcji serii S, współczynnik wypłacalności na koniec 2004 roku wyniósłby ponad 15,6%.

16. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej równowartość kwoty 500 000 euro

Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązаныmi.

PODMIOT TRANSAKCJI	PRZEDMIOT TRANSAKCJI	WARTOŚĆ TRANSAKCJI W TYS. ZŁ
GETIN Bank SA	Sprzedż towarów i materiałów	2 076
	Sprzedż usług	731
	Sprzedż niefinansowych aktywów trwałych	208
	Przychody odsetkowe z lokat	518
Carcade OOO	Udzielone pożyczki	12 407
	Sprzedż usług	167
	Przychody odsetkowe od pożyczki	2 020
TU Europa na Życie SA	Emisja obligacji	21 00
	Koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji	74

Zawierane przez GETIN Bank w okresie sprawozdawczym umowy z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500.000 Euro były transakcjami rutynowymi i typowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, dotyczyły udzielonych kredytów i pożyczek oraz przyjętych lokat.

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

1. Getin Holding SA

W dniu 14.01.2004 r. Getin Holding SA zawarł z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie umowę nabycia 73 454 458 (słownie: siedemdziesięciu trzech milionów czterystu pięćdziesięciu czterech tysięcy czterystu pięćdziesięciu ośmiu) akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (obecnie GETIN Bank SA), stanowiących 71,21% kapitału zakładowego GBG i dających prawo do 73 454 458 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy GBG, za cenę 255 mln zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć milionów złotych). Przedmiotowa transakcja stanowiła realizację Umowy Sprzedaży Akcji zawartej w dniu 14 stycznia 2004 r.

2. GETIN Bank SA

Umowy zawarte przez GETIN Bank, których wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Getin Holding:

- Umowa z Raiffeisen Bank SA o kredyt w wysokości 25 mln franków szwajcarskich z dnia 17.II.2004 r. na okres 3 lat,
- Umowa z Raiffeisen Bank SA o kredyt w wysokości 25 mln franków szwajcarskich z dnia 10.I2 2004 r. na okres 3 lat.

Obydwie umowy zabezpiecza przeniesienie na własność banku kredytującego bonów skarbowych o wartości przekraczającej 10% kapitałów Emitenta.

3. CARCADE OOO w Kaliningradzie
 Carcade OOO w Kaliningradzie nie zawarło umów znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.

4. Informacje na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami

	STRONY UMOWY	RODZAJ UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY
UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY TU EUROPA SA I TU NA ŻYCIE EUROPA SA			
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	POROZUMIENIE W SPRAWIE TREŚCI WYCIĄGÓW Z UMÓW UBEZPIECZENIA	08.01.2004
TU EUROPA SA	1. PHU MARTOM – TRAVELAND SP. Z O.O. 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	UMOWA O ORGANIZACJĘ KONFERENCJI	10.03.2004
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	POROZUMIENIE W SPRAWIE TREŚCI WYCIĄGÓW Z UMÓW UBEZPIECZENIA; ROZWIĄZANIE POROZUMIENIA Z 08.01.2004	30.07.2004
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	POROZUMIENIE W SPRAWIE TREŚCI WYCIĄGÓW Z UMÓW UBEZPIECZENIA	30.07.2004
TU EUROPA SA	1. GBG SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	POROZUMIENIE W SPRAWIE TREŚCI WYCIĄGÓW Z UMÓW UBEZPIECZENIA	09.07.2004

UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY TU EUROPA SA I LC CORP BV

TU EUROPA SA	LC CORP B.V.	SPRZEDAŻ AKCJI	08.12.2004
--------------	--------------	----------------	------------

Emitent nie został poinformowany o innych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

18. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Pożyczki udzielone przez Getin Holding SA

NAZWA POŻYCZKOBIORCY	SIEDZIBA	DATA UMOWY	KWOTA POŻYCZKI WG UMOWY	KWOTA POŻYCZKI POZOSTAŁA DO SPŁATY	TERMIN SPŁATY
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.02.23	500 000 USD	290 000 USD	01.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.03.24	1 000 000 USD	664 000 USD	02.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.06.14	300 000 USD	250 000 USD	04.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.06.28	200 000 USD	183 000 USD	05.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.08.30	500 000 USD	500 000 USD	08.2007
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.09.21	400 000 USD	400 000 USD	09.2007
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004.11.15	450 000 USD	450 000 USD	11.2007

Getin Holding SA nie udzielał poręczeń i gwarancji w okresie od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

Jednym z głównych celów prowadzonej działalności GETIN Banku jest udzielanie kredytów, pożyczek, a także gwarancji. Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość należności netto GETIN Banku z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wobec sektora niefinansowego i budżetowego wynosiła 1 877 mln zł, natomiast wartość udzielonych zobowiązań gwarancyjnych wynosiła 9 207 tys. zł.

Carcade OOO w Kaliningradzie nie udzielało w 2004 roku pożyczek, poręczeń i gwarancji.

19. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach

Getin Holding SA nie otrzymał pożyczek, poręczeń, gwarancji w okresie od 01.01.2004r. do 31.12.2004r.

Na 31 grudnia 2004r. GETIN Bank posiadał zaciągnięte pożyczki:

- w wysokości 20 milionów USD w PKO BP SA,
- w wysokości 50 mln CHF w Raiffeisen Bank SA.

Pożyczki te przeznaczone są na finansowanie akcji kredytowej Banku denominowanej w walutach obcych.

Carcade OOO w roku 2004 otrzymało następujące pożyczki:

NAZWA POŻYCZKODAWCY	DATA UMOWY	KWOTA POŻYCZKI WG UMOWY	TERMIN SPŁATY
GETIN HOLDING S.A.	LUT 04	500 000 USD	01.2006
GETIN HOLDING S.A.	MAR 04	1 000 000 USD	02.2006
GETIN HOLDING S.A.	CZER 04	300 000 USD	04.2006
GETIN HOLDING S.A.	CZER 04	200 000 USD	05.2006
GETIN HOLDING S.A.	SIE 04	500 000 USD	08.2007
GETIN HOLDING S.A.	WRZ 04	400 000 USD	09.2007
GETIN HOLDING S.A.	LIS 04	450 000 USD	11.2007
GETIN BANK SA	PAŹ 04	2 000 000 USD	10.2007
GETIN BANK SA	LIS 04	2 000 000 USD	12.2007
LC CORP BV	MAJ 04	1 500 000 USD	05.2006
LC CORP BV	KWI 04	3 000 000 USD	04.2006
LC CORP BV	LIP 04	500 000 USD	08.2007
LC CORP BV	LIP 04	500 000 USD	08.2007
LC CORP BV	WRZ 04	500 000 USD	10.2007
LC CORP BV	WRZ 04	500 000 USD	10.2007
PRO LEAS INVESTMENT LTD	LUT 04	720 000 USD	11.2007
TU EUROPA SA	SIE 04	1 000 000 USD	12.2005
SUDBANK	KWI 04	92 460 USD	03.2006
SUDBANK	MAJ 04	26 300 USD	02.2006
SUDBANK	MAJ 04	23 310 USD	01.2006
SUDBANK	CZE 04	18 600 USD	02.2006
SUDBANK	GRU 04	500 000 USD	11.2006
SUDBANK	MAR 04	200 000 USD	06.2005
SUDBANK	MAJ 04	12 300 USD	01.2005
SUDBANK	MAJ 04	16 400 USD	03.2005
SUDBANK	MAJ 04	50 000 USD	02.2005
PSB	GRU 04	60 000 USD	12.2005
PSB	CZE 04	25 000 USD	04.2005
PSB	SIE 04	10 000 USD	08.2005

Carcade OOO nie otrzymało poręczeń i gwarancji w roku 2004.

20. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Subskrypcja akcji odbywała się na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.02.2004 r., która zakładała podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 245 000 000 zł w drodze emisji 245 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Warunki subskrypcji zostały przedstawione w prospekcie emisyjnym z dnia 19.02.2004 r. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 24.03.2004 r. Zapisy na akcje serii G były przyjmowane od 24.03.2004 r. do 26.03.2004 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło 06.04.2004 r. Dotychczasowym akcjonariuszom zaoferowano 245 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1,35 zł każda. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi 330 750 000 zł.

W maju nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału i dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych akcji serii G do obrotu giełdowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 315 000 000 zł. Pozyskane w wyniku emisji środki zostały przeznaczone na realizację nabycia akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego SA (obecnie GETIN Bank). Pozostała część emisji została przeznaczona w grudniu 2004 r. na dokapitalizowanie GETIN Banku w kwocie 115 361 tys. zł.

Emitent w dniu 14.12.2004 r. dokonał emisji obligacji zerokuponowych imiennych serii C o numerach od 1 do 21 o łącznej wartości nominalnej 21 000 000 zł. Seria obligacji została w całości zaoferowana Towarzystwu Ubezpieczeń na Życie Europa SA. Wpływy z emisji zostały przez Emitenta wykorzystane w całości na finansowanie statutowej działalności.

GETIN Bank SA nie emitował w roku 2004 papierów wartościowych.

Carcade OOO nie emitowała w roku 2004 papierów wartościowych.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych w omawianym okresie.

22. Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa Getin Holding W 2004r. prowadziła racjonalną gospodarkę zasobami finansowymi. Grupa terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań finansowych.

23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W planach Emitenta na 2005 r. jest emisja akcji serii H, celem której jest pozyskanie przez Spółkę kapitału niezbędnego dla jej dalszego rozwoju zgodnego z przyjętą strategią działania. Środki pozyskane z emisji akcji serii H zostaną przeznaczone na dokapitalizowanie GETIN Banku SA z siedzibą w Katowicach. Niewielka część pozyskanej kwoty może zostać przeznaczona na inne przedsięwzięcia inwestycyjne Emitenta realizowane w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej. Głównym celem rozwoju Carcade OOO jest wzrost obrotów handlowych o ponad 50% w 2005r., poprzez udzielenie leasingów o wartości 64 mln. USD z maksymalnie określonym celem w wysokości 80 mln USD. Pozwoli to na

osiągnięcie 15%-20% udziałów w rynku leasingu samochodów w Federacji Rosyjskiej. Plany rozwoju zakładają utworzenie 2-3 nowych oddziałów. Bliska sfinalizowania jest współpraca z jedną z wiodących instytucji finansowych, która umożliwi nie tylko zwiększenie kapitałów spółki, ale również oznaczać będzie udział w sprzedaży produktów bankowych.

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Getin Holding SA oraz akcji i udziałów w spółkach zależnych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Getin Holding SA – wg stanu na dzień 31.12.2004 r.

Stan akcji Getin Holding SA będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Getin Holding SA przedstawia się następująco:

RADA NADZORCZA GETIN HOLDING SA	WARTOŚĆ NOMINALNA	LICZBA AKCJI
MAREK GRZEGORZEWICZ	26 879 ZŁ	26 879 SZT.
ZARZĄD GETIN HOLDING SA		
TADEUSZ PIĘTKA	37 000 ZŁ	37 000 SZT.

Stan akcji i udziałów spółek zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Getin Holding SA przedstawia się następująco:

Osoby zarządzające i nadzorujące Getin Holding SA nie posiadają udziałów w GETIN Bank SA i Carcade OOO.

25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31.12.2004 R.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU
1 LC CORP BV*	137 668 566	137 668 566	43,70%	43,70%
2 LESZEK CZARNECKI*	48 144 114	48 144 114	15,28%	15,28%
3 COMMERCIAL UNION OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY BPH CU WBK	39 491 452	39 491 452	12,54%	12,54%
4 BZ WBK AIB ASSET MANAGEMENT SA** W TYM BZ WBK AIB TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA**	21 199 509 16 186 995	21 199 509 16 186 995	6,73% 5,14%	6,73% 5,14%
RAZEM (1-4)	246 503 641	246 503 641	78,25%	78,25%

* Spółka LC Corp BV jest podmiotem zależnym od pana Leszka Czarneckiego. W związku z tym pan Leszek Czarnecki wraz z podmiotem zależnym LC Corp BV posiada łącznie 185 812 680 akcji Spółki, stanowiących 58,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 58,98% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

** W dniu 1.06.2004 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, iż w dniu 27 maja 2004r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. znajdowało się 21 199 509 akcji Emitenta, co stanowiło 6,73% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 6,73% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Również w dniu 1.06.2004 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A, iż w dniu 27 maja 2004r. na rachunkach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA znajdowało się 16.186.995 akcji Emitenta, co stanowiło 5,14% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Ponadto BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, iż zleciło BZ WBK AIB Asset Management SA zarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnym, w związku z czym zawiadomienie dotyczy w większości tych samych akcji o których informował BZ WBK AIB Asset Management SA

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY GETIN BANK SA NA DZIEŃ 31.12.2004 R.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU
1. GETIN HOLDING SA	73 454 458	1,35	71,2095%	71,2095%
2. LC CORP B.V.	27 242 309	1,35	26,4097%	26,4097%
RAZEM	100 696 767		97,6192%	97,6192%

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW CARCADE NA DZIEŃ 31.12.2004 R.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU
1. GETIN HOLDING SA	1	84 775 172,40	60,0%	60,0%
2. KD EAST LEASING LTD	1	56 516 782,00	40,0%	40,0%
RAZEM	2	141 291 95,40	100,0%	100,0%

26. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta i spółek zależnych w 2004 roku

Getin Holding SA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 15 listopada Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Tadeusza Pietkę do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Getin Holding SA,
- z dniem 30 listopada 2004 r. pan Leszek Czarnecki zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA.

Skład Zarządu Getin Holding SA na dzień 31 grudnia 2004r był następujący:

1. Tadeusz PIĘTKA – Wiceprezes Zarządu Getin Holding SA,
2. Paweł CIESIELSKI – Członek Zarządu Getin Holding SA.

Z dniem 1 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza spółki powołała pana Piotra Stępniaaka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding SA

W 2004 roku nastąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- z dniem 16 lutego 2004 r. pan Ludwik Czarnecki zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- z dniem 16 lutego 2004 r. panowie Artur Gabor i Jarosław Dowbaj zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Getin Holding SA na dzień 31 grudnia 2004 r. był następujący:

- Andrzej BŁAŻEJEWSKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Longin KULA – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur GABOR – Członek Rady
- Jarosław DOWBAJ – Członek Rady
- Marek GRZEGORZEWICZ – Członek Rady

GETIN Bank SA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Od 01.01.2004 r. do 25.05.2004 r.:

Prezes Zarządu – Tadeusz CYPCAR

Wiceprezes Zarządu – Barbara WAŚNIEWSKA

Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 25.05.2004 r. do 31.05.2004 r.:

Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu – Leszek CZARNECKI

Wiceprezes Zarządu – Barbara WAŚNIEWSKA

Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL

Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 01.06.2004 r. do 01.06.2004 r.:

Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu – Leszek CZARNECKI

Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL

Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 02.06.2004 r. do 30.06.2004 r.:
Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu – Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 01 lipca 2004 r. do 31.07.2004 r.:
Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 01.08.2004 r. do 06.08.2004 r.:
Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 06.08.2004 r. do 08.09.2004 r.:
Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Krzysztof BASIAGA
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 08.09.2004 r. do 30.09.2004 r.:
Prezes Zarządu – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Krzysztof BASIAGA
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 01.10.2004 r. do 31.10.2004 r.:
Prezes Zarządu – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Krzysztof BASIAGA
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Jakub MALSKI
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL
Wiceprezes Zarządu – Janusz ZIMOCH

Od 01.II.2004 r. do 23.II.2004 r.:
Prezesa Zarządu – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Krzysztof BASIAGA
Wiceprezes Zarządu – Paweł CIESIELSKI
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Jakub MALSKI
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL

Od 23.II.2004 r do 31.I2.2004r:
Prezes Zarządu – dr Leszek CZARNECKI
Wiceprezes Zarządu – Łukasz BALD
Wiceprezes Zarządu – Krzysztof BASIAGA
Wiceprezes Zarządu – Jan CZEREMCHA
Wiceprezes Zarządu – Jakub MALSKI
Wiceprezes Zarządu – Tomasz WRÓBEL

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany z składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od 01.01. 2004 r. do 11.02.2004 r.:
Wojciech SOBIERAJ – Przewodniczący
Michał SOBEL – Wiceprzewodniczący
Witold SKROK – Sekretarz
Mirośław BONIECKI
Niels LUNDORFF
Alexander PICKER
Grzegorz PIWOWAR
Jarosław ŚWIĆ

W okresie od 12.02.2004 r. do 25.05.2004 r.:
Wojciech SOBIERAJ – Przewodniczący
Michał SOBEL -Wiceprzewodniczący
Witold SKROK – Sekretarz
Mirośław BONIECKI
Niels LUNDORFF
Alexander PICKER
Grzegorz PIWOWAR
Jarosław ŚWIĆ
Edward FRYŻLEWICZ
Dariusz NIEDOŚPIAŁ
Tomasz WRÓBEL

W okresie od 26 maja 2004 r. do 1 czerwca 2004 r.:
Artur GABOR – Przewodniczący
Michał SOBEL – Wiceprzewodniczący
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Sekretarz
Paweł CIESIELSKI
Edward FRYŻLEWICZ

Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI.
Jarosław ŚWIĆ

W okresie od 02.06.2004 r. do 09.08.2004 r.:

Artur GABOR – Przewodniczący
Michał SOBEL – Wiceprzewodniczący
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Sekretarza
Edward FRYŻLEWICZ
Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

W okresie od 09.08 2004 r. do 14.08.2004 r.:

Artur GABOR – Przewodniczący
Michał SOBEL – Wiceprzewodniczący
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Sekretarz
Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

W okresie od 14.08. 2004 r. do 23.09.2004 r.:

Artur GABOR – Przewodniczący
Michał SOBEL -Wiceprzewodniczący
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

W okresie od 23.09.2004 r. do 23.II.2004 r.:

Artur GABOR- Przewodniczący
Michał KOWALCZEWSKI – Wiceprzewodniczący
Marek GRZEGORZEWICZ – Sekretarz
Roy HUPPERT
Grzegorz SZATKOWSKI

W okresie od 23.II.2004 r. do 31.I2.2004 r.:
Artur GABOR – Przewodniczący
Michał KOWALCZEWSKI – Wiceprzewodniczący
Marek GRZEGORZEWICZ – Sekretarz
Paweł CIESIELSKI
Małgorzata GŁĄBICKA
Roy HUPPERT
Grzegorz SZATKOWSKI.

Carcade OOO

W 2004 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.
Skład Zarządu Spółki na dzień 31.I2.2004 r. był następujący:
Konrad DUBELSKI – Prezes Zarządu,
Władysław BAJSSERT – Dyrektor Generalny.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

W okresie od 01.01.2004 r. do 24.09.2004 r.:
Leszek CZARNECKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz SZATKOWSKI – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz MIHUŁKA – Członek Rady Nadzorczej
Władysław BAJSSERT – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 25.09.2004 r. do 31.I2.2004 r.:
Leszek CZARNECKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz SZATKOWSKI – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz MIHUŁKA – Członek Rady Nadzorczej.

- 25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**
Rejestracja emisji akcji serii S – podwyższenie funduszy własnych GETIN Banku o 162 mln zł, co wpłynie na podwyższenie współczynnika wypłacalności Banku do ok. 15%.

Wrocław, dn. 21 marca 2005 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GETIN HOLDING SA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31.12.2004, W TYS. ZŁ – WYBRANE DANE*

**Dane łączne w skonsolidowanym sprawozdaniu
finansowym i porównywalnych danych finansowych**

Ponieważ w skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe a pozostałe spółki Grupy, których dane finansowe włączone są do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe, dlatego przedstawione skonsolidowane sprawozdania finansowe i inne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją pełną lub wyceną metodą praw własności

NAZWA SPÓŁKI	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITAŁE	UDZIAŁ W CAŁKOWITEJ LICZBIE GŁOSÓW	UDZIAŁ STRON TRZECICH W KAPITAŁE	METODA KONSOLIDACJI
GETIN BANK SA ⁶⁾	BANKOWA	71,21%	71,21%	28,79%	PEŁNA
CARCADE OOO	LEASINGOWA	60,00%	60,00%	40,00%	PEŁNA
GETIN DIRECT SP. Z O.O. ⁴⁾	USŁUGI INFORMATYCZNE	48,61%	48,61%	NIE DOTYCZY ⁴⁾	METODA PR. WŁASNOŚCI
iCENTRUM SA	DZIAŁALNOŚĆ WINDYKACYJNA	35,00%	35,00%	65%	METODA PR. WŁASNOŚCI
GBG SERWIS SP. Z O.O.	OCHRONA OSÓB I MIENIA; DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	100% ¹⁾	100% ¹⁾	28,79% ³⁾	PEŁNA
GETIN RATY SA ⁷⁾	LEASINGOWA I POŚREDNICTWO FINANSOWE	100% ²⁾	100% ²⁾	28,79% ³⁾	PEŁNA
GÓRNOŚLĄZAK SP. Z O.O.	DZIAŁALNOŚĆ WINDYKACYJNA	98,00% ³⁾	98,00% ³⁾	30,21% ³⁾	PEŁNA

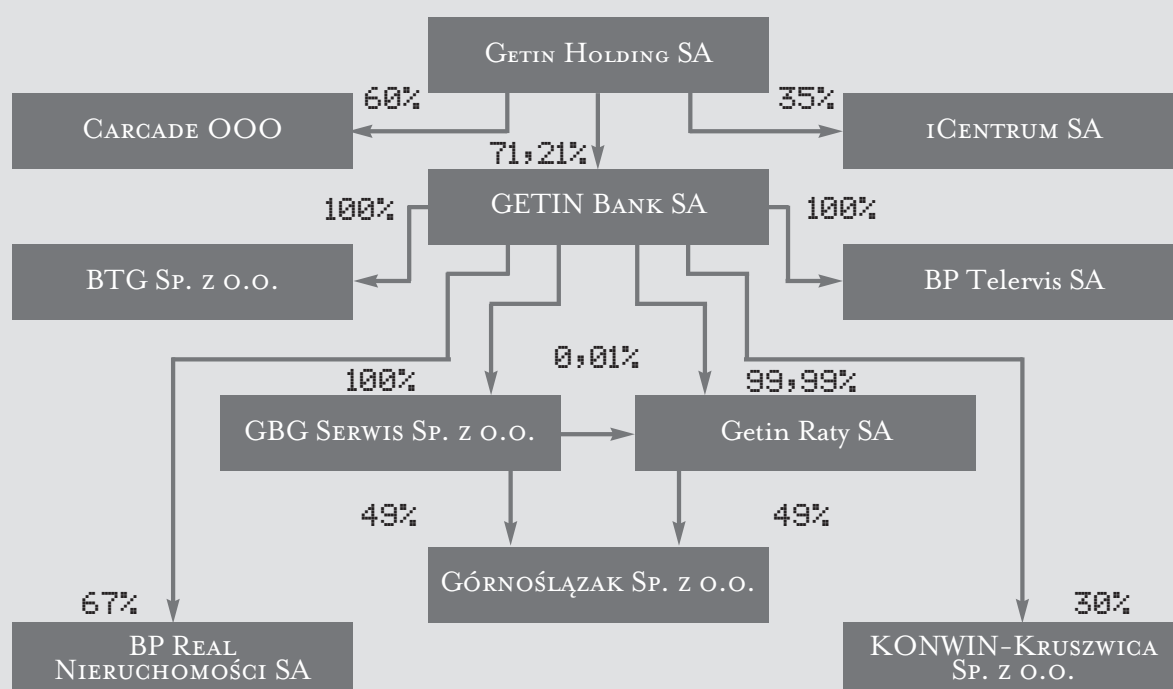
- 1) – udziały posiadane przez GETIN Bank SA
- 2) – 99,99% udziałów posiadane przez GETIN Bank SA, 0,01% przez GBG Serwis sp. z o.o.
- 3) – 49% udziałów posiada GBG Serwis Sp. z o.o. i 49% udziałów posiada Getin Raty SA
- 4) – Getin Direct Sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną do dnia 15 grudnia 2004 roku
- 5) – pośrednio przez GETIN Bank SA
- 6) – poprzednio Górnośląski Bank Gospodarczy SA
- 7) – poprzednio GBG Finanse SA

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto następujące jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

- BTG sp. z o.o.
- BP Real Nieruchomości SA
- BP Telervis SA
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

Podstawą wyłączenia powyższych jednostek z konsolidacji lub wyceny metodą praw własności jest art. 57 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości (powyższe jednostki są w likwidacji lub upadłości i Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli). W związku z tym, że ww. spółki nie prowadzą bieżącej działalności w nocy nr 5 „Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych” dodatkowych not objaśniających zaprezentowano wyłącznie wielkości kapitału podstawowego.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GETIN HOLDING SA
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004 R.



W omawianym okresie podmiot zależny od Emitenta GETIN Bank połączył się w Bankiem Przemysłowym z siedzibą w Łodzi. Połączenie nastąpiło na podstawie Uchwały nr 148/KNB/04 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 grudnia 2004r w sprawie przejęcia Banku Przemysłowego SA w Łodzi przez GETIN Bank SA w Katowicach. Z dniem 13 grudnia 2004 r. GETIN Bank SA objął zarząd majątkiem Banku Przemysłowego SA w Łodzi, przejęcie Banku Przemysłowego nastąpiło z dniem 27 grudnia 2004 r. Połączenie banków zostało rozliczone i ujęte na dzień połączenia, w księgach rachunkowych GETIN Banku zgodnie z art. 44b ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. rozliczenie połączenia nastąpiło metodą nabycia.

SKONSOLIDOWANY BILANS

31.12.2004 31.12.2003

A K T Y W A

A K T Y W A		31.12.2004	31.12.2003
I. AKTYWA TRWAŁE		1 369 724	16 642
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, W TYM:		57 399	703
– WARTOŚĆ FIRMY		48 303	
2. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		85 436	
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		100 954	1 126
4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		1 035 271	
4.1. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
4.2. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		1 035 271	
5. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		41 985	14 495
5.1. NIERUCHOMOŚCI			
5.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE			
5.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		41 985	14 495
A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, W TYM:		152	14 495
– UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		152	
– UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ			
B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		41 833	
5.4. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE			
6. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		48 679	318
6.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		48 575	
6.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		104	318
II. AKTYWA OBROTOWE		3 344 197	42 232
1. ZAPASY		349	
2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		1 743 168	984
2.1. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			208
2.2. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		1 743 168	776
3. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE		1 464 297	39 376
3.1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		1 464 297	39 376
A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH			5 910
B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		1 068 243	22 424
C) ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE		396 054	11 042
3.2. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE			
4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		136 383	1 872
A K T Y W A R A Z E M		4 713 921	58 874

SKONSOLIDOWANY BILANS

31.12.2004 31.12.2003

P A S Y W A

P A S Y W A		31.12.2004	31.12.2003
I. KAPITAŁ WŁASNY		395 527	58 130
1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY		315 000	70 000
2. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ ZAKŁADOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)			
3. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)			
4. KAPITAŁ ZAPASOWY		96 808	13 250
5. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		2 381	
6. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE			
7. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
A) DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE		-112	
B) UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE		-112	
8. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH		-26 563	-18 545
9. ZYSK (STRATA) NETTO		8 013	-6 575
10. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)			

II. KAPITAŁY MNIJSZOŚCI	121 250	
III. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 197 144	744
1. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 349	46
1.1. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	35 365	46
1.2. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	7 845	
A) DŁUGOTERMINOWA	5 750	
B) KRÓTKOTERMINOWA	2 095	
1.3. POZOSTAŁE REZERWY	8 139	
A) DŁUGOTERMINOWE	7 517	
B) KRÓTKOTERMINOWE	622	
2. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	284 276	
2.1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31 416	
2.2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	252 860	
3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 722 553	438
3.1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	140 347	40
3.2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	3 581 276	381
3.3. FUNDUSZE SPECJALNE	930	17
4. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	138 966	260
4.1. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY		
4.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	138 966	260
A) DŁUGOTERMINOWE	794	
B) KRÓTKOTERMINOWE	138 172	260
P A S Y W A R A Z E M	4 713 921	58 874
WARTOŚĆ KSIĘGOWA	395 527	58 130
LICZBA AKCJI	315 000 000	315 000 000
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)	1,26	0,18

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
1. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	296 063	
1.1. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		
1.2. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK (Z TYTUŁU)	296 063	
– OTRZYMANYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ	47 657	
– DOTYCZĄCE FINANSOWANIA	248 406	
2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	338 428	
1.1. NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		
1.2. NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK (Z TYTUŁU)	338 428	
– UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ	9 207	
– DOTYCZĄCE FINANSOWANIA	329 221	
3. INNE (Z TYTUŁU)	718 065	
– ZW. Z OPERACJAMI KUPNA/SPRZEDAŻY	132 354	
– POZOSTAŁE	585 711	
POZYCJE POZABILANSOWE, RAZEM	1 352 556	

SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

01.01.2004 01.01.2003
-31.12.2004 -31.12.2003

I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	204 544	3 488
– OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	180	996
1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	204 542	3 437
2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2	51
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	75 294	3 906
– DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	472	653
1. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	75 293	3 858
2. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1	48
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (I-II)	129 250	-418
IV. KOSZTY SPRZEDAŻY	66 453	1 234
V. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	41 362	4 247
VI. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY (III-IV-V)	21 435	-5 899
VII. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	9 904	489
1. ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	104	2
2. DOTACJE		
3. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	9 800	487
VIII. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9 667	1 455
1. STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	413	112
2. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	1 959	959
3. INNE KOSZTY OPERACYJNE	7 295	384
IX. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (VI+VII-VIII)	21 672	-6 865
X. PRZYCHODY FINANSOWE	69 861	1 761
1. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:		
– OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
2. ODSETKI, W TYM:	6 301	1 672
– OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		208
3. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	1 061	
4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	35 986	
5. INNE	26 513	89
XI. KOSZTY FINANSOWE	58 729	1 621
1. ODSETKI, W TYM:	4 472	1
– DLA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	3 794	
2. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI		
3. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	45 810	
4. INNE	8 447	1 620
XII. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-658	
XIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (IX+X-XI+/-XII)	32 146	-6 725
XIV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (XIV.1. – XIV.2.)	-163	
1. ZYSKI NADZWYCZAJNE		
2. STRATY NADZWYCZAJNE	163	
XV. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	12 044	
XVI. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
XVII. ZYSK (STRATA) BRUTTO (XIII+/-XIV-XV+XVI)	19 939	-6 725
XVIII. PODATEK DOCHODOWY	3 846	-150
A) CZĘŚĆ BIEŻĄCA	15 403	
B) CZĘŚĆ ODRO CZONA	-11 557	-150

XIX. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)			
XX. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	424		
XXI. (ZYSKI) STRATY MNIEJSZOŚCI	-8 504		
XXII. ZYSK (STRATA) NETTO (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	8 013	-6 575	
ZYSK (STRATA) NETTO (ZANUALIZOWANY)	8 013	-6 575	
ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI ZWYKŁYCH	212 916 667	212 916 667	
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁ)	0,04	-0,03	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.12.2004	31.12.2003
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	57 864	10 705
A) ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	266	
B) KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH		
I.A. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH	58 130	10 705
1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA POCZĄTEK OKRESU	70 000	16 000
1.1. ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	245 000	54 000
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)	245 000	54 000
– EMISJI AKCJI (WYDANIA UDZIAŁÓW)	245 000	54 000
B) ZMNIJSZENIA (Z TYTUŁU)		
– UMORZENIA AKCJI (UDZIAŁÓW)		
1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA KONIEC OKRESU	315 000	70 000
2. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA POCZĄTEK OKRESU		
2.1. ZMIANY NALEŻNYCH WPLAT NA KAPITAŁ ZAKŁADOWY		
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)		
B) ZMNIJSZENIA (Z TYTUŁU)		
2.2. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA KONIEC OKRESU		
3. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA POCZĄTEK OKRESU		
3.1. ZMIANY AKCJI (UDZIAŁÓW) WŁASNYCH		
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)		
B) ZMNIJSZENIA (Z TYTUŁU)		
3.2. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA KONIEC OKRESU		
4. KAPITAŁ ZAPASOWY NA POCZĄTEK OKRESU	13 250	13 250
4.1. ZMIANY KAPITAŁU ZAPASOWEGO	83 558	
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)	83 558	
– EMISJI AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	83 558	
B) ZMNIJSZENIE (Z TYTUŁU)		
– POKRYCIA STRATY		
4.2. KAPITAŁ ZAPASOWY NA KONIEC OKRESU	96 808	13 250
5. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA POCZĄTEK OKRESU		
5.1. ZMIANY KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY	2 381	
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)	2 381	
– Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY PAPIERÓW WARTOŚC. DOST. DO SPRZEDAŻY	2 381	
B) ZMNIJSZENIA (Z TYTUŁU)		
5.2. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA KONIEC OKRESU	2 381	
6. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE NA POCZĄTEK OKRESU		
6.1. ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW REZERWOWYCH		
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)		
B) ZMNIJSZENIA (Z TYTUŁU)		
6.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE NA KONIEC OKRESU		

7. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-112	
8. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU	-25 386	-18 545
8.1. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU		
A) ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI		
B) KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH		
8.2. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH, NA POCZĄTEK OKRESU, PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH		
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)		
– PODZIAŁU ZYSKU Z LAT UBIEGŁYCH		
B) ZMNIEJSZENIA (Z TYTUŁU)		
8.3. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU		
8.4. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU	25 386	18 545
A) ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	-266	
B) KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH		
8.5. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU, PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH	25 120	18 545
A) ZWIĘKSZENIA (Z TYTUŁU)	1 443	
– KOREKTY KONSOLIDACYJNE	1 177	
– KOREKTY KONSOLIDACYJNE INNE	266	
B) ZMNIEJSZENIA (Z TYTUŁU)		
8.6. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU	26 563	18 545
8.7. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU	-26 563	-18 545
9. WYNIK NETTO	8 013	-6 575
A) ZYSK NETTO	8 013	
B) STRATA NETTO		6 575
C) ODPISY Z ZYSKU		
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	395 527	58 130
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	395 527	58 130

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2004	01.01.2003
	-31.12.2004	-31.12.2003
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – METODA POŚREDNIA		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	8 013	-6 575
II. KOREKTY RAZEM	-62 293	-4 629
1. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	8 504	
2. UDZIAŁ W (ZYSKACH) STRATACH NETTO JEDNOSTEK WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-424	
3. AMORTYZACJA, W TYM:	21 271	1 889
– ODPISY WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH LUB UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	12 044	
4. (ZYSKI) STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	-1 946	841
5. ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH (DYWIDENDY)	-853	-644
6. (ZYSK) STRATA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	997	358
7. ZMIANA STANU REZERW	8 840	-149
8. ZMIANA STANU ZAPASÓW	-149	
9. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	-1 064 441	-4 784
10. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, Z WYJĄTKIEM POŻYCZEK I KREDYTÓW	1 046 238	230
11. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	-107 657	-2 837
12. INNE KOREKTY	27 327	467

III. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-54 280	-11 204
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPIŁYWY	36 915	51 725
1. ŻBYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	3 468	167
2. ŻBYCIE INWESTYCJI W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
3. Z AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:	33 447	51 558
A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		208
– ŻBYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH		
– DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH		
– SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH		
– ODSETKI		208
– INNE WPIŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH		
B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	33 447	51 350
– ŻBYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	28 094	50 914
– DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH		
– SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH		
– ODSETKI	5 353	436
– INNE WPIŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH		
4. INNE WPIŁYWY INWESTYCYJNE		
II. WYDATKI	369 348	83 708
1. NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	108 756	808
2. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
3. NA AKTYWA FINANSOWE, W TYM:	260 592	82 900
A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	257 480	14 857
– NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	257 480	5 058
– UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		9 799
B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	3 112	68 043
– NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	3 112	68 043
– UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		
4. DYWIDENDY I INNE UDZIAŁY W ZYSKACH WYPŁACONE MNIĘJSZOŚCI		
5. INNE WYDATKI INWESTYCYJNE		
III. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-332 433	-31 983
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPIŁYWY	789 444	54 000
1. WPIŁYWY NETTO Z EMISJI AKCJI (WYDANIA UDZIAŁÓW) I INNYCH INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH ORAZ DOPIŁAT DO KAPITAŁU	328 558	54 000
2. KREDYTY I POŻYCZKI	178 055	
3. EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20 210	
4. INNE WPIŁYWY FINANSOWE	262 621	
II. WYDATKI	17 719	
1. NABYCIE AKCJI (UDZIAŁÓW) WŁASNYCH		
2. DYWIDENDY I INNE WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI		
3. INNE, NIŻ WPIŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI, WYDATKI Z TYTUŁU PODZIAŁU ZYSKU		
4. SPŁATY KREDYTÓW I POŻYCZEK	12 813	
5. WYKUP DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
6. Z TYTUŁU INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH		
7. PŁATNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO		

8. ODSETKI	4 905	
9. INNE WYDATKI FINANSOWE	1	
III. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	771 725	54 000
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	385 012	10 813
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	385 012	10 813
– ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	-1 163	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11 042	229
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM:	396 054	11 042
– O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	518	

* Pełny tekst skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. na stronie www.getin.pl

Opinion of the Independent Chartered Auditor

for the General Meeting of Shareholders
of Getin Holding SA

1. We have conducted an audit of the enclosed consolidated financial statements of the Getin Holding SA capital group ("Group") with headquarters in Wrocław, pl. Powstańców Śl. 16-18, for the year ending on December 31, 2004 (format SA-RS) including:
- the introduction to consolidated financial statements,
 - consolidated balance sheet prepared for December 31, 2004, which shows assets and liabilities amounting to PLN 4,713,921 thousand zlotys,
 - consolidated summary of off-balance entries totalling 1,352,556 thousand zlotys,
 - consolidated profit and loss statement for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing the net profit amounting to 8,013 thousand zlotys,
 - the summary of changes in consolidated equity for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing equity increase by 337,397 thousand zlotys,
 - consolidated cash flow statement for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing an increase in net cash flows by 385,012 thousand zlotys,
 - additional information and clarification.

The format of the enclosed consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004 ("enclosed consolidated financial statements") results from the regulation by the Council of Ministers dated October 16, 2001 concerning current and periodical information submitted by issuers of securities (Journal of Laws No. 139, item 1569, as amended) ("regulation concerning current and periodical information").

2. The Management Board of the dominating entity is responsible for the reliability, correctness and clarity of the enclosed consolidated financial statements as well as for the correctness of the consolidation documentation. Our task included the verification of enclosed consolidated financial statements and the issue of an opinion based on the audit whether the consolidated financial statements in all its material aspects presents the material and financial standing as well as financial result of the Group in a correct, reliable and clear manner.
3. We have conducted the audit of the consolidated financial statements in line with the regulations in force in Poland:
- chapter 7 of the law dated September 29, 1994 concerning accounting ("accounting law"),
 - performance standards of the profession of a chartered auditor issued by the National Council of Chartered Auditors,

so as to acquire rational certainty concerning the fact that the consolidated financial statements do not include material irregularities. In particular, the audit included verification – random to a major degree – of documentation underlying amounts and information included in the consolidated financial statements. The audit also included the evaluation of correctness of accounting rules and adopted and applied by the Group as well as significant estimates made by the Management Board of the dominating entity as well as the general presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit we have conducted gave us sufficient basis to issue an opinion about the consolidated financial statements as a whole.

4. Financial statements of the dominating entity for the previous financial year ending on December 31, 2003 was the object of our audit and we have issued the opinion about those statements without reservations with two clarifications on February 6, 2004. The first clarification was related to stated share in Getin Direct sp. z o.o. and Carcade OOO in the balance sheet of the dominating entity as at December 31, 2003. In 2004, the dominating entity sold its share in Getin Direct sp. z o.o. while Carcade OOO in the enclosed consolidated financial statements was subjected to consolidation with the use of the full method. The second clarification has no significant influence on the enclosed consolidated financial statements.
5. In connection with the acquisition by the dominating entity in May 2004 of 71.2% of stock of the Górnośląski Bank Gospodarczy SA (currently operating under the name of GETIN Bank SA; hereinafter "GETIN Bank" or "Bank"), assets and liabilities of the Bank consolidated with the dominating entity were valued at fair values. As described in point 34 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the Group settled once in the consolidated income statement a part of the difference between the accounting value and the fair value of acquired assets and liabilities of GETIN Bank amounting to 1.2 million zlotys net in the first month after the acquisition date. If the Group had settled the above-mentioned difference in time in line with the valuation of corresponding asset and liability entries the consolidated net financial result for the year ending on December 31, 2004 and consolidated net assets of the Group as at that date would have been higher by about 13 million zlotys.
6. We believe that, except for the consequences of the issue described in point 5 above, the enclosed consolidated financial statements in all their material aspects:
 - present in a reliable and clear manner all the information material for the evaluation of the financial result of business activities for the period since January 1, 2004 until December 31, 2004, as well as material and financial situation of the audited Group as at December 31, 2004;
 - were prepared in line with the accounting rules specified in the above-mentioned accounting law and regulations issued on its basis,
 - comply with the above-mentioned accounting law and regulations issued on its basis.

7. Without further reservations, we would like to direct your attention to the following issues:
- (a) The dominating entity acquired GETIN Bank in May 2004. Besides, GETIN Bank took over the Bank Przemysłowy SA in December 2004. Total value of the balance amount of financial statements of GETIN Bank as at December 31, 2004 constitutes 91% of the balance sheet amount of the consolidated financial statements without consolidation exemptions. According to regulations in force, data of the dominating entity are comparable data for 2003 in the enclosed consolidated financial statements. In connection with the acquisition of GETIN Bank and the takeover of Bank Przemysłowy SA and statement in the balance sheet of the Group of acquired and taken over assets and liability, the comparability of financial data for 2003 in the enclosed consolidated financial statements is limited.
- (b) According to the Regulation by the Minister of Finance dated December 10, 2003 concerning rules of creation of provisions for the risk related to the activity of banks ("Regulation") banks are obliged to create dedicated provisions for the risk related to credit exposures at least equalling the level of provisions required in that Regulation. As described in point 1.1.6 of the introduction to the enclosed consolidated financial statements, GETIN Bank applied the principle of prudence creating provisions above the minimum required level of provisions for receivables by virtue of consumer credits classified in the "normal" category. Besides, the Bank evaluated the likelihood of effective collection of collaterals for credits classified in the "lost" category, which resulted in the establishment of higher dedicated provisions than their minimum level required in line with the Regulation. The level of dedicated provisions established by the Bank influenced the definition of goodwill from the acquisition of GETIN Bank.
- The actual future claims rate for consumer credits can differ from the adopted estimates of provisions for consumer credits. Additional, future effects of the collection can deviate from the adopted assessments of the value of collaterals. As a consequence, the stated value of provisions can be subject to future changes as a consequence of new data obtained by the Bank in subsequent financial years.
- (c) As described in point 27 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the GETIN Bank assumed management of assets of Bank Przemysłowy SA as of December 13, 2004 pursuant to the resolution of the Banking Supervision Commission dated December 10, 2004 number 148/KNB/04 in the mode of the Banking Law. On December 27, 2004, GETIN Bank took over the Bank Przemysłowy SA pursuant to the law mentioned above. As of the takeover date, the GETIN Bank assumed all rights and obligations of the Bank Przemysłowy SA. GETIN Bank made two announcements required by the law mentioned above concerning the decision to take over the Bank Przemysłowy SA and invited debtors of Bank Przemysłowy SA to lodge claims within one month of the announcements' publication date. The Management Board of GETIN Bank confirmed to us in writing that, after the lapse of the last monthly deadline, no claims not duly stated in the enclosed consolidated financial statements were lodged. As at the issue date of this opinion, it is not possible to state without doubt whether additional claims will be lodged in the future, which could reduce the consolidated financial result and equity of the Group.

- (d) As described in point 1.g of the introduction and in point 27 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the GETIN Bank took over Bank Przemysłowy SA pursuant to the resolution of the Banking Supervision Commission dated December 10, 2004 number 148/KNB/04. As at the takeover date, GETIN Bank valued assets and liabilities of the taken over Bank Przemysłowy SA at fair value and the loan acquired in connection with the takeover from the Banking Guarantee Fund and recognized the goodwill amounting to 48,357 thousand zlotys. As at the balance sheet date, the Group conducted the analysis and considered that there was no permanent value loss of the recognized goodwill. It is not certain whether assumptions adopted in the above-mentioned analysis will be realized and, as a consequence, the loss of goodwill mentioned above can take place in the future. According to the accounting law, the Group verifies the occurrence of a permanent value loss for each subsequent balance sheet date.
8. We have familiarized ourselves with the report from the activities of the Group in the financial year starting on January 1, 2004 and ending on December 31, 2004 ("report from activities") and decided that the information included in the enclosed consolidated financial statements comply with that report. The information included in the report from activities considers appropriate provisions of the regulation concerning current and periodical information.

For
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.:
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warsaw
ref. number 130



Tomasz Bieske
Chartered auditor No. 9291/6975



Iwona Kozera
Chartered auditor No. 9528/7104

Warsaw, March 21, 2005

CAPITAL GROUP GETIN HOLDING SA

THE REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION CONCERNING
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDING
ON DECEMBER 31, 2004

I. GENERAL PART

I. General information

The entity dominating in the Capital Group (hereinafter referred to as the "Group" or "Capital Group") is Getin Holding SA. ("dominating entity"). The dominating entity was established by way of the Notarial Deed dated February 14, 1996. The headquarters of the dominating entity are in Wrocław, pl. Powstańców Śląskich 16-18.

The dominating entity was entered in the Register of Entrepreneurs of the National Court Register under the number KRS 0000004335.

The dominating entity has the NIP number: 895-16-94-236 assigned on March 9, 2000 and the REGON symbol: 932117232, assigned on February 10, 2000.

The basic line of business of the dominating entity includes capital investments in domestic and foreign markets.

The dominating entity plays the role of the holding company of the Capital Group and does not conduct other operations in a material scope. Operations of other companies within the Capital Group are conducted in two basic business segments:

- banking services,
- leasing services.

On December 31, 2004, the basic capital of the dominating entity amounted to 315,000 thousand PLN. Ownership capital of the Group as at that date amounted to 395,527 thousand zlotys.

According to the Minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated March 2, 2005, the ownership structure of basic capital of the dominating entity was as follows:

	NUMBER OF SHARES	NUMBER OF VOTING RIGHTS	NOMINAL VALUE OF SHARES [THOUSAND PLN]	SHARE IN BASIC CAPITAL
LC CORP BV	137,668,566	137,668,566	137,669	43.70%
LESZEK CZARNECKI	48,144,114	48,144,114	48,144	15.28%
COMMERCIAL UNION OPEN PENSION FUND PH CU WBK	39,000,000	39,000,000	39,000	12.38%
OTHER SHAREHOLDERS	90,187,320	90,187,320	90,187	28.64%
	-----	-----	-----	-----
TOTAL	315,000,000	315,000,000	315,000	100.00%

Ownership structure of the basic capital of as at December 31, 2003 was as follows:

	NUMBER OF SHARES	NUMBER OF VOTING RIGHTS	NOMINAL VALUE OF SHARES [THOUSAND PLN]	SHARE IN BASIC CAPITAL
LC CORP BV	10,546,181	10,546,181	10,546	15.07%
LESZEK CZARNECKI	30,698,692	30,698,692	30,699	43.86%
OTHER SHAREHOLDERS	28,755,127	28,755,127	28,755	41.07%
	-----	-----	-----	-----
TOTAL	70,000,000	70,000,000	70,000	100.00%

The following changes in the ownership structure of basic capital of the dominating entity occurred in the financial year and after the balance sheet date until the issue of this report:

- On March 10, 2004, a transaction was concluded between Mr. Leszek Czarnecki and the LC Corp. B.V. as a result of which Mr. Leszek Czarnecki sold and LC Corp. B.V. purchased 20,000,000 ordinary bearer's shares.
- On May 27, 2004, as a result of the issue of G series shares, Mr. Leszek Czarnecki assumed 37,445,442 shares and the LC Corp. B.V. assumed 107,122,385 shares. Other shareholders assumed 100,432,173 shares in G series on that day.

Apart from that, other transactions involving stock of the dominating entity occurred in the regulated public market in the financial year and until the date of this report as a result of which the share of other shareholders in the basic capital of the dominating entity changed.

Changes in basic capital of the dominating entity in the financial year were as follows:

	NUMBER OF SHARES	NOMINAL VALUE OF SHARES [THOUSAND PLN]
BEGINNING OF PERIOD	70,000,000	70,000
CAPITAL INCREASE (G SERIES STOCK ISSUE)	245,000,000	245,000
	-----	-----
END OF PERIOD	315,000,000	315,000

The Management Board of the dominating entity as at March 21, 2005 consisted of:

Piotr Stępnia	- President of the Management Board
Tadeusz Piętk	- Vice-President of the Management Board
Paweł Ciesielski	- Member of the Management Board

The following changes in the Management Board of the dominating entity occurred in the financial year and until March 21, 2005:

- Mr. Leszek Czarnecki resigned from the function of President of the Management Board of Getin Holding SA on November 30, 2004,
- the Supervisory Board of the dominating entity appointed Mr. Tadeusz Piętk to a position in the Management Board of the dominating entity entrusting to him the functions of the Vice-President of the Management Board of Getting Holding SA on November 15, 2004.
- the Supervisory Board of the dominating entity appointed Mr. Piotr Stępnia to a position in the Management Board of the dominating entity entrusting to him the functions of the President of the Management Board of Getting Holding SA on February 1, 2005.

2. Content of the Capital Group

As at December 31, 2004, the Getin Holding SA Capital Group included the following (directly and indirectly) subordinated and co-dependent entities other than commercial companies:

NAME OF ENTITY	CONSOLIDATION METHOD	TYPE OF OPINION ABOUT FINANCIAL STATEMENTS	AUTHORIZED ENTITY THAT CONDUCTED THE AUDIT OF FINANCIAL STATEMENTS	BALANCE DATE FOR WHICH FINANCIAL STATEMENTS WERE COMPILED
GETIN BANK SA	FULL METHOD	NO RESERVATIONS, INCLUDING NOTES	ERNST & YOUNG AUDIT SP. Z O.O.	DECEMBER 31, 2004
CARCADE OOO	FULL METHOD	WITH RESERVATION, INCLUDING NOTES	BDO UNION INC. RUSSIA	DECEMBER 31, 2004
GBG SERWIS SP. Z O.O.	FULL METHOD	NO RESERVATIONS	BIURO DORADZTWA I USŁUG "HERA" SP. Z O.O.	DECEMBER 31, 2004
GETIN RATY SA	FULL METHOD	NO RESERVATIONS, INCLUDING A NOTE	BIURO DORADZTWA I USŁUG "HERA" SP. Z O.O.	DECEMBER 31, 2004
GÓRNOŚLĄZAK SP.Z O.O.	FULL METHOD	NO AUDITING OBLIGATION	NO AUDITING OBLIGATION	DECEMBER 31, 2004
BTG SP. Z O.O.	EXEMPT*	NOT APPLICABLE	NOT APPLICABLE	DECEMBER 31, 2004
BP REAL NIERUCHOMOŚCI SA	EXEMPT*	NOT APPLICABLE	NOT APPLICABLE	DECEMBER 31, 2004
BP TELERVIS SA	EXEMPT*	NOT APPLICABLE	NOT APPLICABLE	DECEMBER 31, 2004

* ENTITIES IN LIQUIDATION OR BANKRUPTCY

Shares in the following (directly and indirectly) associated entities were stated under the ownership rights method in the consolidated financial statements of the Group as at December 31, 2004:

NAME OF ENTITY AND HEADQUARTERS	TYPE OF ACTIVITY
ICENTRUM SA	COLLECTION BUSINESS

The dominating entity did not prepare consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2003 because it was not a dominating entity for any other entity on that date.

3. Consolidated financial statements

3.1. Opinion of a chartered auditor and the audit of consolidated financial statements
Ernst & Young Audit Sp. z o.o. with headquarters in Warsaw in ul. Emilii Plater 53 is the entity authorized to audit financial statements, entered to the list under the number 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. was selected by the Supervisory Board on July 26, 2004 to audit consolidated financial statements of the Group.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. and the chartered auditor in charge of the audit meet the conditions as understood in art. 66 clauses 2 and 3 of the law dated September 29, 1994 concerning accounting (uniform text in Journal of Laws No. 76 of 2002, as amended) (hereinafter referred to as the "Law"), to express an impartial and independent opinion about the consolidated financial statements.

Pursuant to the agreement concluded on August 9, 2004 with the Management Board of the dominating entity, we conducted an audit of the consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004.

Our task was to express our opinion about the consolidated financial statements based on the conducted audit. Procedures applied during the audit of the consolidated financial statements were designed so as to make it possible to express an opinion about the consolidated financial statements as a whole.

Our procedures did not cover supplementary information that does not influence the consolidated financial statements as a whole.

Based on the conducted audit, we issued a chartered auditor's opinion on March 21, 2005 with a reservation and the following clarifications:

"For the General Meeting of Shareholders of Getin Holding SA

I. We have conducted an audit of the enclosed consolidated financial statements of the Getin Holding SA capital group ("Group") with headquarters in Wrocław, pl. Powstańców Śl. 16-18, for the year ending on December 31, 2004 (format SA-RS) including:

- the introduction to consolidated financial statements,
- consolidated balance sheet prepared for December 31, 2004, which shows assets and liabilities amounting to PLN 4,713,921 thousand zlotys,
 - consolidated summary of off-balance entries totalling 1,352,556 thousand zlotys,
 - consolidated profit and loss statement for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing the net profit amounting to 8,013 thousand zlotys,

- the summary of changes in consolidated equity for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing equity increase by 337,397 thousand zlotys,
- consolidated cash flow statement for the financial year as of January 1, 2004 until December 31, 2004 showing an increase in net cash flows by 385,012 thousand zlotys,
- additional information and clarification.

The format of the enclosed consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004 (“enclosed consolidated financial statements”) results from the regulation by the Council of Ministers dated October 16, 2001 concerning current and periodical information submitted by issuers of securities (Journal of Laws No. 139, item 1569, as amended) (“regulation concerning current and periodical information”).

2. The Management Board of the dominating entity is responsible for the reliability, correctness and clarity of the enclosed consolidated financial statements as well as for the correctness of the consolidation documentation. Our task included the verification of enclosed consolidated financial statements and the issue of an opinion based on the audit whether the consolidated financial statements in all its material aspects presents the material and financial standing as well as financial result of the Group in a correct, reliable and clear manner.
3. We have conducted the audit of the consolidated financial statements in line with the regulations in force in Poland:
 - chapter 7 of the law dated September 29, 1994 concerning accounting (“accounting law”),
 - performance standards of the profession of a chartered auditor issued by the National Council of Chartered Auditors.

This was conducted to acquire rational certainty concerning the fact that the consolidated financial statements do not include material irregularities. In particular, the audit included verification – random to a major degree – of documentation underlying amounts and information included in the consolidated financial statements. The audit also included the evaluation of correctness of accounting rules and adopted and applied by the Group as well as significant estimates made by the Management Board of the dominating entity as well as the general presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit we have conducted gave us sufficient basis to issue an opinion about the consolidated financial statements as a whole.

4. Financial statements of the dominating entity for the previous financial year ending on December 31, 2003 was the object of our audit and we have issued the opinion about those statements without reservations with two clarifications on February 6, 2004. The first clarification was related to stated share in Getin Direct sp. z o.o. and Carcade OOO in the balance sheet of the dominating entity as at December 31, 2003. In 2004, the dominating entity sold its share in Getin Direct sp. z o.o. while Carcade OOO in the enclosed consolidated financial statements was subjected to consolidation with the use of the full method. The second clarification has no significant influence on the enclosed consolidated financial statements.

5. In connection with the acquisition by the dominating entity in May 2004 of 71.2% of stock of the Górnośląski Bank Gospodarczy SA (currently operating under the name of GETIN Bank SA; hereinafter "GETIN Bank" or "Bank"), assets and liabilities of the Bank consolidated with the dominating entity were valued at fair values. As described in point 34 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the Group settled once in the consolidated income statement a part of the difference between the accounting value and the fair value of acquired assets and liabilities of GETIN Bank amounting to 1.2 million zlotys net in the first month after the acquisition date. If the Group had settled the above-mentioned difference in time in line with the valuation of corresponding asset and liability entries the consolidated net financial result for the year ending on December 31, 2004 and consolidated net assets of the Group as at that date would have been higher by about 13 million zlotys.
6. We believe that, except for the consequences of the issue described in point 5 above, the enclosed consolidated financial statements in all their material aspects:
- present in a reliable and clear manner all the information material for the evaluation of the financial result of business activities for the period since January 1, 2004 until December 31, 2004, as well as material and financial situation of the audited Group as at December 31, 2004;
 - were prepared in line with the accounting rules specified in the above-mentioned accounting law and regulations issued on its basis,
 - comply with the above-mentioned accounting law and regulations issued on its basis.
7. Without further reservations, we would like to direct your attention to the following issues:
- (a) The dominating entity acquired GETIN Bank in 2004. Besides, GETIN Bank took over the Bank Przemysłowy SA in December 2004. Total value of the balance amount of financial statements of GETIN Bank as at December 31, 2004 constitutes 91% of the balance sheet amount of the consolidated financial statements without consolidation exemptions. According to regulations in force, data of the dominating entity are comparable data for 2003 in the enclosed consolidated financial statements. In connection with the acquisition of GETIN Bank and the takeover of Bank Przemysłowy SA and statement in the balance sheet of the Group of acquired and taken over assets and liability, the comparability of financial data for 2003 in the enclosed consolidated financial statements is limited.
- (b) According to the Regulation by the Minister of Finance dated December 10, 2003 concerning rules of creation of provisions for the risk related to the activity of banks ("Regulation") banks are obliged to create dedicated provisions for the risk related to credit exposures at least equalling the level of provisions required in that Regulation. As described in point 1.1.6 of the introduction to the enclosed consolidated financial statements, GETIN Bank applied the principle of prudence creating provisions above the minimum required level of provisions for receivables by virtue of consumer credits classified in the "normal" category". Besides, the Bank evaluated the likelihood of effective collection of collaterals for credits classified in the "lost" category, which resulted in the establishment of higher dedicated provisions than their minimum level required in line with the Regulation. The level of dedicated provisions established by the Bank influenced the definition of goodwill from the acquisition of GETIN Bank.



The actual future claims rate for consumer credits can differ from the adopted estimates of provisions for consumer credits. Additional, future effects of the collection can deviate from the adopted assessments of the value of collaterals. As a consequence, the stated value of provisions can be subject to future changes as a consequence of new data obtained by the Bank in subsequent financial years.

- (c) As described in point 27 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the GETIN Bank assumed management of assets of Bank Przemysłowy SA as of December 13, 2004 pursuant to the resolution of the Banking Supervision Commission dated December 10, 2004 number 148/KNB/04 in the mode of the Banking Law. On December 27, 2004, GETIN Bank took over the Bank Przemysłowy SA pursuant to the law mentioned above. As of the takeover date, the GETIN Bank assumed all rights and obligations of the Bank Przemysłowy SA. GETIN Bank made two announcements required by the law mentioned above concerning the decision to take over the Bank Przemysłowy SA and invited debtors of Bank Przemysłowy SA to lodge claims within one month of the announcements' publication date. The Management Board of GETIN Bank confirmed to us in writing that, after the lapse of the last monthly deadline, no claims not duly stated in the enclosed consolidated financial statements were lodged. As at the issue date of this opinion, it is not possible to state without doubt whether additional claims will be lodged in the future, which could reduce the consolidated financial result and equity of the Group.
- (d) As described in point 1.g of the introduction and in point 27 of additional clarifying notes to the consolidated financial statements, the GETIN Bank took over Bank Przemysłowy SA pursuant to the resolution of the Banking Supervision Commission dated December 10, 2004 number 148/KNB/04. As at the takeover date, GETIN Bank valued assets and liabilities of the taken over Bank Przemysłowy SA at fair value and the loan acquired in connection with the takeover from the Banking Guarantee Fund and recognized the goodwill amounting to 48,357 thousand zlotys. As at the balance sheet date, the Group conducted the analysis and considered that there was no permanent value loss of the recognized goodwill. It is not certain whether assumptions adopted in the above-mentioned analysis will be realized and, as a consequence, the loss of goodwill mentioned above can take place in the future. According to the accounting law, the Group verifies the occurrence of a permanent value loss for each subsequent balance sheet date.
8. We have familiarized ourselves with the report from the activities of the Group in the financial year starting on January 1, 2004 and ending on December 31, 2004 ("report from activities") and decided that the information included in the enclosed consolidated financial statements comply with that report. The information included in the report from activities considers appropriate provisions of the regulation concerning current and periodical information".

We have conducted the audit of consolidated financial statements since February 14, 2005 until March 21, 2005, including the audit in the headquarters of the dominating entity conducted since February 14, 2005 until February 24, 2005.

3.2. Statements received and availability of data

The Management Board of the dominating entity confirmed its responsibility for the correctness, reliability and clarity of the consolidated financial statements and the correctness of the consolidation documentation. The Management Board stated that all financial statements of entities covered by the consolidated financial statements have been made available to us along with the consolidation documentation and other required documents. The Management Board also provided necessary explanations.

We have also received a written statement of the Management Board of the dominating entity dated March 21, 2005 concerning:

- the completeness of information in the consolidation documentation,
- statement of all conditional commitments in the consolidated financial statements, and
- disclosure in the consolidated financial statements of all material events that occurred after the balance sheet date until the statement submission date.

The statement confirms that the information communicated to us was reliable and true to the best knowledge and belief of the Management Board of the dominating entity and covered all events potentially influencing the consolidated financial statements.

3.3. Information concerning consolidated financial statements of the Group for the preceding financial year

Getin Holding SA was not a dominating entity as at December 31, 2003 and, because of that, did not prepare consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2003.

4. Financial standing

4.1. Key data and financial indicators

Selected indicators characterizing the financial standing of the Group in years 2002-2004 are presented below.

According to regulations in force, data of the dominating entity are comparable data in the enclosed consolidated financial statements.

Indicators for years 2003 and 2004 were based on financial data included in the consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004 without consideration of influence of the reservation included in the chartered auditor's opinion concerning the audit of those financial statements. Indicators for the year ending on December 31, 2002 were calculated based on financial data included in the unit financial statement of Getin Holding SA for the year ending on December 31, 2002.

	2004	2003	2002
BALANCE SHEET TOTAL	4,713,921	58,874	12,528
OWNERSHIP CAPITAL	395,527	58,130	10,705
NET FINANCIAL RESULT	8,013	-6,575	-5,538
PRODUCTIVITY OF ASSETS	0.2%	-11.0%	-44%
<u>NET FINANCIAL RESULT</u> <u>TOTAL ASSETS</u>			
PROFITABILITY OF OWNERSHIP CAPITAL	14%	-61%	-33%
<u>NET FINANCIAL RESULT</u> <u>BEGINNING OF PERIOD EQUITY</u>			
NET SALES PRODUCTIVITY	4%	-189%	-159%
<u>NET FINANCIAL RESULT</u> <u>REVENUES FROM THE SALES OF PRODUCTS AND MATERIALS</u>			
LIQUIDITY – CURRENT RATIO I	0.89	96.42	56.63
<u>TOTAL WORKING ASSETS</u> <u>SHORT-TERM LIABILITIES</u>			
LIQUIDITY – CURRENT RATIO III	0.11	25.21	1.96
<u>CASH</u> <u>SHORT-TERM LIABILITIES</u>			
DURABILITY OF THE FINANCING STRUCTURE	0.2	1.0	0.9
<u>OWNERSHIP CAPITAL + RESERVES</u> <u>+ LONG-TERM LIABILITIES</u> <u>TOTAL LIABILITIES</u>			
ENCUMBRANCE ON ASSETS FROM LIABILITIES (%)	92%	1%	15%
<u>(TOTAL LIABILITIES – OWNERSHIP CAPITAL) X 100</u> <u>TOTAL ASSETS</u>			
INFLATION RATE:			
AVERAGE ANNUAL	3.5%	0.8%	1.9%
SINCE DECEMBER UNTIL DECEMBER	4.4%	1.7%	0.8%

4.2 Commentary

According to regulations in force, the Group stated data of the dominating entity as comparable data for 2002 and 2003. In 2004, consolidation covered, among others, GETIN Bank SA and the takeover by GETIN Bank SA of Bank Przemysłowy SA. Assets and liabilities stated in the consolidated balance sheet of the Group as at December 31, 2004 include assets and liabilities of merged banks. As a consequence, the comparability of financial data for 2002 and 2003 in the enclosed financial statements is limited.

Presented indicators reflect the following trends:

- due to the fact that the Group stated net profit in 2004, productivity ratios were positive,
- due to the fact that liabilities of GETIN Bank SA and Bank Przemysłowy SA were included in the liabilities of the Group in 2004, liquidity ratios I and III as well as the financing structure ratio were considerably reduced while the encumbrance on assets from liabilities increased considerably.

When analyzing the presented ratios, the influence of the issue included in point 5 of the opinion concerning the audit of consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004, as well as the issues we stressed in point 7 of the opinion should be considered.

4.3 Business continuation

During our audit, we have found no facts that would give us certainty that the dominating entity is unable to continue its operations for at least 12 months as of December 31, 2004 as a result of intentional or forced cancellation or limitation of its current activities.

Note No. 1.h of the introduction to the audited consolidated financial statements of the Group for the year ending on December 31, 2004 includes the indication of the Management Board that financial statements of subordinated and co-dependent entities underlying the compilation of the consolidated financial statements were prepared on the assumption of those entities' continued business activity for the period not shorter than 12 months as of December 31, 2004 and there are no circumstances that would pose a threat to the continuity of activities of such entities.

II. DETAILED PART

I. COMPLETENESS AND CORRECTNESS OF CONSOLIDATION DOCUMENTATION

We have not found any irregularities of the consolidation documentation during the audit that could materially influence the audited consolidated financial statements, which had not been removed, including irregularities with regard to the meeting of requirements that should be met by the consolidation documentation (in particular, including exemptions concerning consolidation adjustments).

2. RULES AND METHODS OF VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES

We have not found any irregularities of the consolidation documentation during the audit that could materially influence the audited consolidated financial statements, which had not been removed, including irregularities with regard to the meeting of requirements that should be met by the consolidation documentation (in particular, including exemptions concerning consolidation adjustments).

3. CHARACTERISTICS OF ELEMENTS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The structure of Group's assets and liabilities was presented in the consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004.

Data presented in the consolidated financial statements comply with the consolidation documentation.

3.1. Consolidation goodwill and write-off introduction method

The method of definition of consolidation goodwill, rules of its write-offs and introduced write-offs for the financial year and until the balance sheet date are presented in note I.1.2 of the introduction to the consolidated financial statements and not 2 of clarifying notes to the consolidated financial statements.

3.2. Ownership capital

Presented status of ownership capitals complies with the consolidation documentation and appropriate legal documents.

Data concerning ownership capitals are presented in notes from 13 to 17 of clarifying notes to the consolidated financial statements.

3.3. Ownership capital of minority shareholders

Ownership capital of minority shareholders as at December 31, 2004 amounted to 121,250 thousand zlotys. It was defined correctly and complies with the consolidation documentation.

3.4. Financial year

Financial statements of all entities within the Capital Group underlying the preparation of the consolidated financial statements were prepared as at December 31, 2004 and include financial data for the financial year since January 1, 2004 until December 31, 2004.

4. CONSOLIDATION EXCLUSIONS

4.1. Exclusions of mutual settlements (receivables and commitments) and internal trade (revenues and expenses) of entities subjected to consolidation

Introduced exclusions of mutual settlements (receivables and commitments) and internal trade (revenues and expenses) of entities subjected to consolidation comply with the consolidation documentation.

4.2. Exclusions of results not realized by entities subjected to consolidation included in the value of assets and by virtue of dividends

Introduced exclusions of results not realized by entities subjected to consolidation included in the value of assets comply with the consolidation documentation.

5. SALE OF ALL OR A PART OF SHARES (STOCK) IN THE SUBORDINATED ENTITY

Effects of the sale of all shares in Getin Direct Sp. z o.o. were stated in the consolidated financial statements of the Group in line with appropriate legal documents and the consolidation documentation.

6. ENTRIES MODELLING THE RESULT OF GROUP ACTIVITIES

Characteristics of entries modelling the result of Group's activities are presented in the audited consolidated financial statements for the year ending on December 31, 2004.

7. **PERTINENCE OF DEVIATIONS FROM CONSOLIDATION RULES AND APPLICATION OF THE OWNERSHIP RIGHTS METHOD DEFINED IN THE ACCOUNTING LAW AND REGULATIONS ISSUED ON ITS BASIS**

No deviations from consolidation rules and the application of the ownership rights method causing modifications of the chartered auditor's opinion took place during the preparation of the consolidated financial statements.

8. **USE OF EXPERTS**

In the course of our audit, we used results of work of the following independent experts:

- BDO Unicon Inc. The entity conducted the audit of financial statements of Carcade OOO.
- Biuro Doradztwa i Usług "Hera" sp. z o.o., entered on the list of entities authorized to audit financial statements under the ref. No. 1612. The entity conducted an audit of financial statements of Getin Raty SA and GBG Serwis sp. z o.o.
- Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o., entered on the list of entities authorized to audit financial statements under the ref. No. 101. The entity conducted an audit of financial statements of iCentrum SA.
- property valuator who, on the request of GETIN Bank SA, valuated real estate owned by GETIN Bank SA
- an actuary who, on the request of GETIN Bank SA, calculated the provision for jubilee awards and retirement compensations,
- asset valuers – our calculations of the level of dedicated provisions for credit receivables consider the value of collaterals according to valuations prepared by independent asset valuers in line with the Regulation by the Minister of Finance dated December 10, 2003 concerning rules of creation of provisions for the risk related to the activity of banks.

For

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.:
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warsaw
ref. number 130



Tomasz Bieske

Chartered auditor No. 9291/6275



Iwona Kozera

Chartered auditor No. 9528/7104

Warsaw, March 21, 2005

Wrocław, 21.03.2004 r.

REPORT ON ACTIVITIES OF THE ISSUER'S CAPITAL GROUP
GETIN HOLDING SA
FOR THE PERIOD FROM 01.01.2004 TO 31.12.2004

**I. Rules for drawing up the annual consolidated financial statement
of Getin Holding SA Capital Group**

The annual consolidated report of the Getin Holding SA Capital Group for the period from 01.01.2004 to 31.12.2004 contains:

- A consolidated financial statement of the Getin Holding Capital Group for the accounting period from 01.01.2004 to 31.12.2004, including: a report by the entity authorized to audit the consolidated financial statement, an introduction to the consolidated financial statement, a balance sheet, a profit and loss account, a summary of changes in the consolidated equity capital, a cash flow statement, additional information and explanations.
- The President's report on activities of the Getin Holding Capital Group.

The Getin Holding Capital Group was comprised of the following entities as at 31.12.2004:

- GETIN Bank SA (formerly called Górnośląski Bank Gospodarczy SA)
- Carcade OOO
- GBG Serwis Sp. z o.o.
- GETIN Raty SA (formerly called GBG Finanse SA)
- Górnoślązak Sp. z o.o.
- iCentrum SA

The Capital Group is also comprised of the following subsidiaries not covered under consolidation or valuation by the ownership rights method:

- BTG sp. z o.o.
- BR Real Nieruchomości SA
- BP Telervis SA
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

The following companies of the Getin Holding Capital Group are covered under the consolidated financial statement:

COMPANY NAME	TYPE OF BUSINESS	PERCENTAGE OF THE SHARE /INITIAL CAPITAL	CONSOLIDATION METHOD
GETIN BANK SA	BANKING	71.21%	FULL
CARCADE OOO	LEASING	60.00%	FULL
GBG SERWIS SP. Z O.O.	PROTECTION OF PEOPLE AND PROPERTY	100.00%*	FULL
GETIN RATY SA	FINANCIAL BROKERAGE	100.00%*	FULL
GÓRNOŚLĄZAK SP. Z O.O	LEASING		
	DEBT COLLECTION	98.00%*	FULL
iCENTRUM SA	DEBT COLLECTION	35.00%	OWNERSHIP RIGHTS

* – INDIRECTLY THROUGH GETIN BANK SA

The following changes in the equity of the Getin Holding Capital Group occurred in 2004:

- On 29 January 2004 Getin Holding SA increased its stake in Carcade in Kaliningrad, the Russian Federation, to 60%,
- In May 2004 Getin Holding SA purchased 71.21% of shares in Górnośląski Bank Gospodarczy in Katowice from Bank Przemysłowo-Handlowy SA with its registered offices in Kraków, which constitute 71.21% of the initial capital of GBG and give it 71.21% of votes at the General Meeting of Shareholders of GBG,
- On 11 May 2004, the Regional Court in Wrocław registered the increase of the equity of Getin Holding SA related to the issue of G shares. The initial capital of Getin Holding currently amounts to PLN 315,000,000.
- On 10 August 2004 Getin Holding SA purchased 35 (in words: thirty-five) shares in iCentrum SA in Wrocław ("iCentrum") constituting 35% of the initial capital of iCentrum, giving it 35 (35%) of votes at the General Meeting of Shareholders of iCentrum. Additionally, on 10.08.2004 Getin Holding SA concluded agreements with iCentrum shareholders, under which the Company has the right to acquire 5% of shares in iCentrum in 2006, giving it 5% of votes at the General Meeting of Shareholders of iCentrum and 11% of shares in iCentrum in 2007, giving it 11% of votes at the General Meeting of Shareholders of iCentrum.
- On 15 December 2004 the Company sold all its 3,403 shares in Getin Direct sp. z o.o. with its registered offices in Wrocław (hereinafter referred to as "Getin Direct"), which constituted 48.61 % of the initial capital of Getin Direct (Current report 101/2004) to ProBell sp. z o.o. with its registered offices in Dębrznik and to Mr. Radosław Dębski.
- During the period in question GETIN Bank merged with Bank Przemysłowy with its registered offices in Łódź. The merger took place by virtue of the Resolution no. 148/KNB/04 of the Banking Supervision Commission dated 10 December 2004 regarding acquisition of Bank Przemysłowy SA in Łódź by GETIN Bank SA in Katowice. On 13 December 2004, GETIN Bank SA assumed management of the assets of Bank Przemysłowy SA in Łódź, and Bank Przemysłowy was acquired on 27 December 2004. No shares were issued as a result of the acquisition and the price of the acquisition was zero.

2. Information about operations of the Capital Group

The basic line of business of the Getin Holding Capital Group in 2004 included:

- banking services rendered by GETIN Bank,
- leasing services rendered by Carcade OOO ,
- IT and Internet services, this operation was closed by Getin Holding SA

In 2004, the Issuer followed a strategy that corresponded to the basic type of business, i.e. investments. The Issuer completed its acquisition of 60 % of shares in Carcade OOO and purchased a majority interest in Górnośląski Bank Gospodarczy SA (currently GETIN Bank). In August 2004 the Issuer acquired 35 shares constituting 35% of the initial capital of iCentrum SA Based on the Resolution no. 148//KNB/ 04 of the Banking Supervision Commission dated 10 December 2004 GETIN Bank SA assumed management of the assets of Bank Przemysłowy SA in Łódź on 13.12.2004. Bank Przemysłowy SA was acquired by GETIN Bank SA on 27 December 2004.

The Issuer successfully issued G shares. Funds obtained as a result of the issue were used in May 2004 to acquire shares in GETIN Bank. The remaining portion of the issue was used in December 2004 to subsidize GETIN Bank.

The most important operational achievements of the Capital Group in 2004 include:

- Implementation of a new operations strategy of GETIN Bank:
 - centralization of the process of granting and monitoring retail loans,
 - expansion of the product range by adding a mortgage loan,
 - expansion of sale of banking products through middlemen,
 - expansion of the territorial operating range by acquiring Bank Przemysłowy in Łódź.
- Expansion of the Carcade OOO sales chain by 20 branches.

The Group's income in 2004 looked as follows:

TYPE OF BUSINESS / 2004 R.	THOUSAND PLN	% SHARE IN THE CAPITAL GROUP'S INCOME
BANKING	185,565	90.7%
LEASING	18,253	8.9%
OTHER OPERATIONS	726	0.4%
GETIN HOLDING CAPITAL GROUP	204,544	100.0%

3. Relevant events that took place in 2004 by the day the financial statement was approved and after, which have a significant impact on the operations and financial results of the Capital Group

Apart from the events indicated in item I concerning changes in the equity, important events that occurred in 2004 include:

- successful issue of G shares in Getin Holding SA Funds obtained as a result of the issue were used in May 2004 to acquire shares in GETIN Bank. The remaining portion of the issue was used in December 2004 to subsidize GETIN Bank.
- issue of S shares in GETIN Bank SA based on the Resolution of the General

Meeting of Shareholders of GETIN Bank passed on 13.08.2004, which was completed this year by registering the equity increase by a competent Registration Court in February 2005.

Important events, which occurred in the period from the end of 2004 until the financial statement was approved and which, had impact on the operations and financial results include:

Purchase of 260 registered shares in Carcade SA with its registered offices in Wrocław by Getin Holding SA on 20.01.2005 which constitute 20.8% of the initial capital of Carcade and which give the Company 260 (20.8%) votes at the General Meeting of Shareholders of Carcade. Furthermore, on 20.01.2005 the Issuer concluded an agreement with the Carcade shareholder, under which the Company has the right to acquire 31% registered shares in Carcade between 01.01.2007 and 31.12.2007, which will give the Company 31% of votes at the General Meeting of Shareholders of Carcade.

Purchase of 100 registered shares in RB Expert SA with its registered offices in Wrocław on 20.01.2005 by Getin Holding SA, which constitute 10% of the initial capital of RB Expert and which give the Company 100 (10%) votes at the General Meeting of Shareholders of RB Expert. Furthermore, on 20.01.2005 Getin Holding SA concluded an agreement with the RB Expert shareholder, under which the Company has the right to acquire 41% of registered shares in RB Expert between 01.01.2007 and 31.12.2007, which will give the Company 41% of votes at the General Meeting of Shareholders of RB Expert SA.

Purchase of 2,100 registered shares in Powszechny Dom Kredytowy SA with its registered offices in Wrocław ("PDK") by Getin Holding SA on 20.01.2005, which constitute 21% of the initial capital of PDK and which give the Company 2,100 (21%) votes at the General Meeting of Shareholders of PDK. Furthermore, on 20.01.2005 Getin Holding SA concluded an agreement with the PDK shareholder, under which the Company has the right to acquire 30% of registered shares in PDK between 01.01.2007 and 31.12.2007 and which will give the Company 30% of votes at the General Meeting of Shareholders of PDK.

4. Anticipated further growth of the Capital Group

The main objective of the policy of the Getin Holding SA Capital Group concerning its operations and growth is to reach a top position on the financial services market. In effect, the Group's strategy assumes that simultaneous activities will be carried out as regards the Group's growth where the organizational effectiveness will be increased, the companies belonging to the Capital Group will be expanded, and further investments will be made.

The following elements play a crucial role in fulfilling the Group's growth strategy:

- expansion of the territorial reach of GETIN Bank by opening new branches throughout the country,
- implementation of a central IT system at GETIN Bank in 2005,
- improvement of the credit risk assessment system by implementing a score module for retail loans,
- obtaining funds in the Russian Federation to expand the activities of Carcade OOO
- investments in companies from the financial sector

5. Commentary concerning the financial results of the capital group in 2004

Discussion of the basic economic and financial figures shown in the financial statement.

	2004
BASIC FIGURES OF THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT	IN THOUSAND PLN
INCOME ON SALES	204,544
OPERATING COSTS	183,109
RESULT ON SALES	21,435
OTHER OPERATING INCOME	9,904
OTHER OPERATING COSTS	9,667
OPERATING RESULT	21,672
FINANCIAL INCOME	69,861
FINANCIAL COSTS	58,729
LOSS ON SALE OF ALL SHARES IN A SUBSIDIARY	658
RESULT ON BUSINESS ACTIVITY	32,146
WRITE-OFF OF GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES	12,044
EXTRAORDINARY LOSSES	163
GROSS FINANCIAL RESULT	19,939
INCOME TAX	3,846
SHARE OF SUBSIDIARY COMPANIES VALUED USING THE OWNERSHIP RIGHTS METHOD IN NET PROFITS (PROFITS) MINORITIES	424 -8,504
NET FINANCIAL RESULT	8,013

Current financial condition

In 2004, the Getin Holding Capital Group made a net profit of PLN 8,013,000. The profit made by GETIN Bank in 2004 which was covered under consolidation and which amounted to PLN 31,895,000 had the greatest impact on the Group's results. Carcade OOO (in financial statements prepared in accordance with IFRS) and Getin Holding finished 2004 with a loss.

The loss of Getin Holding ensues from:

- stronger PLN exchange rate in the second half of 2004, negative exchange rate differences resulting from the repayment and valuation of loans granted to Carcade OOO in USD burdened the current result of Getin Holding,
- a loss on the sale of shares in Getin Direct Sp. z o.o. for PLN 400,000 in December. The value of the shares at the purchase price was PLN 1,701,000 and the loss on the sale of these shares was PLN 1,301,000.

The loss made by Carcade OOO ensues from the expansion policy, opening of new branches and further expansion of the company. The value of the portfolio of lease agreements at the end of 2004 and fulfilment of the sales plans in the first quarter of 2005 makes it possible to expect that the company is able to achieve a positive financial result in the second quarter of 2005 in financial statements prepared in accordance with the IFRS.

6. Characteristics of the structure of balance sheet assets and liabilities, including from the point of view of liquidity of the Issuer's capital group

CONSOLIDATED BALANCE SHEET	31.12.2004	STRUCTURE IN %
A S S E T S		
I. FIXED ASSETS	1 369 724	29.1%
1. INTANGIBLE ASSETS, INCLUDING:	57 399	1.2%
2. GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES	85 436	1.8%
3. TANGIBLE ASSETS	100 954	2.1%
4. LONG-TERM RECEIVABLES	1 035 271	22.0%
5. LONG-TERM INVESTMENTS	41 985	0.9%
6. LONG-TERM DEFERRED INCOMES	48 679	1.0%
II. WORKING ASSETS	3 344 197	70.9%
1. INVENTORIES	349	0.0%
2. SHORT-TERM RECEIVABLES	1 743 168	37.0%
3. SHORT-TERM INVESTMENTS	1 464 297	31.1%
4. SHORT-TERM DEFERRED INCOMES	136 383	2.9%
T O T A L A S S E T S	4 713 921	100.0%
L I A B I L I T I E S		
I. EQUITY CAPITAL	395 527	8.4%
1. INITIAL CAPITAL	315 000	6.7%
2. INITIAL CAPITAL OUTSTANDING (NEGATIVE VALUE)		0.0%
3. OWN PARTICIPATION (SHARES) (NEGATIVE VALUE)		0.0%
4. SPARE CAPITAL	96 808	2.1%
5. CAPITAL FROM REVALUATION	2 381	0.1%
6. OTHER RESERVE CAPITAL		0.0%
7. EXCHANGE RATE DIFFERENCES AT SUBSIDIARY COMPANIES	-112	0.0%
8. PROFIT (LOSS) FROM PREVIOUS YEARS	-26 563	-0.6%
9. NET PROFIT (LOSS)	8 013	0.2%
10. WRITE-OFFS FROM NET PROFIT DURING THE FINANCIAL YEAR (NEGATIVE VALUE)		0.0%
II. MINORITY INTERESTS	121 250	2.6%
III. NEGATIVE GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES		0.0%
IV. LIABILITIES AND RESERVES FOR LIABILITIES	4 197 144	89.0%
1. RESERVES FOR LIABILITIES	51 349	1.1%
2. LONG-TERM LIABILITIES	284 276	6.0%
3. SHORT-TERM LIABILITIES	3 722 553	79.0%
4. DEFERRED CHARGES	138 966	2.9%
T O T A L L I A B I L I T I E S	4 713 921	100.0%

INDEX	31.12.2004	CALCULATION METHOD
LIQUIDITY INDEX I	0.90	$\frac{\text{TOTAL WORKING ASSETS}}{\text{SHORT-TERM LIABILITIES}}$
LIQUIDITY INDEX II	0.31	$\frac{\text{CASH + SHORT-TERM SECURITIES}}{\text{SHORT-TERM LIABILITIES}}$
LIQUIDITY INDEX III	0.11	$\frac{\text{CASH}}{\text{SHORT-TERM LIABILITIES}}$

- 7. Description of relevant risk factors and threats to the growth of the Capital Group**
The extent of risk of the business operations is significantly related to the economic situation. Poor economic condition in the countries where the Company invests or will invest may have a negative impact on the return on these investments. The Company does not expect the economic situation to weaken in 2005 on the markets where it is investing. Other external factors related to the risk and threats include competition in the markets in which the Company wants to operate. Carcade OOO does not expect the economic situation to weaken in 2005 in the markets in which it does its business. The current economic situation of the Russian Federation is rather stable.
- 8. Relevant achievements in the field of research and development**
The Capital Group did not run any R&D projects in 2004.
- 9. Information about the purchase of own shares**
The Company did not have and did not purchase own shares. According to the Issuer's knowledge, the entities comprising the Capital Group and persons acting on their behalf did not possess and did not purchase any shares in the Company.
- 10. Branches (plants) of the Capital Group**
Getin Holding SA does not have any branches or plants.
GETIN Bank SA has 72 branches. (As at 31.12.2004)
Carcade OOO has 20 branches.
- 11. Financial instruments**
Detailed information about financial instruments can be found in the consolidated financial statement in item 1 of the additional information.
- 12. Description of relevant off balance sheet items using an objective, subjective and value approach**
Detailed information about off balance sheet items can be found in the consolidated financial statement in item 2 of the additional information.

13. Information about the basic products, goods and services offered by the Capital Group

Getin Holding SA makes capital investments as part of its business activities.

GETIN Bank SA offers:

- bank accounts, including personal accounts,
- acceptance of term deposits in PLN and other currencies,
- domestic and international cash transactions,
- credits and cash loans,
- transactions using charge cards,
- granting and acceptance of sureties and bank guarantees,
- purchase of lease payables
- factoring services.

The Bank's business is focused on the following basic areas:

- mortgages. DomBank, a specialized branch of GETIN Bank, selling and managing a loans portfolio secured by mortgage commenced its operations in August 2004. DomBank offers loans to finance the purchase of real estates as well as a range of consumer loans secured by a mortgage. DomBank's loan offer is available throughout the country
- car loans,
- consumer loans – which include, above all, cash loans and instalment loans to purchase consumer goods,
- services for small and medium enterprises and budgetary entities,
- obtaining retail deposits.

Carcade OOO offers leasing services.

14. Information about changes on the sales market, taking into account their breakdown into domestic and foreign markets

There were no changes observed on the sales markets of the Capital Group

15. Assessment of factors and extraordinary events having impact on the result on business activities of the Capital Group in 2004, including an indication of the degree of impact of these factors and extraordinary events on the achieved result

In connection with the acquisition of Bank Przemysłowy SA in Łódź on 27 December 2004 by GETIN Bank and the process of subsidizing the Bank being still under way, the solvency index of GETIN Bank SA was 8.0%. If one were to include the contributions already made by the shareholders towards the issue of S shares, the solvency index at the end of 2004 would be over 15.6%.

16. Description of transactions with associated entities that exceed the equivalent of EUR 500,000

Transactions made by the Issuer with associated entities.

ENTITY	OBJECT OF TRANSACTION	VALUE OF TRANSACTION IN THOUSAND PLN
GETIN Bank SA	Sale of goods and materials	2,076
	Sale of services	731
	Sale of non-financial fixed assets	208
	Income earned on interest on deposits	518
Carcade OOO	Loans granted	12,407
	Sale of services	167
	Income earned on interest on loans	2,020
TU Europa na Życie S.A	Bond issue	21,000
	Costs of interest on issued bonds	74

Agreements worth over EUR 500,000 concluded by GETIN Bank during the accounting period with associated entities were routine and typical transactions made on market-based terms and conditions and included credits and loans and accepted deposits.

17. Information about agreements being of relevance to the business activities of the Capital Group, including agreements known to the Issuer that were concluded between shareholders (partners) and insurance and cooperation agreements

I. Getin Holding SA

On 14.01.2004 Getin Holding SA concluded an agreement with Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA with its registered offices in Kraków to purchase 73,454,458 (in words: seventy three million four hundred and fifty four thousand four hundred and fifty eight) shares in Górnośląski Bank Gospodarczy SA (currently called GETIN Bank SA), constituting 71.21% of the initial capital of GBG and giving the Company 73,454,458 votes at the General Meeting of Shareholders of GBG, for the price of PLN 255 M (in words: two hundred and fifty five million zloty). The said transaction constituted a realization of the Share Sale Agreement that was concluded on 14 January 2004.

2. GETIN Bank SA

Agreements concluded by GETIN Bank whose value exceeds 10 % of the value of equity capital of Getin Holding:

- Agreement with Raiffeisen Bank SA for a loan worth 25 M Swiss Franks dated 17.11.2004 for a period of 3 years.
- Agreement with Raiffeisen Bank SA for a loan worth 25 M Swiss Franks dated 10.12.2004 for a period of 3 years.

Both agreements are secured by a transfer of treasury bills worth over 10 % of the Issuer's equity to the lending bank.

3. CARCADE OOO in Kaliningrad
Carcade OOO in Kaliningrad did not conclude any agreements that are of importance to the business activities of the Capital Group.
4. Information about agreements concluded between shareholders

PARTIES TO THE AGREEMENT	TYPE OF AGREEMENT	DATE ON WHICH THE AGREEMENT WAS CONCLUDED
AGREEMENTS CONCLUDED BETWEEN TU EUROPA SA AND TU NA ŻYCIE EUROPA SA		
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	ACCORD REGARDING THE TENOR OF THE COPIES OF THE INSURANCE CONTRACTS
		08.01.2004
TU EUROPA SA	1. PHU MARTOM – TRAVELAND SP. Z O.O. 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	AGREEMENT CONCERNING ORGANIZATION OF A CONFERENCE
		10.03.2004
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	ACCORD REGARDING THE TENOR OF THE COPIES OF THE INSURANCE CONTRACTS; ACCORD TERMINATED ON 08.01.2004
		30.07.2004
TU EUROPA SA	1. LUKAS BANK SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	ACCORD REGARDING THE TENOR OF THE COPIES OF THE INSURANCE CONTRACTS
		30.07.2004
TU EUROPA SA	1. GBG SA 2. TU NA ŻYCIE EUROPA SA	ACCORD REGARDING THE TENOR OF THE COPIES OF THE INSURANCE CONTRACTS
		09.07.2004
AGREEMENT BETWEEN TU EUROPA SA AND LC CORP BV		
TU EUROPA SA	LC CORP B.V.	SALE OF SHARES
		08.12.2004

The Issuer was not informed about any other agreements concluded between the shareholders (partners) or insurance and cooperation agreements.

18. Information about granted loans, sureties and guarantees

Loans granted by Getin Holding SA

NAME OF THE BORROWER	HEADQUARTERS	DATE OF THE AGREEMENT	AMOUNT OF LOAN ACC. TO THE AGREEMENT	AMOUNT OF LOAN LEFT FOR PAYMENT	MATURITY DATE
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-02-23	500,000 USD	290,000 USD	01.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-03-24	1,000,000 USD	664,000 USD	02.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-06-14	300,000 USD	250,000 USD	04.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-06-28	200,000 USD	183,000 USD	05.2006
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-08-30	500,000 USD	500,000 USD	08.2007
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-09-21	400,000 USD	400,000 USD	09.2007
CARCADE OOO	KALININGRAD, ROSJA	2004-11-15	450,000 USD	450,000 USD	11.2007

Getin Holding SA did not grant any sureties or guarantees between 01.01.2004 and 31.12.2004.

One of the main business objectives of GETIN Bank is to grant loans and guarantees. On 31 December 2004, the value of net receivables of GETIN Bank as part of the credits and loans granted to the non-financial and budget sector was PLN 1,877 M, whereas the value of guarantees was PLN 9,207,000.

Carcade OOO in Kaliningrad did not grant any loans, sureties or guarantees in 2004.

19. Information about contracted credits, loan agreements, sureties and guarantees

Getin Holding SA did not receive any loans, sureties or guarantees between 01.01.2004 and 31.12.2004.

On 31 December 2004, GETIN Bank contracted the following loans:

- loan worth USD 20 M from PKO BP SA
- loan worth CHF 50 M from Raiffeisen Bank SA

The loans are used to finance loans in foreign currencies offered by the Bank.

In 2004, Carcade OOO took out the following loans:

NAME OF THE LENDER	DATE OF THE AGREEMENT	AMOUNT OF LOAN ACC. TO THE AGREEMENT	MATURITY DATE
GETIN HOLDING S.A.	FEB 04	500,000 USD	01.2006
GETIN HOLDING S.A.	MAR 04	1,000,000 USD	02.2006
GETIN HOLDING S.A.	JUN 04	300,000 USD	04.2006
GETIN HOLDING S.A.	JUN 04	200,000 USD	05.2006
GETIN HOLDING S.A.	AUG 04	500,000 USD	08.2007
GETIN HOLDING S.A.	SEPT 04	400,000 USD	09.2007
GETIN HOLDING S.A.	NOV 04	450,000 USD	11.2007
GETIN BANK SA	OCT 04	2,000,000 USD	10.2007
GETIN BANK SA	NOV 04	2,000,000 USD	12.2007
LC CORP BV	MAY 04	1,500,000 USD	05.2006
LC CORP BV	APR 04	3,000,000 USD	04.2006
LC CORP BV	JUL 04	500,000 USD	08.2007
LC CORP BV	JUL 04	500,000 USD	08.2007
LC CORP BV	SEPT 04	500,000 USD	10.2007
LC CORP BV	SEPT 04	500,000 USD	10.2007
PRO LEAS INVESTMENT LTD	FEB 04	720,000 USD	11.2007
TU EUROPA SA	AUG 04	1,000,000 USD	12.2005
SUDBANK	APR 04	92,460 USD	03.2006
SUDBANK	MAY 04	26,300 USD	02.2006
SUDBANK	MAY 04	23,310 USD	01.2006
SUDBANK	JUN 04	18,600 USD	02.2006
SUDBANK	DEC 04	500,000 USD	11.2006
SUDBANK	MAR 04	200,000 USD	06.2005
SUDBANK	MAY 04	12,300 USD	01.2005
SUDBANK	MAY 04	16,400 USD	03.2005
SUDBANK	MAY 04	50,000 USD	02.2005
PSB	DEC 04	60,000 USD	12.2005
PSB	JUN 04	25,000 USD	04.2005
PSB	AUG 04	10,000 USD	08.2005

Carcade OOO did not receive any sureties and guarantees in 2004.

20. Description of how the Issuer used up the income from issues of shares

The shares were subscribed under resolution no. 4 of the Extraordinary general Meeting of Shareholders dated 16.02.2004, which stipulated an increase of the Company's initial capital, by PLN 245,000,000 by issuing 245,000,000 G bearers shares of a face value of PLN 1 with a pre-emptive right by the current shareholders. The terms and conditions of the subscription were presented in the prospectus dated 19.02.2004. The subscription was opened on 24.03.2004. Subscriptions for G shares were accepted from 24.03.2004 to 26.03.2004. The subscription was closed on 06.04.2004. The current shareholders were offered 245,000,000 G bearers shares of a face value of PLN 1 and the issue price of PLN 1.35 each.

The value of the subscription is PLN 330,750,000.

The equity increase was registered in May and the Management Board of the Warsaw Stock Exchange admitted the G shares to be traded the same month. The initial capital of the Company currently amounts to PLN 315,000,000. The funds obtained by issuing the shares were used to purchase the shares in Górnośląski Bank Gospodarczy SA (currently GETIN Bank). The rest of the issue worth PLN 115,361,000 was used in December 2004 to subsidize GETIN Bank.

On 14.12.2004 the Issuer issued zero coupon C registered bonds numbered from 1 to 21 of a total face value of 21,000,000. The entire package was offered to Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA. The proceeds from the issue were used by the Issuer to finance the statutory business activities.

GETIN Bank SA did not issue any securities in 2004.

Carcade OOO did not issue any securities in 2004.

21. Clarification of the differences between the financial results shown in the annual statement and the result forecasts for the given year published earlier

The Capital Group did not publish any financial forecasts during the period in question.

22. Management of financial resources

The Getin Holding Capital Group pursued a rational cash resources management policy in 2004. The Group paid its financial liabilities on time.

23. Assessment of the capability to meet investment objectives, including capital investments, in comparison to the value of possessed financial resources, taking into account possible changes in the structure of financing of these operations

The Issuer plans to issue H shares in 2005 to obtain capital necessary for the Company to expand its operations in accordance with the adopted strategy. Funds obtained from the issue of H shares will be used to subsidize GETIN Bank SA with its registered offices in Katowice. A small portion of the funds can be used for other investments realized by the Issuer as part of the investment strategy.

The main objective of Carcade OOO is to increase its turnover in 2005 by over 50 % by proving lease services worth USD 64 M, with a maximum objective set at USD 80 M. This will make it possible to reach a 15%-20% share in the car leasing market in the Russian Federation. There are plans to open 2-3 new branches. Cooperation with one of the leading financial institutions has almost been finalized, which will make it possible not only to increase the Company's capital but will mean participation in the sale of banking products.

24. Determination of the total number and face value of all shares of Getin Holding SA and shares and interests in subsidiary companies possessed by persons managing and supervising Getin Holding SA – status as at 31.12.2004

The status of shares of Getin Holding SA possessed by persons managing and supervising Getin Holding SA looks as follows:

SUPERVISORY BOARD OF GETIN HOLDING SA	FACE VALUE	NUMBER OF SHARES
MAREK GRZEGORZEWICZ	26,879 ZŁ	26,879 SZT.
MANAGEMENT BOARD OF GETIN HOLDING SA		
TADEUSZ PIĘTKA	37,000 ZŁ	37,000 SZT.

The status of shares and interests in subsidiary companies possessed by persons managing and supervising Getin Holding SA looks as follows:

Persons managing and supervising Getin Holding SA do not possess shares in GETIN Bank SA and Carcade OOO.

25. Indication of shareholders possessing directly or indirectly through subsidiaries at least 5% in the overall number of votes at the Issuer's General Meeting

THE SHAREHOLDERS POSSESSING DIRECTLY OR INDIRECTLY AT LEAST 5% IN THE OVERALL NUMBER OF VOTES AT THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS AT 31.12.2004.

SHAREHOLDER	NO. OF SHARES HELD	FACE VALUE OF SHARES HELD	CAPITAL SHARE	SHARE OF VOTES DURING GENERAL MEETING
1 LC CORP BV*	137,668,566	137,668,566	43.70%	43.70%
2 LESZEK CZARNECKI*	48,144,114	48,144,114	15.28%	15.28%
3 COMMERCIAL UNION OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY BPH CU WBK	39,491,452	39,491 452	12.54%	12.54%
4 BZ WBK AIB ASSET MANAGEMENT SA** INCLUDING BZ WBK AIB TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA**	21,199,509 16,186,995	21,199,509 16,186,995	6.73% 5.14%	6.73% 5.14%
RAZEM (1-4)	246,503,641	246,503,641	78.25%	78.25%

* LC Corp BV is a subsidiary owned by Mr. Leszek Czarnecki. On this account, Mr. Leszek Czarnecki, together with the subsidiary LC Corp BV, possesses a total of 185,812,680 shares in the Company, which constitute 58.98% of the Company's initial capital and give him 58.98% of votes at the General Meeting of Shareholders.

** On 1.06.2004 the Company was informed by BZ WBK AIB Asset Management SA that as at 27 May 2004 there were 21,199,509 shares of the Issuer in the security accounts of BZ WBK AIB Asset Management SA customers, which constituted 6.73% of the Company's initial capital and 6.73% of votes at the General Meeting of Shareholders. Also on 1.06.2004 the Company was informed by BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA that as at 27 May 2004 there were 16,186,995 shares of the Issuer in the trust fund accounts managed by BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, which constituted 5.14% of the Company's initial capital and 5.14% of votes at the

General Meeting of Shareholders. Furthermore, BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA informed that it hired BZ WBK AIB Asset Management SA to manage the assets of the trust funds, meaning that the notification concerns mainly the same shares about which BZ WBK AIB Asset Management SA has already informed.

SHAREHOLDERS HAVING DIRECTLY OR INDIRECTLY AT LEAST 5% OF THE OVERALL NUMBER OF VOTES AT THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF GETIN BANK SA AS AT 31.12.2004

	SHAREHOLDER	NO. OF SHARES HELD	FACE VALUE OF SHARES HELD	CAPITAL SHARE	SHARE OF VOTES DURING GENERAL MEETING
1.	GETIN HOLDING SA	73,454,458	1.35	71.2095%	71.2095%
2.	LC CORP B.V.	27,242,309	1.35	26.4097%	26.4097%
	TOTAL	100,696,767		97.6192%	97.6192%

SHAREHOLDERS HAVING DIRECTLY OR INDIRECTLY AT LEAST 5% OF THE OVERALL NUMBER OF VOTES AT THE GENERAL MEETING OF PARTNERS OF CARCADE AS AT 31.12.2004

	SHAREHOLDER	NO. OF SHARES HELD	FACE VALUE OF SHARES IN RUBBLES	CAPITAL SHARE	SHARE OF VOTES DURING GENERAL MEETING
1.	GETIN HOLDING SA	1	84,775,172.40	60.0%	60.0%
2.	KD EAST LEASING LTD	1	56,516,782.00	40.0%	40.0%
	RAZEM	2	141,291,95.40	100.0%	100.0%

26. Changes in the composition of the persons managing and supervising the Issuer and the subsidiary companies in 2004

Getin Holding SA

The following changes occurred in the composition of the Company's Management Board during the accounting period:

- on 15 November, the Supervisory Board appointed Mr. Tadeusz Piętka as Member of the Management Board and assigned him the duties of Vice-President of the Management Board of Getin Holding SA.
- on 30 November 2004, Mr. Leszek Czarnecki resigned from the post of the President of the Management Board of Getin Holding SA

The composition of the Management Board of Getin Holding SA looked as follows on 31 December 2004:

1. Tadeusz PIĘTKA – Vice-president of the Management Board of Getin Holding SA
2. Paweł CIESIELSKI – Member of the Management Board of Getin Holding SA

On 1 February 2004, the Supervisory Board appointed Mr. Piotr Stępniaak as Member of the Management Board and assigned him the duties of the President of the Management Board of Getin Holding SA

The following changes took place in the Supervisory Board in 2004:

- Mr. Ludwik Czarnecki resigned from the post of a Member of the Supervisory Board on 16 February 2004,
- Mr. Artur Gabor and Mr. Jarosław Dowbaj were appointed as Members of the Supervisory Board on 16 February 2004.

The composition of the Supervisory Board of Getin Holding SA looked as follows on 31 December 2004:

- Andrzej BŁAŻEJEWSKI – Chairman of the Supervisory Board,
- Longin KULA – Vice-chairman of the Supervisory Board
- Artur GABOR – Member of the Supervisory Board
- Jarosław DOWBAJ – Member of the Supervisory Board
- Marek GRZEGORZEWICZ – Member of the Supervisory Board

GETIN Bank SA

The following changes occurred in the composition of the Company's Management Board during the accounting period:

Between 01.01.2004 and 25.05.2004:

President of the Management Board – Tadeusz CYPGAR

Vice-president of the Management Board – Barbara WAŚNIEWSKA

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 25.05.2004 and 31.05.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Barbara WAŚNIEWSKA

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 01.06.2004 and 01.06.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 02.06.2004 and 30.06.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 01.07.2004 and 31.07.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 01.08.2004 and 06.08.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 06.08.2004 and 08.09.2004:

Vice-president of the Management Board acting as the President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Krzysztof BASIAGA

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 08.09.2004 and 30.09.2004:

President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Krzysztof BASIAGA

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 01.10.2004 and 31.10.2004:

President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Krzysztof BASIAGA

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Jakub MALSKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Vice-president of the Management Board – Janusz ZIMOCH

Between 01.II.2004 and 23.II.2004:

President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Krzysztof BASIAGA

Vice-president of the Management Board – Paweł CIESIELSKI

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Jakub MALSKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

Between 23.II.2004 and 31.I2.2004:

President of the Management Board – Leszek CZARNECKI

Vice-president of the Management Board – Łukasz BALD

Vice-president of the Management Board – Krzysztof BASIAGA

Vice-president of the Management Board – Jan CZEREMCHA

Vice-president of the Management Board – Jakub MALSKI

Vice-president of the Management Board – Tomasz WRÓBEL

The following changes occurred in the composition of the Company's Supervisory Board during the accounting period:

Between 01.01.2004 and 11.02.2004:

Wojciech SOBIERAJ – Chairman

Michał SOBEL – Vice-Chairman

Witold SKROK – Secretary

Mirosław BONIECKI

Niels LUNDORFF

Alexander PICKER

Grzegorz PIWOWAR

Jarosław ŚWIĆ

Between 12.02.2004 and 25.05.2004:

Wojciech SOBIERAJ – Chairman

Michał SOBEL – Vice-Chairman

Witold SKROK – Secretary

Mirosław BONIECKI

Niels LUNDORFF

Alexander PICKER

Grzegorz PIWOWAR

Jarosław ŚWIĆ

Edward FRYŻLEWICZ

Dariusz NIEDOŚPIAŁ

Tomasz WRÓBEL

Between 26.05.2004 and 01.06.2004:

Artur Gabor – Chairman
Michał SOBEL – Vice-Chairman
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Secretary
Paweł CIESIELSKI
Edward FRYŻLEWICZ
Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

Between 02.06.2004 and 09.08.2004:

Artur GABOR – Chairman
Michał SOBEL – Vice-Chairman
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Secretary
Edward FRYŻLEWICZ
Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

Between 09.08.2004 and 14.08.2004:

Artur GABOR – Chairman
Michał SOBEL – Vice-Chairman
Dariusz NIEDOŚPIAŁ – Secretary
Małgorzata GŁĄBICKA
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

Between 14.08.2004 and 23.09.2004:

Artur GABOR – Chairman
Michał SOBEL – Vice-Chairman
Marek GRZEGORZEWICZ
Roy HUPPERT
Michał KOWALCZEWSKI
Grzegorz SZATKOWSKI
Jarosław ŚWIĆ

Between 23.09.2004 and 23.11.2004:
Artur GABOR – Chairman
Michał KOWALCZEWSKI – Vice-Chairman
Marek GRZEGORZEWICZ – Secretary
Roy HUPPERT
Grzegorz SZATKOWSKI

Between 23.11.2004 and 31.12.2004:
Artur GABOR – Chairman
Michał KOWALCZEWSKI – Vice-Chairman
Marek GRZEGORZEWICZ – Secretary
Paweł CIESIELSKI
Małgorzata GŁĄBICKA
Roy HUPPERT
Grzegorz SZATKOWSKI

Carcade OOO

No changes in the composition of the Management Board occurred in 2004.
The composition of the Company's Management Board as at 31.12.2004 looked as follows:

Konrad DUBELSKI – President of the Management Board
Władysław BAJSSERT – CEO

The following changes occurred in the composition of the Company's Supervisory Board during the accounting period:

Between 01.01.2004 and 24.09.2004:
Leszek CZARNECKI – Chairman of the Supervisory Board
Grzegorz SZATKOWSKI – Member of the Supervisory Board
Tomasz MIHUŁKA – Member of the Supervisory Board
Władysław BAJSSERT – Member of the Supervisory Board

Between 25.09.2004 and 31.12.2004:
Leszek CZARNECKI – Chairman of the Supervisory Board
Grzegorz SZATKOWSKI – Member of the Supervisory Board
Tomasz MIHUŁKA – Member of the Supervisory Board

25. Information about agreements (including those concluded after the balance sheet date) known to the Issuer, in result of which the proportions of shares held by the current shareholders and bondholders

Registration of the issue of S shares – increase of own funds of GETIN Bank by PLN 162 M, which will cause the Bank's solvency index to be raised to approx. 15%.

Wrocław, 21 March 2005.

GETIN HOLDING SA CAPITAL GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 - IN THOUSAND ZLOTY - SELECTED DATA*

Joint data in the consolidated financial statement and comparable financial data

Because internal organizational units which prepare their own individual financial statements are not a part of the Issuer's enterprise and the other companies from the Group, whose financial data are included in the consolidated financial statement, do not have internal organizational units preparing their own individual financial statements, these consolidated financial statements and other financial data do not contain joint data.

List of entities comprising the capital group and covered under full consolidation or valuation by ownership rights method

COMPANY'S NAME	TYPE OF BUSINESS	SHARE IN CAPITAL	SHARE IN THE OVERALL NUMBER OF VOTES	SHARE OF THIRD PARTIES IN THE CAPITAL	CONSOLIDATION METHOD
GETIN BANK SA ¹⁾	BANKING	71.21%	71.21%	28.79%	FULL
CARCADE OOO	LEASING	60.00%	60.00%	40.00%	FULL
GETIN DIRECT Sp. z o.o. ⁴⁾	IT SERVICES	48.61%	48.61%	NOT APPLICABLE ⁴⁾	OWNERSHIP RIGHTS METHOD
ICENTRUM SA	DEBT COLLECTION	35.00%	35.00%	65.00%	OWNERSHIP RIGHTS METHOD
GBG SERWIS Sp. z o.o.	PROTECTION OF PEOPLE AND PROPERTY; SERVICES	100.00% ¹⁾	100.00% ¹⁾	28.79% ⁵⁾	FULL
GETIN RATY SA ²⁾	LEASING AND FINANCIAL BROKERAGE	100.00% ²⁾	100.00% ²⁾	28.79% ⁵⁾	FULL
GÓRNOŚLĄZAK Sp. z o.o.	DEBT COLLECTION	98.00% ³⁾	98.00% ³⁾	30.21% ⁵⁾	FULL

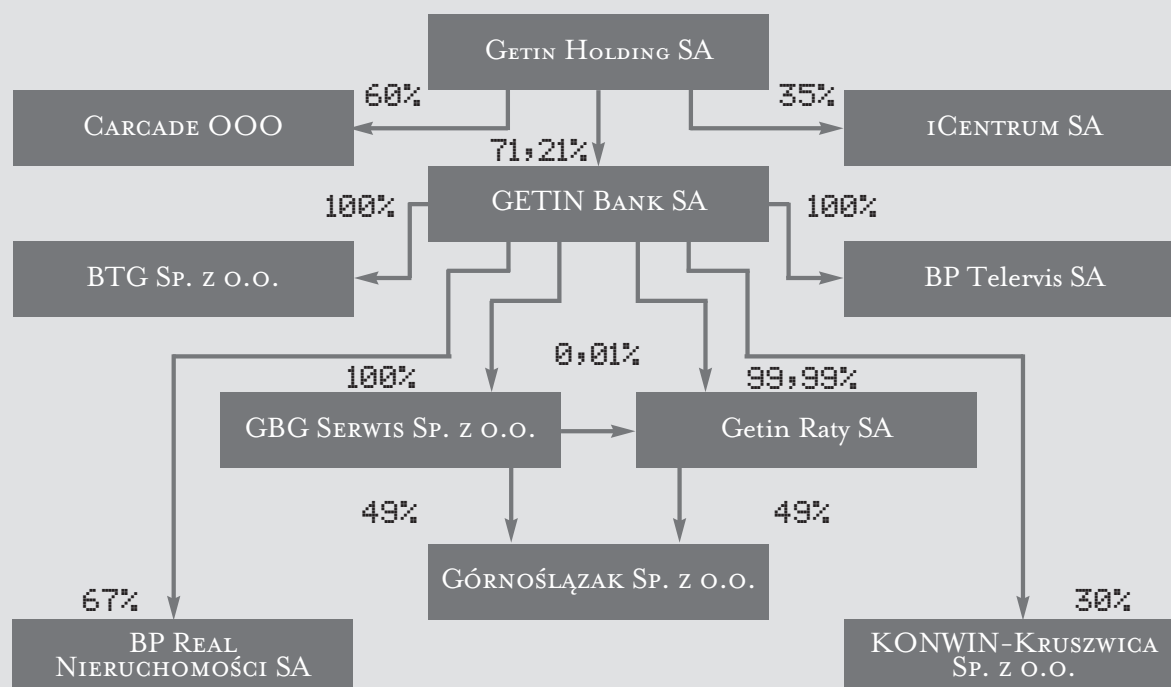
- 1) – shares held by GETIN Bank SA
- 2) – 99.99% of shares are held by GETIN Bank SA, 0.01% of shares are held by GBG Serwis sp. z o.o.
- 3) – 49% of shares are held by GBG Serwis Sp. z o.o. and 49% of shares are held by Getin Raty SA
- 4) – Getin Direct Sp. z o.o. was an associated entity until 15 December 2004
- 5) – indirectly by GETIN Bank SA
- 6) – formerly called Górnośląski Bank Gospodarczy SA
- 7) – formerly called GBG Finanse SA

The Capital Group is also comprised of the following subsidiaries not covered under consolidation or valuation by the ownership rights method:

- BTG sp. z o.o.
- BP Real Nieruchomości SA
- BP Telervis SA
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

The basis for excluding the above entities from consolidation or valuation by the ownership rights method is article 57 par. 1 item 3 of the accounting act (the above entities are in receivership or have declared bankruptcy and the Group is not exercising control over them). Due to the fact that the aforementioned companies are not conducting any business, a calculation of the value of the basic capital has been presented in note no. 5 "Shares or interests in subsidiary companies" of the additional information.

ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF THE GETIN HOLDING SA CAPITAL GROUP
AS ON 31 DECEMBER 2004



During the period in question a subsidiary of GETIN Bank merged with Bank Przemysłowy with its seat in Łódź. The merger took place by virtue of the Resolution no. 148/KNB/04 of the Banking Supervision Commission dated 10 December 2004 regarding acquisition of Bank Przemysłowy SA in Łódź by GETIN Bank SA in Katowice. On 13 December 2004 GETIN Bank SA assumed management of the assets of Bank Przemysłowy SA in Łódź, and Bank Przemysłowy was acquired on 27 December 2004. The merger of the banks was reconciled and posted as on the merger date in the ledgers of GETIN Bank in accordance with article 44b of the accounting act of 29 September 1994, i.e. the merger was settled using a purchase method.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET 31.12.2004 31.12.2003

A S S E T S		
I. FIXED ASSETS	1,369,724	16,642
1. INTANGIBLE ASSETS, INCLUDING	57,399	703
– GOODWILL	48,303	
2. GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES	85,436	
3. TANGIBLE ASSETS	100,954	1,126
4. LONG-TERM RECEIVABLES	1,035,271	
4.1. FROM ASSOCIATED ENTITIES		
4.2. FROM OTHER ENTITIES	1,035,271	
5. LONG-TERM INVESTMENTS	41,985	14,495
5.1. REAL ESTATE		
5.2. INTANGIBLE ASSETS		
5.3. LONG-TERM FINANCIAL ASSETS	41,985	14,495
A) IN ASSOCIATED ENTITIES, INCLUDING:	152	14,495
– SHARES OR INTERESTS IN SUBSIDIARY COMPANIES VALUED USING OWNERSHIP RIGHTS METHOD	152	
– SHARES OR INTERESTS IN SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES NOT COVERED BY CONSOLIDATION		
B) IN OTHER ENTITIES	41,833	
5.4. OTHER LONG-TERM INVESTMENTS		
6. LONG-TERM DEFERRED INCOME	48,679	318
6.1. ASSETS DUE TO DEFERRED INCOME TAX	48,575	
6.2. OTHER DEFERRED INCOME	104	318
II. WORKING ASSETS	3,344,197	42,232
1. INVENTORY	349	
2. SHORT-TERM RECEIVABLES	1,743,168	984
2.1. FROM ASSOCIATED ENTITIES		208
2.2. FROM OTHER ENTITIES	1,743,168	776
3. SHORT-TERM INVESTMENTS	1,464,297	39,376
3.1. SHORT-TERM FINANCIAL INVESTMENTS	1,464,297	39,376
A) IN ASSOCIATED ENTITIES		5,910
B) IN OTHER ENTITIES	1,068,243	22,424
C) CASH AND OTHER CASH ASSETS	396,054	11,042
3.2. OTHER SHORT-TERM INVESTMENTS		
4. SHORT-TERM DEFERRED INCOME	136,383	1,872
TOTAL ASSETS	4,713,921	58,874

CONSOLIDATED BALANCE SHEET		
L I A B I L I T I E S		
I. EQUITY CAPITAL	395,527	58,130
1. INITIAL CAPITAL	315,000	70,000
2. INITIAL CAPITAL OUTSTANDING (NEGATIVE VALUE)		
3. OWN SHARES (INTERESTS) (NEGATIVE VALUE)		
4. RESERVE CAPITAL	96,808	13,250
5. REVALUATION CAPITAL	2,381	
6. OTHER RESERVE CAPITAL		
7. EXCHG. RATE DIFFERENCES AT SUBSIDIARY COMPANIES	-112	
A) POSITIVE EXCHG. RATE DIFFERENCES		
B) NEGATIVE EXCHG. RATE DIFFERENCES	-112	
8. PROFIT (LOSS) FROM PREVIOUS YEARS	-26,563	-18,545
9. NET PROFIT (LOSS)	8,013	-6,575
10. NET PROFIT WRITE-OFF DURING ACCOUNTING YEAR (NEGATIVE VALUE)		
II. MINORITY INTERESTS	121,250	
III. NEGATIVE GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES		

IV. LIABILITIES AND RESERVES FOR LIABILITIES	4,197,144	744
1. RESERVES FOR LIABILITIES	51,349	46
1.1. RESERVE FOR DEFERRED INCOME TAX	35,365	46
1.2. RESERVE FOR OLD-AGE PENSIONS AND SIMILAR	7,845	
A) LONG-TERM	5,750	
B) SHORT-TERM	2,095	
1.3. OTHER RESERVES	8,139	
A) LONG-TERM	7,517	
B) SHORT-TERM	622	
2. LONG-TERM LIABILITIES	284,276	
2.1. TOWARDS ASSOCIATED ENTITIES	31,416	
2.2. TOWARDS OTHER ENTITIES	252,860	
3. SHORT-TERM LIABILITIES	3,722,553	438
3.1. TOWARDS ASSOCIATED ENTITIES	140,347	40
3.2. TOWARDS OTHER ENTITIES	3,581,276	381
3.3. SPECIAL FUNDS	930	17
4. DEFERRED CHARGES	138,966	260
4.1. NEGATIVE GOODWILL		
4.2. OTHER DEFERRED CHARGES	138,966	260
A) LONG-TERM	794	
B) SHORT-TERM	138,172	260
TOTAL LIABILITIES	4,713,921	58,874
BOOK VALUE	395,527	58,130
NO. OF SHARES	315,000,000	315,000,000
BOOK VALUE PER ONE SHARE (IN PLN)	1,26	0,18

OFF-BALANCE SHEET ITEMS	31.12.2004	31.12.2003
1. CONDITIONAL RECEIVABLES	296,063	
1.1. FROM ASSOCIATED ENTITIES (FOR)		
1.2. FROM OTHER ENTITIES (FOR)	296,063	
– RECEIVED GUARANTEES AND SURETIES	47,657	
– RELATED TO FINANCING	248,406	
2. CONDITIONAL LIABILITIES	338,428	
1.1. TOWARDS ASSOCIATED ENTITIES (FOR)		
1.2. TOWARDS OTHER ENTITIES (FOR)	338,428	
– GRANTED GUARANTEES AND SURETIES	9,207	
– RELATED TO FINANCING	329,221	
3. OTHER (FOR)	718,065	
– RELATED TO PURCHASE/SALE TRANSACTIONS	132,354	
– OTHER	585,711	
TOTAL OFF-BALANCE SHEET ITEMS	1,352,556	

CONSOLIDATED	01.01.2004	01.01.2003
PROFIT AND LOSS ACCOUNT	- 31.12.2004	-31.12.2003
I. NET INCOME ON SALE OF PRODUCTS, GOODS AND MATERIALS, INCLUDING:	204,544	3,488
– FROM ASSOCIATED ENTITIES	180	996
1. NET INCOME ON SALE OF PRODUCTS	204,542	3,437
2. NET INCOME ON SALE OF GOODS AND MATERIALS	2	51
II. COSTS OF SOLD PRODUCTS, GOODS AND MATERIALS, INCLUDING:	75,294	3,906
– FROM ASSOCIATED ENTITIES	472	653
1. MANUFACTURING COSTS OF SOLD PRODUCTS	75,293	3,858
2. VALUE OF SOLD PRODUCTS AND MATERIALS	1	48

III. GROSS PROFIT (LOSS) ON SALE (I-II)	129,250	-418
IV. COSTS OF SALE	66,453	1,234
V. OVERHEAD EXPENSES	41,362	4,247
VI. PROFIT (LOSS) ON SALE (III-IV-V)	21,435	-5,899
VII. OTHER OPERATING INCOMES	9,904	489
1. PROFIT ON SALE OF NON-FINANCIAL ASSETS	104	2
2. SUBSIDIES		
3. OTHER OPERATING INCOMES	9,800	487
VIII. OTHER OPERATING COSTS	9,667	1,455
1. LOSS ON SALE OF NON-FINANCIAL FIXED ASSETS	413	112
2. REVALUATION OF NON-FINANCIAL ASSETS	1,959	959
3. OTHER OPERATING COSTS	7,295	384
IX. PROFIT (LOSS) ON OPERATING ACTIVITY (VI+VII-VIII)	21,672	-6,865
X. FINANCIAL INCOMES	69,861	1,761
1. DIVIDENDS AND INTERESTS IN PROFITS, INCLUDING:		
- FROM ASSOCIATED ENTITIES		
2. INTEREST, INCLUDING:	6,301	1,672
- FROM ASSOCIATED ENTITIES		208
3. PROFIT ON SALE OF INVESTMENTS	1,061	
4. REVALUATION OF INVESTMENTS	35,986	
5. OTHER	26,513	89
XI. FINANCIAL COSTS	58,729	1,621
1. INTEREST, INCLUDING:	4,472	1
- FOR ASSOCIATED ENTITIE	3,794	
2. LOSS ON SALE OF INVESTMENTS		
3. REVALUATION OF INVESTMENTS	45,810	
4. OTHER	8,447	1,620
XII. PROFIT (LOSS) ON SALE OF ALL OR SOME OF SHARES IN SUBSIDIARY COMPANIES	-658	
XIII. PROFIT (LOSS) ON BUSINESS ACTIVITY (IX+X-XI+/-XII)	32,146	-6,725
XIV. RESULT OF EXTRAORDINARY EVENTS (XIV.1. - XIV.2.)	-163	
1. EXTRAORDINARY PROFITS		
2. EXTRAORDINARY LOSSES	163	
XV. WRITE-OFF OF GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES	12,044	
XVI. WRITE-OFF OF NEGATIVE GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES		
XVII. GROSS PROFIT (LOSS) (XIII+/-XIV-XV+XVI)	19,939	-6,725
XVIII. INCOME TAX	3,846	-150
A) CURRENT PORTION	15,403	
B) DEFERRED PORTION	-11,557	-150
XIX. OTHER OBLIGATORY DECREASES OF PROFIT (INCREASES OF LOSS)		
XX. SHARE IN NET PROFITS (LOSSES) OF SUBSIDIARY COMPANIES VALUED USING OWNERSHIP RIGHTS METHOD	424	
XXI. MINORITY (PROFITS) LOSSES	-8,504	
XXII. NET PROFIT (LOSS) (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	8,013	-6,575
NET PROFIT (LOSS) (ANNUALIZED)	8,013	-6,575
WEIGHTED AVERAGE NO. OF ORDINARY SHARES	212,916,667	212,916,667
PROFIT (LOSS) PER ONE SHARE (IN PLN)	0.04	-0.03

SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY CAPITAL	31.12.2004	31.12.2003
I. EQUITY CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD (BO)	57.864	10.705
A) CHANGES IN ADOPTED ACCOUNTING STANDARDS (POLICY)	266	
B) CORRECTIONS OF BASIC ERRORS		
I.A. EQUITY CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD (BO), AFTER ADJUSTMENT TO COMPARABLE DATA	58.130	10.705
1. INITIAL CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	70.000	16.000
1.1. CHANGES IN INITIAL CAPITAL	245.000	54.000
A) INCREASE (FOR)	245.000	54.000
– ISSUE OF SHARES (ISSUE OF INTERESTS)	245.000	54.000
B) DECREASE (FOR)		
– AMORTIZATION OF SHARES (INTERESTS)		
1.2. INITIAL CAPITAL AT THE END OF THE PERIOD	315.000	70.000
2. OUTSTANDING INITIAL CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		
2.1. CHANGES IN OUTSTANDING INITIAL CAPITAL		
A) INCREASES (FOR)		
B) DECREASES (FOR)		
2.2. OUTSTANDING INITIAL CAPITAL AT THE END OF THE PERIOD		
3. OWN SHARES (INTERESTS) AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		
3.1. CHANGES IN OWN SHARES (INTERESTS)		
A) INCREASES (FOR)		
B) DECREASES (FOR)		
3.2. OWN SHARES (INTERESTS) AT THE END OF THE PERIOD		
4. SPARE CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	13.250	13.250
4.1. CHANGES IN SPARE CAPITAL	83.558	
A) INCREASES (FOR)	83.558	
– ISSUE OF SHARES OVER FACE VALUE	83.558	
B) DECREASES (FOR)		
– COVERING OF LOSSES		
4.2. SPARE CAPITAL AT THE END OF THE PERIOD	96.808	13.250
5. REVALUATION CAPITAL AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		
5.1. CHANGES TO REVALUATION CAPITAL	2.381	
A) INCREASES (FOR)	2.381	
– REVALUATION OF SALEABLE SECURITIES	2.381	
B) DECREASES (FOR)		
5.2. REVALUATION CAPITAL AT THE END OF THE PERIOD	2.381	
6. OTHER RESERVE CAPITALS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		
6.1. CHANGES IN OTHER RESERVE CAPITAL		
A) INCREASES (FOR)		
B) DECREASES (FOR)		
6.2. OTHER RESERVE CAPITALS AT THE END OF THE PERIOD		
7. EXCHG. RATE DIFFERENCES FROM REVALUATION OF SUBSIDIARY COMPANIES	-112	
8. PROFIT (LOSS) FROM PREVIOUS YEARS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	-25.386	-18.545
8.1. PROFIT FROM PREVIOUS YEARS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		
A) CHANGES IN ADOPTED ACCOUNTING STANDARDS (POLICY)		
B) CORRECTIONS OF BASIC ERRORS		
8.2. PROFIT FROM PREVIOUS YEARS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD, AFTER ADJUSTMENT TO COMPARABLE DATA		
A) INCREASES (FOR)		
– DISTRIBUTION OF PROFITS FROM PREVIOUS YEARS		
B) DECREASES (FOR)		
8.3. PROFIT FROM PREVIOUS YEARS AT THE END OF THE PERIOD		

8.4. LOSS FROM PREVIOUS YEARS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	25.386	18.545
A) CHANGES IN ADOPTED ACCOUNTING STANDARDS (POLICY)	-266	
B) CORRECTIONS OF BASIC ERRORS		
8.5. LOSS FROM PREVIOUS YEARS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD, AFTER ADJUSTMENT TO COMPARABLE DATA	25.120	18.545
A) INCREASES (FOR)	1.443	
– CONSOLIDATION CORRECTIONS	1.177	
– OTHER CONSOLIDATION CORRECTIONS	266	
B) DECREASES (FOR)		
8.6. LOSS FROM PREVIOUS YEARS AT THE END OF THE PERIOD	26.563	18.545
8.7. PROFIT (LOSS) FROM PREVIOUS YEARS AT THE END OF THE PERIOD	-26.563	-18.545
9. NET RESULT	8.013	-6.575
A) NET PROFIT	8.013	
B) NET LOSS		6.575
C) PROFIT WRITE-OFFS		
II. EQUITY CAPITAL AT THE END OF THE PERIOD (BZ)	395.527	58.130
III. EQUITY CAPITAL, AFTER TAKING INTO ACCOUNT THE PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFITS (COVERING OF LOSSES)	395.527	58.130

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	01.01.2004	01.01.2003
	-31.12.2004	-31.12.2003
A. CASH FLOW ON OPERATING ACTIVITY – INDIRECT METHOD		
I. NET PROFIT (LOSS)	8.013	-6.575
II. TOTAL ADJUSTMENTS	-62.293	-4.629
1. MINORITY PROFITS (LOSSES)	8.504	
2. SHARE IN NET PROFITS (LOSSES) OF ENTITIES VALUED USING THE OWNERSHIP RIGHTS METHOD	-424	
3. DEPRECIATION, INCLUDING:	21.271	1.889
– WRITE-OFFS OF GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES OR NEGATIVE GOODWILL OF SUBSIDIARY COMPANIES	12.044	
4. (PROFITS) LOSSES FROM EXCHANGE RATE DIFFERENCES	-1.946	841
5. INTEREST AND PARTICIPATION IN PROFITS (DIVIDENDS)	-853	-644
6. (PROFIT) LOSS ON INVESTMENT ACTIVITY	997	358
7. CHANGE IN RESERVES	8.840	-149
8. CHANGE IN INVENTORY	-149	
9. CHANGE IN LIABILITIES	-1.064.441	-4.784
10. CHANGE IN SHORT-TERM LIABILITIES, EXCEPT LOANS AND CREDITS	1.046.238	230
11. CHANGE IN ACCRUALS	-107.657	-2.837
12. OTHER ADJUSTMENTS	27.327	467
III. NET CASH FLOW ON OPERATING ACTIVITY (I+/-II)	-54.280	-11.204
B. CASH FLOW ON INVESTMENT ACTIVITY		
I. PROCEEDS	36.915	51.725
1. SALE OF INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS	3.468	167
2. SALE OF INVESTMENTS, REAL PROPERTY, AND INTANGIBLE ASSETS		
3. FROM FINANCIAL ASSETS, INCLUDING	33.447	51.558
A) IN ASSOCIATED ENTITIES		208
– SALE OF FINANCIAL ASSETS		
– DIVIDENDS AND PARTICIPATION IN PROFITS		
– REPAYMENT OF LONG-TERM LOANS GRANTED		
– INTEREST		208
– OTHER PROCEEDS FROM FINANCIAL ASSETS		

B) IN OTHER ENTITIES	33.447	51.350
– SALE OF FINANCIAL ASSETS	28.094	50.914
– DIVIDENDS AND PARTICIPATION IN PROFITS		
– REPAYMENT OF LONG-TERM LOANS GRANTED		
– INTEREST	5.353	436
– OTHER PROCEEDS FROM FINANCIAL ASSETS		
4. OTHER INCOME ON INVESTMENTS		
II. EXPENDITURES	369.348	83.708
1. PURCHASE OF INTANGIBLE ASSETS AND TANGIBLE FIXED ASSETS	108.756	808
2. INVESTMENTS IN REAL PROPERTY AND INTANGIBLE ASSETS		
3. ON FINANCIAL ASSETS, INCLUDING:	260.592	82.900
A) IN ASSOCIATED ENTITIES	257.480	14.857
– PURCHASE OF FINANCIAL ASSETS	257.480	5.058
– LONG-TERM LOANS GRANTED		9.799
B) IN OTHER ENTITIES	3.112	68.043
– PURCHASE OF FINANCIAL ASSETS	3.112	68.043
– LONG-TERM LOANS GRANTED		
4. DIVIDENDS AND OTHER PARTICIPATIONS IN PROFITS PAID TO MINORITIES		
5. OTHER INVESTMENT EXPENDITURES		
III. NET CASH FLOW ON INVESTMENT ACTIVITY (I-II)	-332.433	-31.983
C. CASH FLOW ON FINANCIAL ACTIVITY		
I. INCOMES	789.444	54.000
1. NET INCOME FROM ISSUE OF SHARES (INTERESTS) AND OTHER CAPITAL INSTRUMENTS AND CONTRIBUTIONS TO CAPITAL	328.558	54.000
2. CREDITS AND LOANS	178.055	
3. ISSUE OF DEBT SECURITIES	20.210	
4. OTHER FINANCIAL INCOMES	262.621	
II. EXPENDITURES	17.719	
1. PURCHASE OF OWN SHARES (INTERESTS)		
2. DIVIDENDS AND OTHER PAYMENTS TOWARDS OWNERS		
3. EXPENDITURES RELATED TO DISTRIBUTION OF PROFIT OTHER THAN PAYMENTS TOWARDS OWNERS		
4. REPAYMENT OF CREDITS AND LOANS	12.813	
5. BUYBACK OF OF DEBT SECURITIES		
6. RELATED TO OTHER FINANCIAL LIABILITIES		
7. PAYMENTS RELATED TO FINANCIAL LEASING		
8. INTEREST	4.905	
9. OTHER FINANCIAL EXPENSES	1	
III. NET CASH FLOW ON FINANCIAL ACTIVITY (I-II)	771.725	54.000
D. TOTAL NET CASH FLOW (A.III+/-B.III+/-C.III)	385.012	10.813
E. BALANCE SHEET CHANGE OF CASH RESOURCES, INCLUDING:	385.012	10.813
– CHANGE OF CASH RESOURCES DUE TO EXCHANGE RATE DIFFERENCES	-1.163	
F. CASH AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	11.042	229
G. CASH AT THE END OF THE PERIOD, INCLUDING:	396.054	11.042
– OF LIMITED DISPOSAL	518	

* the full version of the consolidated financial report of Getin Holding SA Capital Group is available on the website www.getin.pl

