

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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A.
w I półroczu 2008 roku**

Wrocław, 29 sierpnia 2008 roku

SPIS TREŚCI

1	Struktura Grupy Getin Holding oraz jej zmiany w okresie sprawozdawczym, w tym zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding	3
2	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	6
2.1	Podstawowe dane Spółki	6
2.2	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	6
3	Grupa Getin Holding na rynku finansowym	9
4	Rozwój działalności Grupy Kapitałowej w I połowie 2008r. – linie biznesowe	9
4.1	Ogólny opis	9
4.2	Bankowość detaliczna	10
4.3	Bankowość dla zamożnych	12
4.4	Ubezpieczenia	13
4.5	Leasing	14
4.6	Pośrednictwo i doradztwo finansowe i inwestycyjne	15
5	Wyniki finansowe Grupy Getin Holding	18
5.1	Kredyty netto saldo (PLN mld)	18
5.2	Struktura udzielanych kredytów w Grupie (PLN m)	18
5.3	Depozyty saldo (PLN mld) i rachunki (tys. sztuk)	19
5.4	Podstawowe parametry finansowe Grupy Getin Holding	19
6	Wskaźnik efektywności działalności operacyjnej (koszty/dochody)	20
7	Opis zarządzania ryzykiem	20

1 Struktura Grupy Getin Holding oraz jej zmiany w okresie sprawozdawczym, w tym zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres sprawozdawczy od 01.01.2008 do 30.06.2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A. nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Getin Holding w pierwszej połowie 2008 roku:

Nabycia udziałów

W dniu 23.01.2008r. Getin International S.a.r.l. zawarł umowy nabycia akcji, stanowiących 75,04% udziału w kapitale zakładowym Sombelbank Zamkniętej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Mińsku, Białoruś. Nabycie nastąpiło odpowiednio: od POLIMER-R. sp. z o.o. z siedzibą w Rydze na Łotwie - 3 760 akcji zwykłych imiennych oraz od Baltintrade sp. z o.o. z siedzibą w Rydze na Łotwie - 1 akcja zwykła imienna. Wartość nominalna jednej akcji Sombelbank wynosi 3 306 tys. BYR. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 6 tys. EUR.

W dniu 15.02.2008r. Walne Zgromadzenie Wspólników spółki S.C. PERFECT FINANCE S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 233 tys. RON, poprzez emisję 233 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. RON każdy. Wszystkie nowowyemitowane udziały zostały objęte przez Getin International S.A. po łącznej cenie nominalnej 233 tys. RON i stanowią 69,97% w kapitale zakładowym tej spółki. Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 28.03.2008r. Nabycie nastąpiło w wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 25.01.2008r. pomiędzy Getin International S.A. a udziałowcami spółki S.C. PERFECT FINANCE, przedmiotem której było zobowiązanie udziałowców S.C. PERFECT FINANCE do podwyższenia kapitału zakładowego oraz zobowiązanie Getin International S.A. do objęcia udziałów. Umowa przewiduje również opcję kupna przez Getin International S.A. pozostałych udziałów tej spółki, stanowiących 30,03% kapitału zakładowego. Opcja zakupu wygasa w dniu 31.12.2013r.

W dniu 22.02.2008r. powołana została przez Getin International S.A. oraz PlusBank nowa spółka pod firmą Carcade Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie na Ukrainie o kapitale zakładowym 2 525 tys. UAH. Getin International S.A. objął w niej udział o wartości nominalnej 2 500 tys. UAH, stanowiący 99% jej kapitału zakładowego, zaś PlusBank objął udział o wartości nominalnej 25 tys. UAH, stanowiący 1% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 05.03.2008r. oraz 17.03.2008r. Getin Holding zawarł warunkowe umowy nabycia łącznie 2 589 924 akcji spółki Dom Maklerski Polonia Net S.A. z siedzibą w Krakowie o kapitale zakładowym 3 495 tys. zł., stanowiących 74,11% kapitału zakładowego DM Polonia Net S.A. i uprawniających do 9 326 482 głosów na jej walnym zgromadzeniu. Łączna cena nabycia wyniosła 10 580 tys. zł. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku spełnienia się wszystkich warunków zawieszających umów zawartych w dniu 20.06.2008r.

W dniu 09.06.2008r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy wpisał do Rejestru Przedsiębiorców KRS zawiązaną przez Getin Holding w dniu 02.04.2008r. spółkę Panorama Finansów S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 500 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 1 tys. zł. każda. Getin Holding objął wszystkie akcje tej spółki. Spółka powołana została celem prowadzenia działalności brokera inwestycyjnego pod szyldem Getin Finance, w miastach poniżej 200 tys. mieszkańców. Na dzień 30.06.2008r. spółka posiadała 3 oddziały.

W dniu 17.04.2008r. Getin International S.A. i PlusBank zawiązały spółkę pod firmą Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina o kapitale zakładowym 3 283 tys. UAH. Getin International S.A. objął udział stanowiący 99,9% kapitału zakładowego tej spółki, o wartości nominalnej 3 279 tys. UAH, a PlusBank udział stanowiący 0,1% w kapitale zakładowym tej spółki o wartości nominalnej 3 tys. UAH. Celem działalności nowej spółki jest szeroko pojęte pośrednictwo finansowe oraz zarządzanie aktywami finansowymi na terenie Ukrainy.

W dniu 11.02.2008r. Getin International S.a.r.l. zwiększył posiadany przez siebie udział w kapitale zakładowym Akkord Plus sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina nabywając:

- od spółki Nemung Overseas Limited z siedzibą na Cyprze udział o wartości nominalnej 1 tys. UAH, stanowiący 46,9% kapitału zakładowego Akkord Plus. Cena zakupu wyniosła 6 750 tys. USD.
- od spółki Selenia Trading Group Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze udział o wartości nominalnej 451 tys. UAH, stanowiący 19,6% kapitału zakładowego Akkord Plus. Cena zakupu wyniosła 2 821 tys. USD,
- od Pana Siergieja Ostapienko udział o wartości nominalnej 81 tys. UAH, stanowiący 3,5% kapitału zakładowego Akkord Plus. Cena zakupu wyniosła 504 tys. USD.

Obecnie Getin International S.a.r.l. posiada udział o wartości nominalnej 1 863 tys. UAH, stanowiący 81% kapitału zakładowego Akkord Plus. Pozostały udział, o wartości nominalnej 437 tys. UAH, stanowiący 19% kapitału zakładowego tej spółki posiada PlusBank.

Zbycia udziałów

Warunkowe zbycie akcji PlusBank na rzecz Getin International S.A.

W dniu 18.01.2008r. Getin Holding zawarł ze spółką Getin International S.A. warunkową umowę zbycia 145 618 829 akcji imiennych PlusBank, stanowiących 99,06% kapitału banku. Ustalona aneksem z dnia 22.02.2008r. cena sprzedaży to 142 015 tys. zł. (równowartość 292 659 tys. UAH). Umowa zawarta została pod warunkami zawieszającymi, m.in. uzyskania do dnia 31.12.2008r. przez Getin International S.A. pozytywnych decyzji Urzędu Antymonopolowego Ukrainy oraz Narodowego Banku Ukrainy na powyższe nabycie. W przypadku niespełnienia powyższych warunków w ustalonym terminie umowa wygaśnie.

Warunkowe zbycie udziału w Carcade na rzecz Getin International S.A.

W dniu 14.02.2008r. Getin Holding zawarł z Getin International S.A. warunkową umowę zbycia udziału, stanowiącego 99,9% kapitału zakładowego Carcade, o wartości nominalnej 738 713 tys. RUB. Ustalona cena sprzedaży to 67 233 tys. USD. Pozostały udział w Carcade, stanowiący 0,1% kapitału zakładowego tej spółki, o wartości nominalnej 739 tys. RUB Spółka zbyła, w tym samym dniu, na rzecz Getin International S.a.r.l. za cenę 67 tys. USD. Na dzień przekazania sprawozdania transakcje sprzedaży nie zostały zamknięte.

Zwiększenie udziału

Podwyższenie kapitału zakładowego Getin International S.a.r.l.

W dniu 23.01.2008r. podwyższony został kapitał zakładowy Getin International S.a.r.l. o kwotę 6 553 tys. EUR, tj. do kwoty 18 053 tys. EUR, poprzez emisję 262 113 nowych udziałów o wartości nominalnej 25 EUR każdy. Getin Holding objął w podwyższonym kapitale 81 585 udziałów za kwotę 2 040 tys. EUR. Udział Spółki w kapitale zakładowym Getin International S.a.r.l. zmniejszył się do 75% kapitału zakładowego, tj. do 541 585 udziałów, w związku z objęciem pozostałych 180 528 udziałów w podwyższonym kapitale przez spółkę Langholm Trading Limited LLC z siedzibą w Nikozji, Cypr.

Zbycie 541 585 udziałów Getin Holding w Getin International S.a.r.l. na rzecz Getin International S.A. nastąpiło w dniu 14.02.2008r. za łączną cenę 50 246 tys. zł.

Na dzień przekazania sprawozdania 100% w kapitale zakładowego Getin International S.a.r.l. posiada Getin International S.A., która nabyła od Langholm Ltd. wszystkie udziały w wykonaniu umowy „Put and Call Option Agreement” zawartej przez Getin Holding z Langholm Ltd. oraz umowy cesji praw i obowiązków z tej umowy dokonanej przez Getin Holding na rzecz Getin International S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego w Getin International S.A.

W dniu 15.02.2008r. w ramach subskrypcji prywatnej Getin Holding objął 11 874 999 akcji na okaziciela serii E wyemitowanych przez Getin International S.A., które w całości pokrył wkładem pieniężnym w wysokości 118 750 tys. zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Getin International S.A. w dniu 04.04.2008r. uchyliło uchwałę o podwyższeniu kapitału z 15.02.2008r. podejmując jednocześnie uchwały o obniżeniu kapitału o kwotę 113 800 tys. zł., tj. do kwoty 28 450 tys. zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z 10 zł do 2 zł oraz podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 113 801 tys. zł w drodze emisji w trybie subskrypcji prywatnej 56 900 499 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna za jedną akcję, ustalona została na 2,09 zł. Wszystkie nowowyemitowane akcje objął Getin Holding pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 118 922 tys. zł. Podwyższony kapitał zarejestrowany został przez Sąd

Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy w dniu 14.05.2008r.

Podwyższenie kapitału zakładowego w Sombelbank

W dniu 11.03.2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sombelbank podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 5 753 akcji, o wartości nominalnej 3 306 tys. BYR każda, tj. o łączną kwotę 19 019 418 tys. BYR. W dniu 20.03.2008r. zawarta została pomiędzy Getin International S.a.r.l. a Sombelbank umowa subskrypcji 4 318 nowowyemitowanych akcji. Na skutek rejestracji w dniu 14.04.2008r. podwyższenia kapitału Sombelbank, kapitał zakładowy tej spółki wynosi obecnie 35 589 090 tys. BYR i dzieli się na 10 765 akcji. Liczba akcji posiadanych przez Getin International S.a.r.l. w Sombelbank wzrosła do 8 079, co stanowi 75,049% w kapitale zakładowym tego banku.

Podwyższenie kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA S.A.

W dniu 30.06.2008r. Sąd Gospodarczy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego TU na Życie Europa o kwotę 20 000 tys. zł. Wszystkie nowowyemitowane akcje w liczbie 200 000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 100 zł każda, nabyła TU Europa. Emisja nastąpiła w ramach subskrypcji zamkniętej. Kapitał zakładowy TU Na Życie Europa wzrósł do 77 200 tys. zł.

Skup akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Getin Bank

Na skutek prowadzonego skupu akcji oraz rejestracji w dniu 28.04.2008r. podwyższenia kapitału Getin Bank, zwiększył się udział Spółki w kapitale zakładowym Getin Bank do 99,54%, dając prawo do 238 052 860 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Skup akcji Noble Bank

W związku z prowadzonym przez Spółkę skupem akcji Noble Bank, zwiększył się udział Getin Holding w kapitale zakładowym tego banku do 72,47%, dając prawo do 155 947 666 głosów na walnym zgromadzeniu.

Skup akcji TU Europa

Na skutek prowadzonego, na wezwania akcjonariuszy mniejszościowych, skupu akcji TU EUROPA, zwiększył się udział Getin Holding w kapitale zakładowym tej spółki do 99,74%, dając prawo do 7 854 516 głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Zmniejszenie udziału

Na skutek dokonanego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14.04.2008r. wpisu obniżenia kapitału zakładowego spółki BP Real Nieruchomości S.A. z siedzibą w Łodzi, zmniejszył się udział Getin Bank w kapitale zakładowym BP Real Nieruchomości S.A. do 67,01%, dając prawo do 12 678 głosów na jej walnym zgromadzeniu.

2 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

2.1 Podstawowe dane Spółki

Getin Holding S.A.
ul. Powstańców Śląskich 2-4
53-333 Wrocław
NIP 895-16-94-236
Kapitał zakładowy 709 786 986 PLN (w pełni wpłacony)
REGON 932117232

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest „Prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych” (PKD 65.23.Z).

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

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

2.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Getin Holding ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Getin Holding jest podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się Grupy Kapitałowej działającej w sektorze usług finansowych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu i realizacji projektów inwestycyjnych na rynkach krajowych i zagranicznych, a następnie tworzenie wartości w spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez nadzór i koordynację ich rozwoju.

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2008 roku objęty został Getin Holding oraz następujące spółki Grupy Kapitałowej Getin Holding:

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną

Nazwa Spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
Getin Bank S.A.	Katowice	Działalność bankowa	99,54%	99,47%
Getin Finance PLC	Londyn, Wielka Brytania	Usługi finansowe	99,54% ¹⁾	99,47%
Carcade OOO	Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Działalność leasingowa	100,00%	100,00%
Getin International S.A. ²⁾	Wrocław	Działalność holdingu finansowego oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, doradztwo inwestycyjne	100,00%	100,00%
Getin International S.a.r.l.	Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga	Działalność holdingowa dla detalicznej działalności bankowej w Rosji i na Ukrainie	75,00%	100,00%
Getin International Polska Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność pomocnicza dla Getin International S.a.r.l.	75,00% ³⁾	100,00%
Sombelbank S.A.	Mińsku, Białoruś	Działalność bankowa	56,29% ⁴⁾	nd
Akkord-Plus sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Usługi pośrednictwa i organizacji sieci dystrybucji dla banku	79,57% ⁵⁾	29,82% ⁵⁾
Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność w zakresie udzielania gwarancji i poręczeń, factoringu, udzielania kredytów i leasingu finansowego, przekazu środków pieniężnych i zarządzania aktywami finansowymi	100,00% ⁶⁾	nd
Carcade Plus sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność leasingowa	99,99% ⁷⁾	nd
S.C. Perfect Finance S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Doradztwo finansowe i inwestycyjne	69,97% ⁸⁾	nd
Noble Bank S.A.	Warszawa	Działalność bankowa	72,47%	72,12%
Open Finance S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	72,47% ⁹⁾	72,12%
Open Finance MIL	Dublin, Irlandia	Pozyskiwanie klientów oraz działalność marketingowa na rzecz podmiotu dominującego	72,47% ¹⁰⁾	72,12%
Open Dystrybucja sp. z o.o.	Warszawa	Prestiżowe usługi typu concierge dla klientów podmiotu dominującego	72,47% ⁹⁾	72,12%
Noble Funds TFI S.A.	Warszawa	Doradztwo finansowe i inwestycyjne	50,73% ¹¹⁾	50,48%

Nazwa Spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
PlusBank S.A.	Iwano-Frankowsk, Ukraina	Działalność bankowa	99,06%	99,06%
TU Europa S.A.	Wrocław	Działalności ubezpieczeniowa – ubezpieczenia majątkowe i osobowe	99,74%	99,69%
TU na Życie Europa S.A.	Wrocław	Działalności ubezpieczeniowa – ubezpieczenia na życie	99,74% ¹²⁾	99,69%
Panorama Finansów S.A.	Warszawa	Doradztwo finansowe	100,00%	Nd
Dom Maklerski Polonia Net S.A.	Kraków	Usługi maklerskie	74,11%	Nd

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

²⁾ 14 maja 2008 zmieniono nazwę spółki z Akcept S.A. na Getin International S.A.

³⁾ 99,9% udziałów posiada Getin International S.a.r.l., a 0,1% udziałów Getin Holding S.A.

⁴⁾ Spółka w 75,049% zależna od Getin International S.a.r.l.

⁵⁾ Spółka w 81% zależna od Getin International S.a.r.l. i w 19% od PlusBank S.A., spółka do 11.02.2008r. była spółką stowarzyszoną, od 12.02.2008r. jest spółką zależną i jest konsolidowana metodą pełną

⁶⁾ Spółka w 99,9 % zależna od Getin International S.A. i w 0,1% zależna od PlusBank S.A.

⁷⁾ Spółka w 99% zależna od Getin International S.A. i w 1% od PlusBank S.A.

⁸⁾ Spółka w 69,97% zależna od Getin International S.A.

⁹⁾ Noble Bank S.A. posiada 100% akcji Open Finance S.A. i Open Dystrybucja sp. z o.o.

¹⁰⁾ Open Finance S.A. posiada 100% w spółce.

¹¹⁾ Spółka w 70% zależna od Noble Bank S.A.

¹²⁾ TU Europa S.A. posiada 100% akcji TU na Życie Europa S.A.

Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Nazwa Spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
Powszechny Dom Kredytowy S.A.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe	21,00%	21,00%
PDK Biznes sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe	21,00% ¹⁾	21,00%
Fiolet S.A.	Wrocław	Pośrednictwo w zakresie usług finansowych i ubezpieczeniowych	39,47%	39,47%

¹⁾ spółka w 100% zależna od PDK S.A.

3 Grupa Getin Holding na rynku finansowym

Getin Holding, notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spółka matka dynamicznie rozwijającej się na rynku polskim i zagranicznym Grupy Kapitałowej. Od kilku lat plasuje się w gronie największych firm notowanych na GPW. Potwierdzeniem pozycji firmy jest fakt, że od 21.03.2008r. Spółka dołączyła do grona spółek tworzących WIG 20. Pod względem wartości rynkowej, kapitału i zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółka zajmuje 10 miejsce na GPW. Spółka inwestuje w przedsięwzięcia z zakresu bankowości oraz usług finansowych (pośrednictwo, doradztwo, leasing). W skład Grupy oprócz dwóch polskich banków: detalicznego Getin Banku i DOM Banku (hipoteczne ramię Getin Banku), Noble Banku kierującego swą ofertą do klientów segmentu private banking, ukraińskiego PlusBanku i białoruskiego Sombelbanku, wchodzi m. in. firmy doradztwa i pośrednictwa finansowego – Open Finance, TFI NobleFunds, DM Polonia Net, Panorama Finansów, firmy leasingowe – Carcade i Carcade Plus oraz ubezpieczyciele – spółki Grupy Kapitałowej Europa.

Pod koniec 2007r. Grupa Getin Holding postawiła na ekspansję międzynarodową. Do dnia dzisiejszego Grupę zasilili dwa banki: ukraiński PlusBank rozwijający się w segmencie customer finance oraz białoruski Sombelbank koncentrujący się na sprzedaży kredytów gotówkowych i pożyczek oraz pośrednicy finansowi: Akkord Plus na Ukrainie pośredniczący w sprzedaży produktów Plus Bank, Gwarant Plus działający w obszarze pośrednictwa finansowego na Ukrainie oraz Carcade Plus – firma leasingowa działająca na terenie Ukrainy. Od kilku już lat ważnym podmiotem w międzynarodowej strukturze Grupy Getin Holding jest spółka Carcade – jeden z liderów rynku leasingu samochodów w Rosji.

W pierwszej połowie br. Getin Holding zapoczątkował swoją działalność na południu Europy. Nabyta ostatnio rumuńska firma doradztwa finansowego Perfect Finance ma docelowo stać się odpowiednikiem polskiego Open Finance.

Rok 2008 to dla Grupy Kapitałowej Getin Holding czas rozwoju na rynkach międzynarodowych oraz wzmocnienia pozycji na rynku polskim. W okresie tym wszystkie międzynarodowe firmy Grupy Getin Holding konsolidowane są w spółce Getin International S.A. Kolejnym etapem jest planowany debiut tej spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

4 Rozwój działalności Grupy Kapitałowej w I połowie 2008r. – linie biznesowe

4.1 Ogólny opis

Działania Grupy Kapitałowej Getin Holding w okresie I półrocza 2008r. ukierunkowane były na rozwijanie się na rynku usług finansowych oraz realizację założonej strategii inwestycyjnej. Spółka nadal koncentrowała się na szybko rosnących sektorach:

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

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

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

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

- aktywne uczestnictwo w procesach związanych z restrukturyzacją, a następnie zarządzaniem firmami oraz w tworzeniu i realizacji ich strategii rozwoju,
- dostarczanie niezbędnych dla rozwoju danego projektu środków finansowych,
- pomoc w zakresie biznesowego i branżowego know-how,
- wyszukiwanie możliwości kooperacji oraz komplementarności wśród firm w ramach portfela inwestycyjnego Spółki,
- prowadzenie ciągłego nadzoru strategicznego i operacyjnego,
- wsparcie merytoryczne i personalne w przeprowadzanych procesach.

W procesie zarządzania portfelem inwestycyjnym, Getin Holding przewiduje uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży niektórych podjętych projektów w okresie gwarantującym maksymalizację stopy zwrotu, głównie z wykorzystaniem lokalnego rynku kapitałowego lub poprzez sprzedaż inwestorowi strategicznemu. Dodatkowym źródłem przychodów Spółki są pożytki z posiadanych aktywów w postaci np. dywidend lub odsetek z udzielanych pożyczek.

Poniżej scharakteryzowano główne kierunki aktywności Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2008r.

Bankowość

Głównymi spółkami Grupy Kapitałowej Getin Holding działającymi na polskim rynku bankowym są Getin Bank oferujący usługi dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw oraz Noble Bank oferujący produkty i usługi dla klientów o wyższych dochodach. Na rynku zagranicznym działają Plus Bank na Ukrainie oraz Sombelbank na Białorusi.

4.2 Bankowość detaliczna

Getin Bank jest ogólnopolskim bankiem detalicznym prowadzącym działalność poprzez sieć dwustu dziesięciu placówek operacyjnych znajdujących się we wszystkich większych miastach Polski. Działalność banku prowadzona jest także poprzez szeroką sieć pośredników.

W omawianym okresie działalność Getin Bank koncentrowała się w ramach następujących podstawowych obszarów:

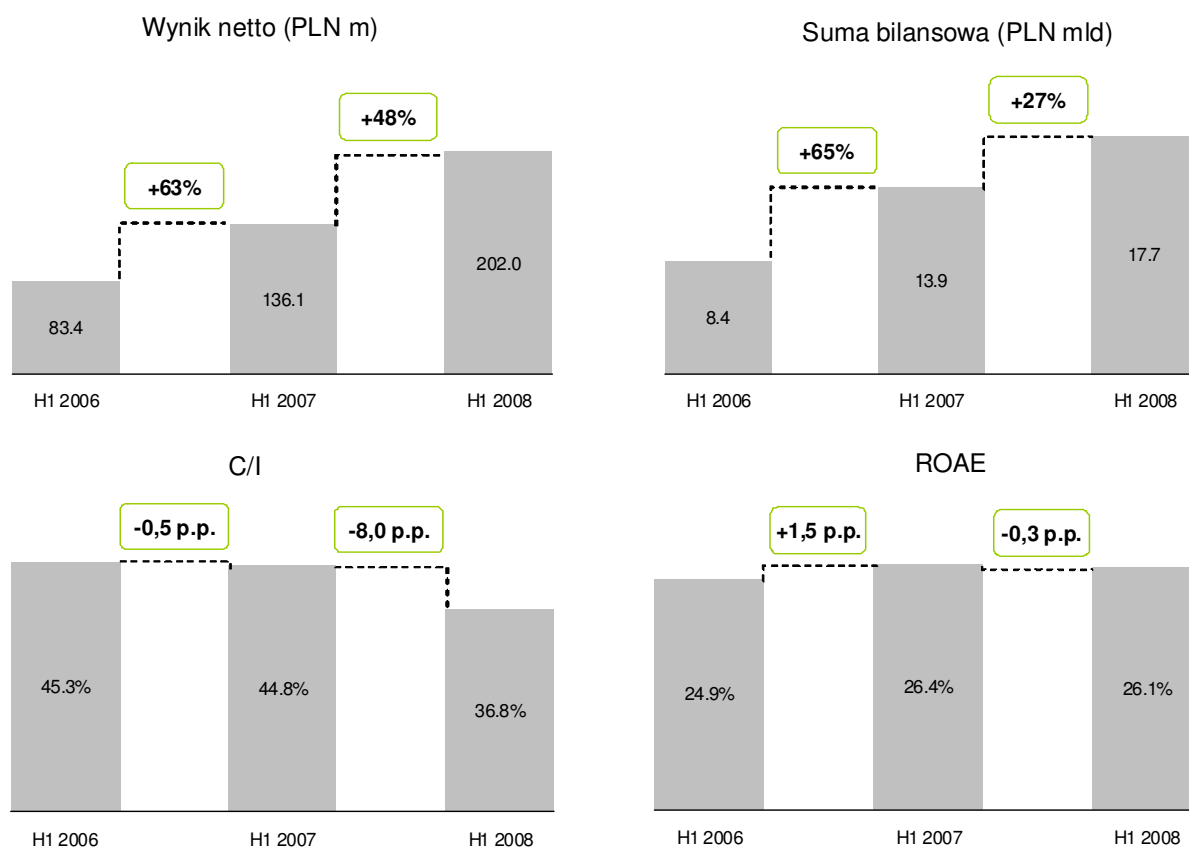
- kredytów hipotecznych - sprzedaż w I półroczu 2008r. osiągnęła poziom 1 489 mln zł, co oznacza wzrost o 10,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- kredytów samochodowych - w I półroczu 2008r. bank wzmocnił swoją pozycję na tym rynku, osiągając wzrost sprzedaży o 34,5%, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 894 mln zł,
- kredytów konsumpcyjnych - obejmujących przede wszystkim kredyty gotówkowe, konsolidacyjne i związane z funkcjonowaniem kart kredytowych. Sprzedaż kredytów konsumpcyjnych w I półroczu 2008r. osiągnęła poziom 1 084 mln zł (wzrost o 65,75% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego),
- obsługi małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych - sprzedaż kredytów korporacyjnych w I półroczu 2008r. osiągnęła poziom 975 mln zł (wzrost o 17,19% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego),
- pozyskiwania depozytów detalicznych - saldo depozytowe na dzień 30.06.2008r. wyniosło 3 150 mln zł.

Suma bilansowa netto Getin Bank na koniec I półroczu 2008r. wyniosła 17 656 mln. zł. W okresie I półroczu 2008 roku obrotowego suma bilansowa banku uległa zwiększeniu o 18%, tj. o 2 749 mln zł. Wartość kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom na 30.06.2008r. wyniosła 12 254 mln zł, ulegając w okresie I półroczu 2008r. zwiększeniu o 2 217 mln zł, czyli o 22%. Równocześnie wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w tym samym okresie o 2 914 mln zł, czyli o 31% i na 30.06.2008r. wynosiła 12 429 mln zł.

W dniu 24.04.2008r. bank dokonał terminowej spłaty I transzy euroobligacji, wyemitowanej w kwietniu 2006r., o wartości nominalnej 150 mln EUR. W dniu 13.06.2008r. zaś wyemitował certyfikaty depozytowe o łącznej wartości nominalnej 125 mln zł. Wyemitowane papiery to kolejna transza papierów dłużnych emitowanych przez Getin Bank w ramach Programu Emisji Papierów Dłużnych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1 500 mln zł. Wartość nominalna ogółem wyemitowanych papierów dłużnych osiągnęła na dzień 30.06.2008r. poziom 905 mln zł. Po okresie

sprawozdawczym, w dniu 01.07.2008r., bank wyemitował kolejną transzę papierów dłużnych, o wartości nominalnej 65 mln zł.

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



Plus Bank to działający na terenie obwodu lwano-frankowskiego na Ukrainie bank koncentrujący swą działalność na obsłudze klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

W pierwszym półroczu 2008r. bank prowadził działalność przede wszystkim w zakresie udzielania kredytów gotówkowych i ratalnych, kredytów na zakup samochodów, kredytów dla przedsiębiorstw oraz factoringu. W ofercie banku znajdują się także depozyty i lokaty dla osób fizycznych. W okresie tym bank rozwijał swoją sieć sprzedaży (oddziały własne, mobilni sprzedawcy) oraz pozyskiwał i korzystał z sieci sprzedaży pośredników.

Zakończono również kompletowanie kadry specjalistycznej i kierowniczej w centrali banku oraz ustalono strukturę organizacyjną banku. Wdrożono systemy i procedury wspomagające zarządzanie operacyjne, zgodne z przyjętą strategią, głównie w obszarach ryzyka kredytowego i ryzyka rynkowych, pomiaru i kontroli rentowności produktów, zarządzania zasobami ludzkimi oraz rozwoju IT.

Działalności Plus Banku w I połowie br. skupiona była na następujących obszarach:

- Sprzedaż kredytów gotówkowych dla osób fizycznych: (średni okres kredytowania to 18 miesięcy) – całkowita wartość sprzedaży za pierwsze półrocze 2008r. wyniosła 178 919 tys. UAH. Oferta produktu zawiera również ubezpieczenie na życie,
- Sprzedaż kredytów na zakup samochodów dla osób fizycznych: (waluta USD i UAH, średni okres kredytowania to 76 miesięcy) – całkowita wartość sprzedaży za pierwsze półrocze 2008r. wyniosła 35 370 tys. UAH. Oferta produktu zawiera również ubezpieczenie na życie,
- Sprzedaż usługi factoringu: (waluta UAH, średni okres kredytowania to 45 dni) - całkowita wartość sprzedaży w tym produkcie za pierwsze półrocze 2008r. wyniosła 32 083 tys. UAH. Produkt rozwijany jest pod marką Factor Plus Bank (oddział Plus Bank),
- Depozyty dla osób fizycznych i prawnych: (waluta UAH, USD, średni okres kredytowania to 13 miesięcy) - całkowita wartość przyrostu salda depozytów za pierwsze półrocze 2008r. wyniosła 44 679 tys. UAH.

W I półroczu 2008r. bank przeprowadził emisję 75 tys. szt. obligacji zwykłych o wartości nominalnej 1 tys. UAH każda. Cała emisja obligacji została objęta. Bank przed terminem wykupił część obligacji za kwotę 40 000 tys. UAH, celem przyszłego zaoferowania ich inwestorom, w przypadku konieczności finansowania działalności banku.

Bank planuje dalszy rozwój istniejących produktów kredytowych i depozytowych, w tym ekspansję geograficzną w ramach rozbudowy sieci własnej i współpracy z pośrednikami.

Sombelbank - utworzony zgodnie z prawem Republiki Białorusi w kwietniu 2004, jako spółka akcyjna zamkniętego typu, koncentruje swą działalność na sprzedaży kredytów gotówkowych i pożyczek. Działalność banku prowadzona jest na podstawie licencji na prowadzenie działalności bankowej wydanej przez Narodowy Bank Białorusi. Oprócz tego, bank posiada licencje na przeprowadzanie operacji papierami wartościowymi, wydane przez Komisję ds. papierów wartościowych przy Radzie Ministrów Republiki Białorusi.

Głównymi produktami oferowanymi przez Sombelbank są kredyty gotówkowe oraz bezgotówkowe dla osób fizycznych oraz kredyty dla osób prawnych. Zgodnie z przyjętą strategią Sombelbank koncentruje się na rozwoju biznesu detalicznego oferując swoje usługi przede wszystkim osobom fizycznym.

W okresie sprawozdawczym bank wypracował zysk w wysokości 770 mln BYR. Kapitał zakładowy zwiększony został ponad dwukrotnie z 19 106 tys. BYR do 35 589 tys. BYR. Suma bilansowa wzrosła z 53 840 tys. BYR do 75 488 tys. BYR, czyli o 40,3%. Wartość kredytów udzielanych klientom wzrosła o 21,7% z 34 930 tys. BYR do poziomu 42 469 tys.

Plany rozwojowe banku obejmują wprowadzenie w II połowie br. nowego produktu – sprzedaży kredytów samochodowych oraz aktywny rozwój sieci sprzedaży kredytów bezgotówkowych, otwarcie dwóch nowych oddziałów w większych miastach Białorusi, a także uzyskanie licencji Narodowego Banku Białorusi na przyjmowanie środków pieniężnych od osób fizycznych w formie depozytów. Osiągnięcie celów strategicznych wymaga od banku przeprowadzenia restrukturyzacji polegającej m.in. na budowie przejrzystej i odpowiadającej normom międzynarodowym struktury zarządzania oraz wprowadzeniu międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej.

4.3 Bankowość dla zamożnych

Noble Bank to dynamicznie rozwijający się bank, którego działalność skupiona jest na pozyskiwaniu i obsłudze klientów zamożnych. Spółka świadczy typowe usługi bankowe głównie w zakresie sprzedaży kredytów oraz produktów depozytowych, a także usługi pośrednictwa finansowego związane ze sprzedażą kredytów hipotecznych oraz sprzedażą produktów inwestycyjnych innych instytucji.

W I półroczu 2008r. działalność Noble Banku skupiona była na zwiększeniu efektywności w wykorzystaniu istniejących zasobów. Spółka w istotny sposób zwiększyła sprzedaż kredytów i depozytów, bez zwiększania ilości posiadanych oddziałów. Wprowadzono i uruchomiono nową linię biznesową własnych kart kredytowych (VISA Infinite oraz VISA Platinum).

Sprzedaż kredytów hipotecznych Noble Bank osiągnęła w I połowie 2008r. poziom 1 mld zł, tj. taki sam, jak przez cały 2007r.

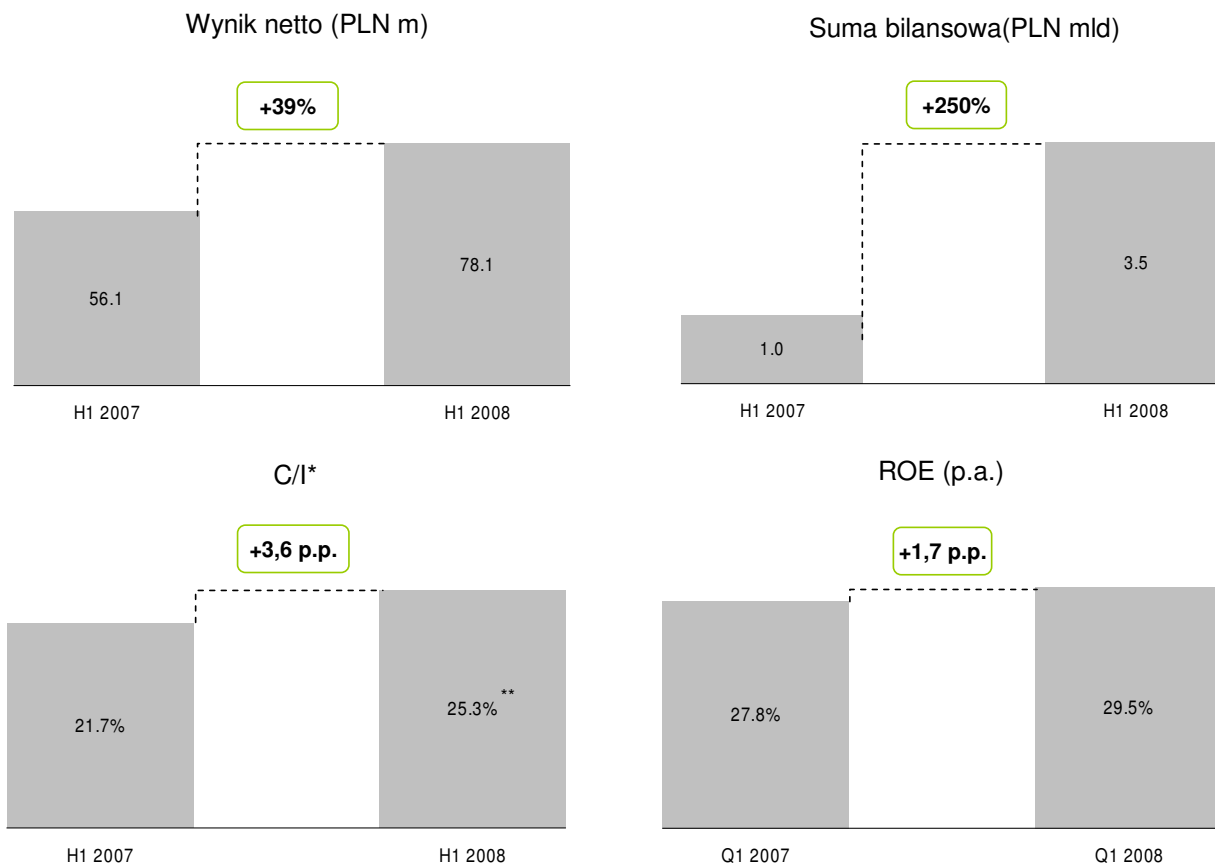
Bank planuje dalszy wzrost mierzony ilością posiadanych oddziałów oraz wartością realizowanej sprzedaży. Dalszy rozwój uzależniony będzie w znacznym stopniu od sytuacji rynkowej, w szczególności utrzymującego się wzrostu gospodarczego oraz utrzymującej się skłonności Polaków do inwestowania.

Z dniem 21.07.2008r. powołano w Noble Bank Specjalistyczny Oddział pod szyldem „Introbank”, kierując ofertę kredytową do klientów korporacyjnych.

W dniu 31.07.2008r. utworzona została nowa spółka w Grupie Noble Bank pod firmą Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka będzie świadczyła usługi factoringowe. Noble Bank objął 100% jej kapitału zakładowego.

Aby zapewnić stały wzrost oraz utrzymać poziom satysfakcji klientów ze świadczonych usług, spółka zamierza m.in. stopniowo zwiększać zatrudnienie – szczególnie w Departamencie Rozliczeń oraz Sprzedaży. W III kwartale br. planowane jest także utworzenie oddziałów METROBANK w średnim segmencie rynku oraz uruchomienie projektu bankowego dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Podstawowe parametry Grupy Noble Bank zgodne z MSSF przedstawiono poniżej:



* Noble Bank S.A.

** bez efektu dywidendy otrzymanej od spółki zależnej

4.4 Ubezpieczenia

Grupa Kapitałowa Europa specjalizuje się w ubezpieczeniach dedykowanych dla polskiego sektora finansowego (bancassurance), ze szczególnym uwzględnieniem ubezpieczeń kredytów hipotecznych. Oferuje zarówno ubezpieczenia na życie, jak i ubezpieczenia majątkowe. Specjalizuje się w ubezpieczeniach produktów bankowych, w tym w szczególności w ubezpieczeniach związanych z kredytami hipotecznymi. Oferta ubezpieczeń dedykowana dla polskiego sektora finansowego (bancassurance), proponuje swoim klientom szeroki zakres produktów, obejmujący zarówno ubezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych (w tym kredytów i pożyczek hipotecznych), mienia będącego przedmiotem kredytowania lub leasingu, jak i życia kredytobiorcy, i leasingobiorcy. Obie spółki stale wychodzą naprzeciw oczekiwaniom swoich klientów, zarówno indywidualnych, jak i korporacyjnych, oferując im innowacyjne produkty ubezpieczeniowe.

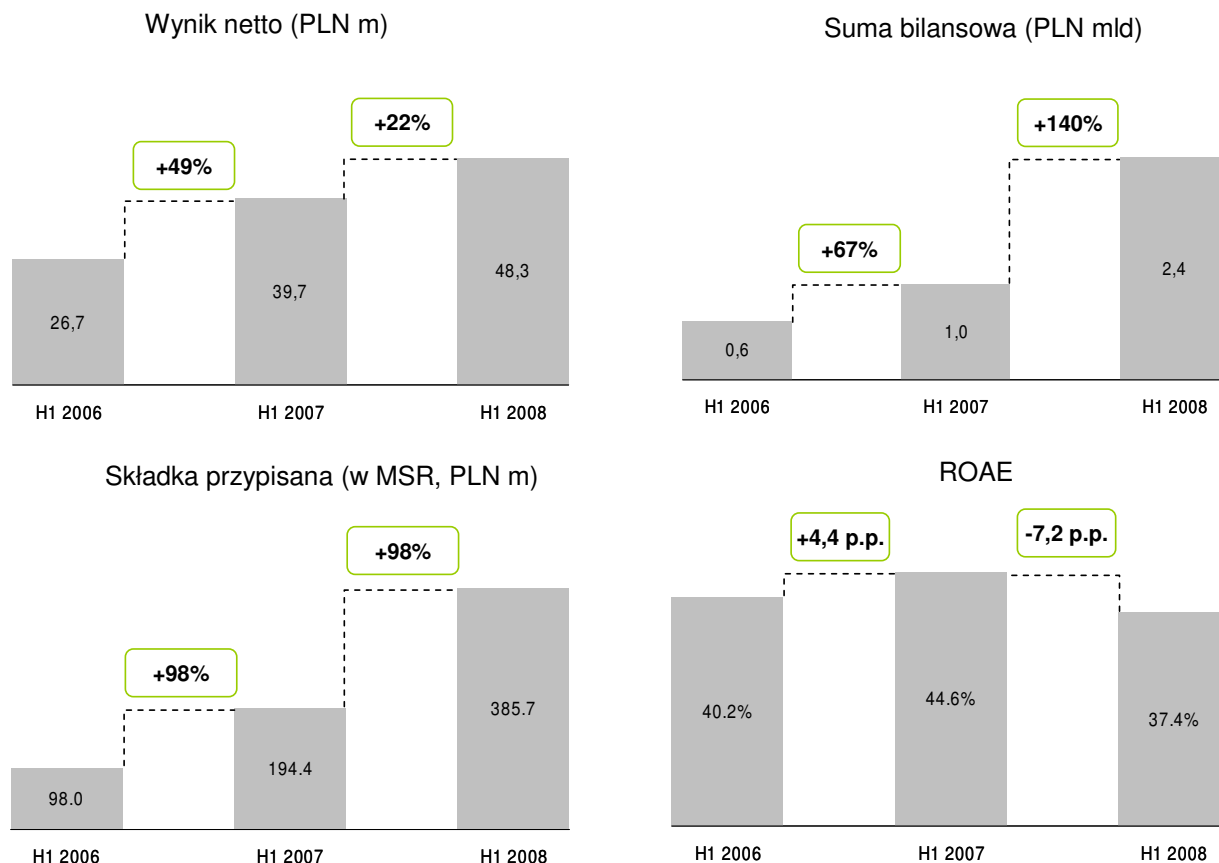
Celem podstawowym Grupy Kapitałowej Europa jest dywersyfikacja produktowa, dywersyfikacja kanałów sprzedaży, wzrost liczby nowych kontrahentów, intensyfikacja sprzedaży we współpracy z obecnymi i nowymi kontrahentami, pogłębianie współpracy z sektorem bankowym przy wykorzystaniu wzrostu liczby i wartości udzielanych kredytów zarówno hipotecznych jak i konsumpcyjnych, a także wzrost ilości klientów bankowych. Grupa Kapitałowa Europa osiąga sukces finansowy oferując produkty ubezpieczeniowe, stanowiące odpowiedź na zapotrzebowanie instytucji finansowych i ich klientów.

Pierwsza połowa 2008r. zaowocowała rozpoczęciem lub rozszerzeniem współpracy z wieloma nowymi partnerami. Obie spółki współpracują w Polsce z ponad pięćdziesięcioma bankami, firmami leasingowymi i pośrednikami finansowymi. Spośród piętnastu największych banków w Polsce, jedenaście współpracuje z Grupą Kapitałową Europa. W tym okresie TU na Życie EUROPA rozszerzyło ofertę ubezpieczeń do kredytów gotówkowych, a także rozwijało produkty strukturyzowane (o charakterze lokacyjno-inwestycyjnym).

W dniu 05.02.2008r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego TU na Życie EUROPA o kwotę 20 000 tys. zł. Wszystkie nowowyemitowane akcje objęła TU EUROPA.

Spółki Grupy Kapitałowej EUROPA otrzymały od agencji Fitch Ratings rating oceniający Siłę Finansową Ubezpieczyciela (IFS): „A” na rynku krajowym i „BBB-” w płaszczyźnie międzynarodowej. Perspektywa obu ratingów została określona jako stabilna.

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



4.5 Leasing

Działalność leasingowa w Grupie Getin Holding prowadzona jest przez dwa podmioty: spółkę Carcade – podmiot zależny od Getin Holding oraz spółkę Carcade Plus – podmiot zależny od Getin International S.A.

Carcade działa poprzez czterdzieści oddziałów zlokalizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej. W I półroczu br. spółka otworzyła 10 nowych oddziałów. Firma świadczy usługi leasingowe w zakresie sprzętu o wartości do 100 tys. USD. Specjalizuje się przede wszystkim w leasingu samochodów, a jej klientami są osoby prawne i prywatni przedsiębiorcy, będący podmiotami należącymi do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Standardowe przedmioty leasingu są proponowane przez spółkę klientom u ponad 1 600 dealerów samochodów.

W ramach projektu finansowania rozwoju rynku leasingowego dla małych i średnich przedsiębiorstw w Rosji Carcade podpisało z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) kluczowe warunki dotyczące udzielenia Carcade pożyczki konsorcjalnej w wysokości 50 000 tys. USD. Kwota pożyczki może zostać zwiększona do 75 000 tys. USD. Zaangażowanie EBOR w projekt nie powinno przekroczyć kwoty 25 000 tys. USD. Udzielenie pożyczki pozwoli na dywersyfikację finansowania Carcade oraz rozszerzenie portfela leasingowego dla małych i średnich przedsiębiorstw w Rosji. Uruchomienie pożyczki nastąpi po zatwierdzeniu jej przez Zarząd EBOR.

Głównym celem Carcade jest zajęcie pozycji lidera z 10-15% udziałem w rynku rosyjskim. Spółka planuje także aktywnie wejść na rynek transportu ciężarowego. Sprzedaż i suma bilansowa Carcade na dzień 30.06.2008r. wyniosła odpowiednio 4 908 691 tys. RUB i 444 727 tys. zł.

Carcade Plus – to nowopowstały podmiot, którego głównym produktem są usługi finansowe w zakresie leasingu samochodów osobowych na terenie Ukrainy. Spółka istnieje od marca br., na dzień dzisiejszy przeprowadzone zostały wszystkie etapy przygotowujące spółkę do rozpoczęcia działalności. Utworzona została baza dostawców samochodów (ok. 200 oficjalnych dealerów),

wypracowano metodykę oceny klientów i listę ryzyk dotyczących przedmiotu leasingu, skompletowano i przeszkolono zespół pracowników.

4.6 Pośrednictwo i doradztwo finansowe i inwestycyjne

Utrzymujący się w I połowie roku 2008 wzrost gospodarczy, pozwolił na utrzymanie zainteresowania klientów inwestycjami zarówno w nieruchomości jak i instrumenty finansowe. Pozwoliło to spółkom Grupy działającym w sektorze doradztwa finansowego oraz na rynku funduszy inwestycyjnych na utrzymanie wypracowanych wyników. Wymagało także pracy nad nowymi produktami.

Noble Funds TFI w ramach posiadanych licencji spółka na dzień 30.06.2008r. zarządzała funduszem Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi pięcioma subfunduszami: Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Noble Fund Luxury, a także aktywami osiemdziesięciu dziewięciu klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych). Na dzień 30.06.2008r. aktywa w zarządzaniu Noble Funds FIO wynosiły 785 300 tys. zł. W ramach usługi asset management Noble Funds TFI zarządzało aktywami w wysokości 150 700 tys. zł. Spółka dystrybuje jednostki uczestnictwa subfunduszy Noble Funds FIO za pośrednictwem własnym oraz podmiotów zewnętrznych.

W I połowie 2008r. spółka podpisała umowy z kolejnymi siedmioma podmiotami dystrybuującymi jednostki uczestnictwa subfunduszy Noble Funds FIO. Na dzień 30.06.2008r. spółka miała podpisane umowy z szesnastoma podmiotami zewnętrznymi. Ponadto jednostki uczestnictwa Noble Funds FIO są przedmiotem inwestycji ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

Spółka prowadziła również prace nad przygotowaniem nowych produktów dostosowanych do panującej sytuacji rynkowej. Uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie nowego subfunduszu Noble Fund Timingowy - produktu o charakterze „total return” - gdzie zarządzający subfunduszem będzie dążył do przynoszenia dodatnich stóp zwrotu niezależnie do koniunktury rynkowej. Złożyła także wnioski o zezwolenie na utworzenie pierwszego w swojej ofercie, funduszu inwestycyjnego zamkniętego (unikalny produkt tworzony dla jednego inwestora), rozszerzenie zakresu działalności i udzielenie zezwolenia na doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Spółka prowadzi ponadto rozmowy z jednym z wiodących podmiotów, specjalizujących się w zarządzaniu spółkami niepublicznymi, na temat utworzenia funduszu zamkniętego typu private equity. Produkt będzie uzupełnieniem dotychczasowej oferty. W swoich założeniach, dzięki inwestycjom na rynku niepublicznym ma się charakteryzować uodpornieniem inwestycji od koniunktury giełdowej.

W I połowie 2008r. spółka podejmowała również wiele działań w zakresie rozbudowy struktury wewnętrznej oraz procedur współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności z agentem transferowym i bankiem depozytariuszem, a także rozwoju systemów informatycznych umożliwiających obsługę jej działalności.

W planach spółki jest poszerzanie sieci dystrybucji, stworzenie jak najszerzej oferty produktów dostosowanych do sytuacji rynkowej oraz podnoszenie jakości oferowanych usług w celu podniesienia wartości zarządzanych aktywów.

Open Finance w I półroczu zwiększył przychody ze sprzedaży, które na 30.06.2008r. wyniosły 82 240 tys. zł. Zwiększono zatrudnienie, które na koniec półrocza wyniosło 583 osób oraz ilość oddziałów do 54 (w tym oddziały Open Direct).

Spółka prowadziła intensywną działalność marketingową promując głównie markę firmy, jej wizerunek oraz oferowane przez nią produkty. Otwarto cztery nowe oddziały. Open Finance oferuje swoim klientom kredyty hipoteczne, produkty inwestycyjne oraz ubezpieczeniowe największych instytucji finansowych oraz pomaga w zarządzaniu finansami osobistymi. Posiada licencję KPWiG na dystrybucję jednostek funduszy inwestycyjnych polskich i zagranicznych. Każdy z doradców finansowych Open Finance posiada licencję KNUIFE zezwalającą na sprzedaż polis ubezpieczeniowych. Główne produkty oferowane przez Open Finance to kredyty bankowe, fundusze inwestycyjne, ubezpieczenia jednorazowe i regularne.

Aby zapewnić stały wzrost sprzedaży, spółka zamierza zwiększyć zatrudnienie, szczególnie w zakresie oddziałów Open Direct. Umożliwi to dotarcie z oferowanymi produktami do szerszej grupy klientów, także w mniejszych miejscowościach.

Dom Maklerski Polonia Net i Panorama Finansów

W dniu 30.06.2008r. Getin Holding zawarł z Panami Jarosławem Augustyniakiem i Maurycym Kuhnem umowę inwestycyjną, w której ustalone zostały zasady wzajemnej współpracy pomiędzy nowymi podmiotami w Grupie: DM Polonia Net oraz Panoramą Finansów. Celem stron jest osiągnięcie w ramach tych spółek założeń rozwojowych oraz realizacja biznes planu DM Polonia Net. Panowie Jarosław Augustyniak i Maurycy Kuhn, na podstawie tej umowy, uzyskali prawo opcji kupna akcji DM Polonia Net w liczbie nie większej niż 698 949 akcji, reprezentujących nie więcej niż 20% jej kapitału zakładowego.

Getin Holding stał się właścicielem większościowego pakietu akcji DM POLONIA NET S.A., stanowiącego 74,11% jej kapitału w dniu 20.06.2008r., po spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających zawartych w umowach nabycia akcji tej spółki.

DM Polonia Net posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych z dnia 27.12.1993r. na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego. Od 12.12.1996r. jest wpisana do rejestru uczestników bezpośrednich KDPW w typie: Biuro maklerskie oraz Sponsor emisji – papiery wartościowe na okaziciela i papiery wartościowe imienne. Dnia 27.09.2005r. Zarząd Towarowej Giełdy Energii dopuścił DM Polonia Net do działania na giełdzie w zakresie Rynku Praw Majątkowych. Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 07.11.2007r. spółka została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. W zakresie obrotu wtórnego instrumentami finansowymi spółka oferuje swoim klientom dostęp do transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz MTS-CeTO za pośrednictwem ING Securities oraz obrót prawami majątkowymi na Towarowej Giełdzie Energii S.A. W swojej ofercie posiada również usługi spoza katalogu usług maklerskich, w szczególności w zakresie przygotowania i przeprowadzenia kampanii informacyjnych i promocyjnych w związku z ofertami sprzedaży akcji.

W związku z objęciem przez Getin Holding kontroli nad DM Polonia Net trwają obecnie intensywne prace nad wdrożeniem nowej strategii rozwoju działalności spółki. Podstawowe założenia nowej strategii to budowa sieci kilkunastu nowoczesnych oddziałów oferujących klientom profesjonalne usługi maklerskie oraz możliwość korzystania ze stanowisk samoobsługowych; poszerzenie oferty usług maklerskich i uzupełnienie jej sprzedażą nowych produktów inwestycyjnych, w tym m.in. lokat ustrukturyzowanych; rozwój usług doradczych na rzecz Skarbu Państwa, w szczególności w zakresie prywatyzacji spółek Skarbu Państwa; zwiększanie aktywności w zakresie transakcji na rynku pierwotnym - oferty IPO, SPO, pre-IPO oraz rozwój usług doradczych dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa, łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw – te dwa ostatnie z możliwością udziału DM Polonia Net jako inwestora.

Panorama Finansów została zawiązana przez Getin Holding w dniu 02.04.2008r. Pierwsze trzy miesiące działalności spółki pozwoliły na zamknięcie większości procesów organizacyjnych oraz wdrożenie systemu IT. Opracowany i wdrożony został trening dla zatrudnianych menedżerów i doradców.

Spółka jest brokerem inwestycyjnym, funkcjonującym pod marką Getin Finance. Działa poprzez sieć oddziałów w miastach poniżej 200 tys. mieszkańców. Doradcy spółki oferują produkty inwestycyjne, ubezpieczeniowe, kredyty hipoteczne i gotówkowe wybranych instytucji finansowych oraz pomagają w zarządzaniu finansami osobistymi. Na 30.06.2008r. spółka posiadała trzy oddziały i zatrudniała dwudziestu dziewięciu doradców finansowych i menedżerów. Do końca sierpnia br. planowane jest otwarcie dwunastu nowych placówek spółki. Panorama Finansów uzyskała status agenta ubezpieczeniowego w KNF. Każdy z doradców finansowych uzyskuje podczas szkolenia licencję KNF zezwalającą na sprzedaż polis ubezpieczeniowych. Spółka nawiązała współpracę oraz podpisała czternaście umów dystrybucji swoich produktów. Na chwilę obecną pośredniczy w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych regularnego oszczędzania, kredytów bankowych w tym hipotecznych i gotówkowych, jednostek TFI i lokat ustrukturyzowanych.

Strategia dystrybucji produktów spółki będzie realizowana przez ekskluzywną, w pełni kontrolowaną, zawodową strukturę sprzedażową, łączącą otwarte dla klienta biura z siecią zawodowych, mobilnych doradców. Docelowo zakładane jest uruchomienie 150 biur i zatrudnienie 1000 doradców i menedżerów. Do końca br. spółka planuje rozwój sieci sprzedaży do 25 oddziałów i ok.180 doradców i menedżerów.

Getin International S.A. - spółka w 100% zależna od Getin Holding, która zgodnie z przyjętą strategią ma przejąć zagraniczne aktywa Getin Holding oraz zadebiutować na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Strategia zakłada prowadzenie przez Getin International S.A. oraz jej podmioty zależne Getin International S.a.r.l. oraz Getin International Polska działalności w zakresie tworzenia, nabywania i rozwijania podmiotów prowadzących działalność w zakresie consumer finance na terenie Rosji, Ukrainy i Białorusi.

Getin International S.a.r.l. prowadzi działalność akwizycyjną na rynku rosyjskim, ukraińskim i białoruskim w zakresie pozyskiwania nowych podmiotów. Pomocniczo w celu zarządzania, nadzorowania i opiniowania biznesowych projektów prowadzonych przez tę spółkę utworzona została spółka Getin International Polska sp. z o.o., której głównym celem jest rozpoznawanie i badanie rynku, opracowywanie planów biznesowych, doradztwo i organizacja akwizycji, a także projektowanie struktur biznesowych. Getin International Polska prowadzi działalność w zakresie analizy rynku i poszukiwania możliwych celów akwizycji, a także doradza w procesie restrukturyzacji i budowy nowej strategii rozwoju nabywanych lub zakładanych podmiotów. Spółka ta w okresie sprawozdawczym zamknęła umowę o świadczenie usług z Getin International S.a.r.l. Większość jej majątku zostało przeniesione do Getin International S.A. Planowana jest likwidacja tego podmiotu.

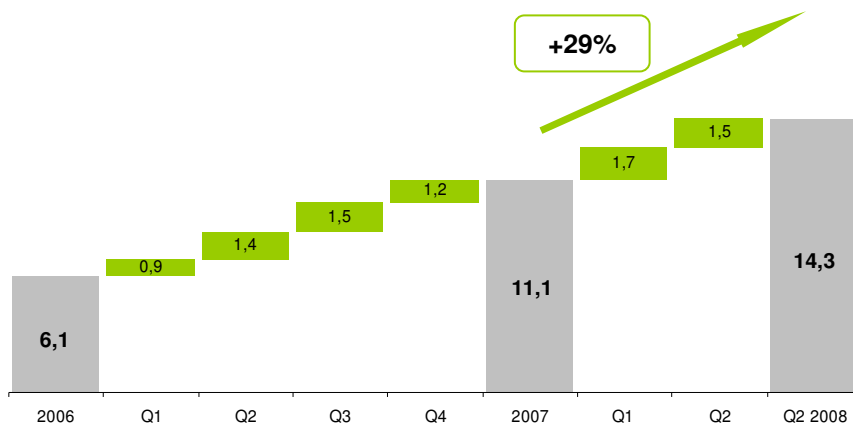
W I połowie roku 2008 kapitał zakładowy i zapasowy spółki Getin International S.A. został podniesiony odpowiednio o 142 mln PLN i 114 mln PLN. W okresie I półrocza br. spółka ta nabyła lub założyła od podstaw następujące spółki:

- **Carcade Plus sp. z o.o.** z siedzibą w Kijowie, Ukraina – nowopowołana spółka o kapitale zakładowym 500 tys. USD, w której Getin International S.A. posiada 99% udziału, zaś 1% udziału należy do Plus Bank.
- **Spółka Finansowa Gwarant Plus sp. z o.o.** z siedzibą w Kijowie, Ukraina - nowopowołana spółka o kapitale zakładowym 12 853 tys. UAH, w której Getin International S.A. posiada 99,9% kapitału, pozostały udział w wysokości 0,1% posiada PlusBank. Spółka w dniu 26.06.2008r. uzyskała status spółki finansowej. Prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług gwarancji oraz udzielania kredytów ze środków własnych. Posiada również uprawnienia do świadczenia usług factoringu, poręczenia, leasingu finansowego. Gwarant Plus ma zamiar skoncentrować działalność operacyjną na świadczeniu usług gwarancji oraz wydawaniu kredytów gotówkowych w placówkach Akkord-Plus.
- Do dnia przekazania sprawozdania Getin International S.A. nabył 100% udziału w **Getin International S.a.r.l.** z siedzibą w Luksemburgu – transakcje nabycia zostały szczegółowo opisane w pkt. 1 sprawozdania (*Zwiększenie udziałów*).
- **SC Perfect Finance S.r.l.** z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia – Getin International S.A. nabył udziały tej spółki stanowiące 69,97% jej kapitału zakładowego – transakcja nabycia została szczegółowo opisana w pkt. 1 sprawozdania (*Nabycia udziałów*). Perfect Finance prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w udzielaniu kredytów hipotecznych klientom indywidualnym. Spółka zatrudnia wyspecjalizowanych konsultantów, którzy z oferty siedemnastu współpracujących banków pomagają dobrać najkorzystniejszą ofertę kredytu hipotecznego. Spółka znajduje się na etapie intensywnego rozwoju. Do końca br. zakłada uruchomienie dziesięciu nowych oddziałów.
- **Akkord-Plus sp. z o.o.** z siedzibą w Kijowie, Ukraina nowopowstały podmiot, działający jako pośrednik w udzielaniu pożyczek gotówkowych dla osób prywatnych. Struktura nabycia udziałów w tej spółce opisana została w pkt. 1 sprawozdania (*Nabycia udziałów*). Spółka rozpoczęła działalność w lutym 2008r. Pierwszy etap istnienia spółki to budowa i wdrożenie procesu biznesowego. Proces ten wymagał znaczących inwestycji co znalazło odzwierciedlenie w wynikach firmy. Do tej pory spółka oferowała usługi poprzez sieć oddziałów Credit Union Accord – lokalnej firmy ukraińskiej, planowane jest jednak zakończenie współpracy z tą firmą oraz rozpoczęcie jej z Gwarant Plus (spółką zależną od Getin International S.A.). Akkord-Plus planuje również otwieranie w swoich jednostkach punktów kasowych Plus Bank, co pozwoli na udzielanie pożyczek bezpośrednio klientom tego banku.

5 Wyniki finansowe Grupy Getin Holding

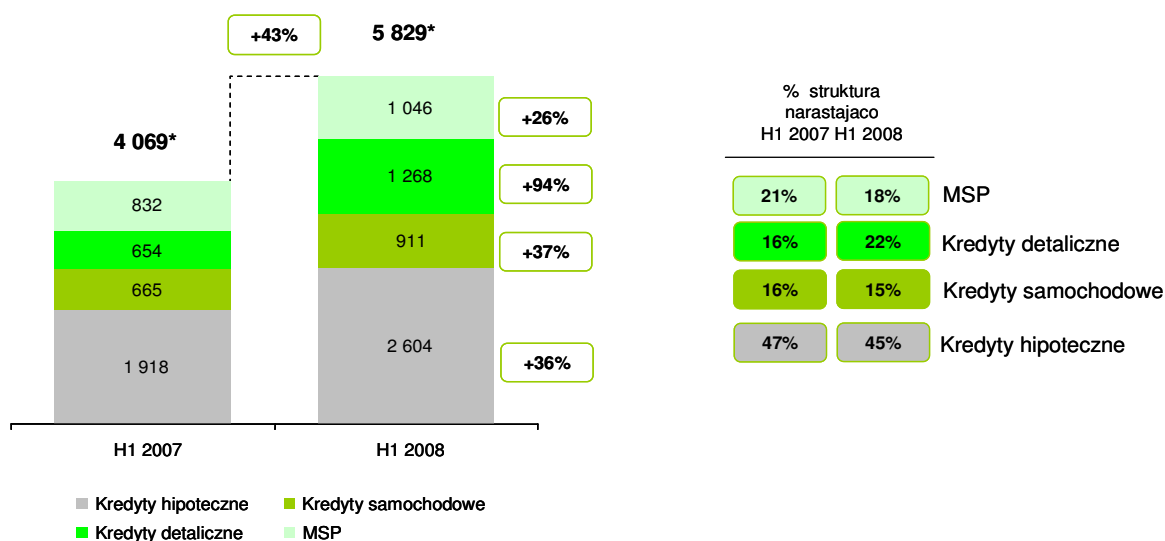
5.1 Kredyty netto saldo (PLN mld)

Sprzedaż kredytów Grupy w I półroczu br. rosła w sposób bardzo dynamiczny. Po sześciu miesiącach 2008 roku saldo kredytów netto wzrosło o kwotę ponad 3,2 mld zł do poziomu 14,3 mld zł. (wzrost o 29%, sektora bankowego o 15%).



5.2 Struktura udzielanych kredytów w Grupie (PLN m)

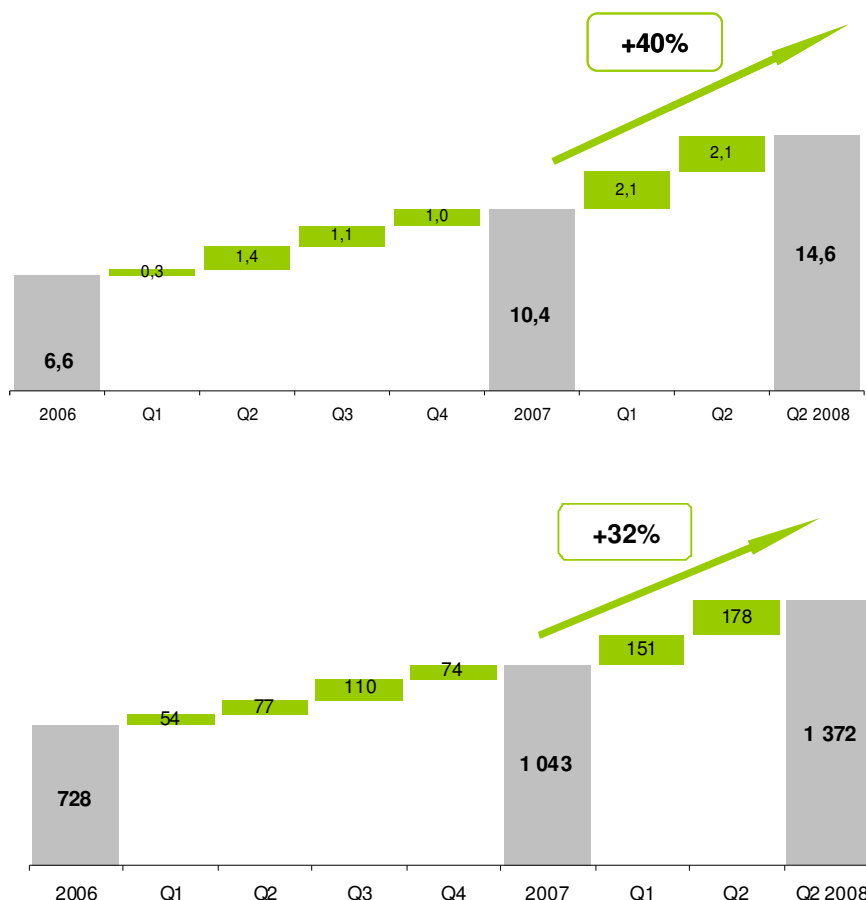
Grupa odnotowała trzykrotnie większy wzrost sprzedaży kredytów detalicznych w porównaniu do pozostałych kredytów.



*bez kredytów na zakup akcji

5.3 Depozyty saldo (PLN mld) i rachunki (tys. sztuk)

Grupa Getin Holding zanotowała rekordowy przyrost salda depozytów o kwotę 3,9 mld zł do poziomu 14,6 mld zł (wzrost o 40%), przez co wskaźnik kredyty do depozyty osiągnął poziom 0,98.



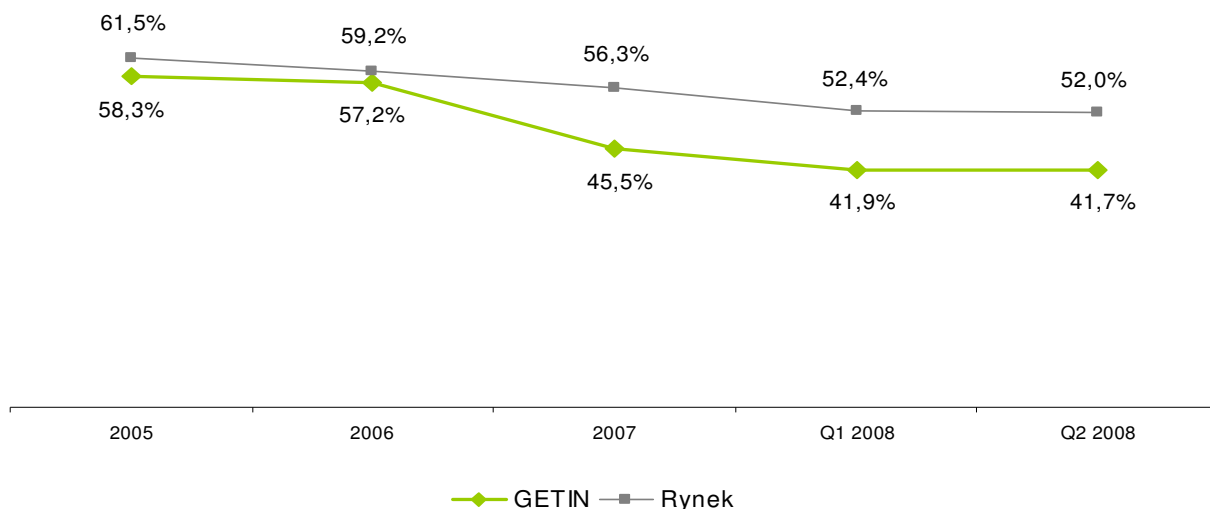
5.4 Podstawowe parametry finansowe Grupy Getin Holding

PLN M	H1 2008	H1 2007*	%H1 2008/H1 2007
Zysk brutto	375,4	295,7	+27%
Zysk netto	304,4	218,1	+40%
Zysk netto dla akcjonariuszy Getin Holding	278,1	204,0	+36%
Przychody	851,4	591,5	+44%
Koszty administracyjne	(355,3)	(269,7)	+32%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(122,2)	(29,2)	+318%
Marża odsetkowa	3,8%	3,8%	+0,0p.p.
ROAA (p.a.)	2,9%	3,0%	-0,1p.p.
ROAE (p.a.)	18,0%	17,9%	+0,1p.p.
C/I	41,7%	45,6%	-3,9p.p.
CAR – Getin Bank	12,5%	11,9%	+0,6p.p.
CAR – Noble Bank	19,5%**	43,5%	-24,0p.p.

* Bez wyniku z emisji i sprzedaży NB

** Grupa Noble Bank

6 Wskaźnik efektywności działalności operacyjnej (koszty/dochody)



Wskaźnik efektywności działalności operacyjnej dla Grupy wyniósł 41,7% i był znacznie poniżej średniej dla sektora bankowego (52,0%).

7 Opis zarządzania ryzykiem

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

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

Ubezpieczenia

Ryzyko działalności ubezpieczeniowej

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

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

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

Ryzyko niedoszacowania poziomu rezerw

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

Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Współpraca z niewielką liczbą istotnych podmiotów powoduje, iż TU Europa uzyskuje duży przypis składki, co stwarza zagrożenie, iż w przypadku zaprzestania współpracy z tymi podmiotami, znajdzie to swoje odbicie w uzyskiwanym przypisie oraz w wynikach spółki. Aby zminimalizować takie

ryzyko, towarzystwo prowadzi działania w celu możliwej dywersyfikacji zarówno w zakresie produktów jak i klientów.

Ryzyko konkurencji w sektorze ubezpieczeniowym

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

Bankowość

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko operacyjne

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

Długoterminowe finansowania akcji kredytowej

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

Pozostałe

Sytuacja na rynkach giełdowych

Kluczowym ryzykiem dla rozwoju wszystkich spółek Grupy, a w szczególności tych, których działalność ściśle powiązana jest z koniunkturą na Warszawskiej Giełdzie, jest panująca tam obecnie sytuacja. Dla niektórych podmiotów z Grupy oznaczać ona może utratę znaczącej części aktywów zarządzanych przez nie. Nastroje wśród inwestorów w sposób bezpośredni oddziałują na poziom generowanych obrotów na GPW. Zmniejszanie tego ryzyka możliwe jest poprzez tworzenie i wprowadzanie nowych produktów i usług, dostosowanych do obecnej sytuacji rynkowej.

Ryzyko konkurencyjności

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

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

Ryzyko polityczne i makroekonomiczne

Działalność prowadzona na terenie Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Białorusi związana jest ze specyficznym dla tych krajów ryzykiem politycznym i makroekonomicznym. Związane jest ono także z ryzykiem walutowym wynikającym z nadmiernej regulacji i niskiego poziomu płynności na rynku kapitału kredytowego w tych krajach.

Szczegółowy opis zarządzania ryzykiem finansowym w spółkach Grupy Kapitałowej Getin Holding został przedstawiony w nocie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.